广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程
收益与融资自求平衡测算评价报告

（2026）青华专评字 100 号

惠州市惠城区财政局：

我们接受贵局委托，对广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项测算评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号-预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，在该项目在发债期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

（1）地方政府专项债券融资计划情况

①2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（七期）10,000.00 万元（无用于项目资本金金额），期限 20 年，融资实际利率为 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（十五期）15,000.00 万元（无用于项目资本金金额），期限 20 年，融资实际利率为 3.32%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）5,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十期)10,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.22%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十九期)11,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑥2023 年已发行 2023 年广东省政府专项债券(八期)3,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑦2023 年已发行 2023 年广东省政府专项债券（四十九期）1,000.00 万元，期限 10 年，融资年利率 2.70%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑧2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（十七期）5,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 2.67%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑨2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（二十六期）2,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 2.65%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑩2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）2,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 2.39%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑪2024 年已发行广东省政府专项债券（七十七期）4,800.00 万元，期限 20 年，融资年利率 2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑫2024 年从广东省政府专项债券（七十七期）调整债券金额 1,500.00 万元至其他专项债券项目。

⑬2026 年拟发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，假设融资年利率 2.50%，

每半年支付利息，到期偿还本。

应还本付息情况如下：

表 1.1 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2022 年	20	10,000.00	3.28%	6,560.00	16,560.00
2022 年	20	15,000.00	3.32%	9,960.00	24,960.00
2022 年	20	5,000.00	3.28%	3,280.00	8,280.00
2022 年	20	10,000.00	3.22%	6,440.00	16,440.00
2022 年	20	11,000.00	3.12%	6,864.00	17,864.00
2023 年	30	3,000.00	3.34%	3,006.00	6,006.00
2023 年	10	1,000.00	2.70%	270.00	1,270.00
2024 年	30	5,000.00	2.67%	4,005.00	9,005.00
2024 年	30	2,000.00	2.65%	1,590.00	3,590.00
2024 年	20	2,000.00	2.39%	956.00	2,956.00
2024 年	20	3,300.00	2.37%	1,564.20	4,864.20
2026 年	20	5,000.00	2.50%	2,500.00	7,500.00
合计		**72,300.00**		**46,995.20**	**119,295.20**

表 1.2 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2022 年及以前	-	51,000.00	-	51,000.00	-
2023 年	51,000.00	4,000.00	-	55,000.00	1,655.20
2024 年	55,000.00	12,300.00	-	67,300.00	1,782.40
2025 年	67,300.00	-	-	67,300.00	2,094.91
2026 年	67,300.00	5,000.00	-	72,300.00	2,094.91
2027 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2028 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2029 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2030 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2031 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2032 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2033 年	72,300.00	-	1,000.00	71,300.00	3,219.91
2034 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2035 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2036 年	71,300.00	-		71,300.00	2,192.91

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2037 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2038 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2039 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2040 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2041 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2042 年	71,300.00		51,000.00	20,300.00	53,192.91
2043 年	20,300.00			20,300.00	537.71
2044 年	20,300.00		5,300.00	15,000.00	5,837.71
2045 年	15,000.00			15,000.00	411.70
2046 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	5,411.70
2047 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2048 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2049 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2050 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2051 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2052 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2053 年	10,000.00		3,000.00	7,000.00	3,286.70
2054 年	7,000.00		7,000.00	-	7,186.50
合计		**72,300.00**	**72,300.00**		**119,295.20**

（2）市场化融资计划情况

本项目无市场化融资计划。

2. 项目预期产生的净现金流入

本次债券融资项目预期会产生居民生活污水处理费收入，假设上述收入对应的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

项目基本假设条件：1.本项目整体建设期为 2020-2027 年，于 2025 年陆续开始运营；2.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；3.建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付；4.预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

通过本项目的实施，可完成上级下达的水环境治理与防洪排涝任务，提高惠城区排水管网覆盖率和收集率，减少污染物直接排放，提升河涌水体水质，同时改善区域内居民居住环境和卫生状况，减少城市内涝的发生，提升城市品位。本

项目的预期还款资金来源于居民生活污水处理费收入。

表 2　可用于资金平衡的收益预测表

金额单位：人民币万元

年份	经营活动净现金流量
2023 年	-
2024 年	-
2025 年	8,217.00
2026 年	8,217.00
2027 年	8,217.00
2028 年	8,217.00
2029 年	8,217.00
2030 年	8,217.00
2031 年	8,217.00
2032 年	8,217.00
2033 年	8,217.00
2034 年	8,217.00
2035 年	8,217.00
2036 年	8,217.00
2037 年	8,217.00
2038 年	8,217.00
2039 年	8,217.00
2040 年	8,217.00
2041 年	8,217.00
2042 年	8,217.00
2043 年	8,217.00
2044 年	8,217.00
2045 年	8,217.00
2046 年	8,217.00
2047 年	8,217.00
2048 年	8,217.00
2049 年	8,217.00
2050 年	8,217.00
2051 年	8,217.00
2052 年	8,217.00
2053 年	8,217.00
2054 年	8,217.00
合计	246,510.00

预计过程详见评价说明。

3. 项目预期产生的收益与偿还融资本金和利息情况

综上所述，本项目的专项债券融资本息覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2022 年及以前	-	-	-	-
2023 年	1,655.20	-	1,655.20	-
2024 年	1,782.40	-	1,782.40	-
2025 年	2,094.91	-	2,094.91	8,217.00
2026 年	2,094.91	-	2,094.91	8,217.00
2027 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2028 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2029 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2030 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2031 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2032 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2033 年	3,219.91	-	3,219.91	8,217.00
2034 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2035 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2036 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2037 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2038 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2039 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2040 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2041 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2042 年	53,192.91	-	53,192.91	8,217.00
2043 年	537.71		537.71	8,217.00
2044 年	5,837.71		5,837.71	8,217.00
2045 年	411.70		411.70	8,217.00
2046 年	5,411.70		5,411.70	8,217.00
2047 年	286.70		286.70	8,217.00
2048 年	286.70		286.70	8,217.00
2049 年	286.70		286.70	8,217.00
2050 年	286.70		286.70	8,217.00
2051 年	286.70		286.70	8,217.00
2052 年	286.70		286.70	8,217.00
2053 年	3,286.70		3,286.70	8,217.00
2054 年	7,186.50		7,186.50	8,217.00
合计	119,295.20	-	119,295.20	246,510.00

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
专项债券融资本息覆盖倍数				2.07
专项债券和市场化融资本息覆盖倍数				2.07

综上所述，项目本身产生的预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，项目整体能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

（本页无正文）

惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

2026 年 1 月 21 日

附件

项目收益及现金流入评价说明

2017年财政部公布财预〔2017〕89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收政策、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 债券存续期间，用于本项目还本付息的居民生活污水处理费收入等能如期实现，预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排；

4. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目基本假设条件

1. 本项目整体建设期为2020-2027年，于2025年陆续开始运营；

2. 根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；

3. 建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付；

4. 预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期会产生的居民生活污水处理费收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

通过本项目的实施，可完成上级下达的水环境治理与防洪排涝任务，提高惠城区排水管网覆盖率和收集率，减少污染物直接排放，提升河涌水体水质，同时改善区域内居民居住环境和卫生状况，减少城市内涝的发生，提升城市品位。本项目主要用运营收益进行融资进行自求平衡评价。

本次融资项目收益为运营收入扣减相应运营成本后产生的净现金流入，项目

成本为本次融资资金的本金和利息，结合项目的建设期、近几年项目周边相类似的收入情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，相关单位编制项目收益预测表。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目基本情况

项目	项目实施单位	项目概况
广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程	惠州市惠城区住房和城乡建设局、惠州市惠城区国有资产监督管理局、惠州市惠城区三栋镇人民政府、惠州市生态环境局惠城分局、惠州市惠城区小金口街道办事处、惠州市惠城区人民政府桥东街道办事处、惠州市惠城区水口街道办事处、惠州市惠城区江南街道办事处、惠州市惠城区马安街道办事处	项目包括10个子项目，惠城区三栋镇农村污水治理工程、惠城区农村污水处理设施建设项目二期工程、广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程一期项目、惠城区都田村排水工程、惠城区三栋镇坝山口沥整治项目、陈塘河中游水质提升一体化建设及清淤项目、高窟沥沿线（金源片区）管网升级改造工程、东平环岛二路排口以及文头岭片区截污纳管整治工程、惠州市陈塘河整治工程。
		建设内容： 1、惠城区三栋镇农村污水治理工程 项目开工日期为2020年11月27日。项目选址惠州市惠城区三栋镇圩镇、莲塘村、田心村、沙澳村、木沥村、上洞村、坝山口村等，其中三栋镇圩镇主要建设管网21公里（管径大小为300毫米至1000毫米）；莲塘村、田心村、沙澳村、木沥村、上洞村、坝山口村主要建设污水管网22公里（管径大小为200毫米至500毫米）并配套建设6座一体化污水处理设施、2座一体化污水提升设备及1座化粪池及简易湿地处理设施。 2、惠城区农村污水处理设施建设项目二期工程 项目开工日期。项目主要分两个标段实施，其中一标段建设内容包括：一是在水口街道樟霞村、万卢村、大和村、蓬陵村等新建污水主管网15.23公里、新建接户管26.36公里、一体化污水处理设施3座、一体化污水提升泵站2座；二是在马安镇新楼村、龙塘村、双寮村、横河村、新群村、马安村、黄严村、上寮村、水贝村等新建污水主管网48.93公里、新建接户管74.04公里、一体化污水处理设施11座、一体化污水提升泵站5座；三是在水口街道、马安镇已建排污明渠上新建盖板690米、安装分散排污管网877米及新建排污边沟135米。二标段建设内容包括：一是在横沥镇矮陂村、大利村、大岭村、柯树排村、马垒村、土桥村、霞塑村、洋圳村、沙岗村、增湖村，芦洲镇富星村、岚石村、岚田村、青塘村、三洲村、上青村，汝湖镇大岭头村、房村村、横山头村、黄埔村、仍北村、仍西村、上围村、仍中、上仍头村新建污水主管网143.36公里、新建接户管116.28公里、终端一体化设备31座、人工湿地3座；二是在小金口金鸡村、乌石村新建污水管网26.02公里、新建接户管9.62公里、新建泵站1座、改造泵站1座；三是在惠龙东路（龙湖大道至洛塘渠段）沿现状道路行车道建设雨水箱涵1344平方米、沿龙湖大道新建雨水管268米、新建雨水管480米；四是在江北污水处理厂南侧新建一体化污水提升泵站1座并配套建设污水重力流管道44米、压力管1742米。 3、广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程一期项目

项目	项目实施单位	项目概况
		①广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程二期项目,主要对水口、马安、三栋和火车西站片区污水管网、雨水管网、合流管网、支管网开展排查、修复、清淤及混接错接改造，其中污水管网 236.6 公里、雨水管网 96.1 公里、合流管网 31.5 公里、支管网 332.7 公里；完善市政管网和城中村管网，包括新建污水主管网 134.5 公里、雨水主管网 57.52 公里；对水口、江南、小金口、马安等惠城区范围内的易涝点进行整治，提升惠城区内涝防治水平。②惠城区农村生态振兴提升项目，主要新建污水管网 136.8 公里(其中主管 69.37 公里、支管 67.43 公里);建设污水处理设施 12 座(其中横沥镇 7 座、民生实事项目 5 座)和泵站 2 座(其中江南街道 1 座，民生实事项目 1 座);开展资源化利用 53 个点(分布在水口街道、汝湖镇、横沥镇、芦洲镇等),主要新建管网 22.13 公里、新建三级污水过滤池 25 座；新建化粪池 82 座(分布在横沥镇)。③惠城区农村污水治理四期工程项目，主要建设内容是在四个镇街 23 个村委会的 100 个村民小组中新建污水管网 107.98 公里、处理设施 8 座、采用资源化利用方案实施 48 个自然村。 4、惠城区都田村排水工程 项目已完成主体工程。项目选址惠州市惠城区龙丰街道新都田村、马屋村、垃圾站，其中，新都田村主要拆除 DN1200 混凝土涵管，新建混凝土箱涵 130 米、DN800 污水主管 130 米、截流井 1 座、检查井 10 座、雨水口 20 个，DN300 雨水连接管 200 米等；马屋村主要新建截流井 1 座、倒虹井 2 座、泥浆池 1 座、DN450 污水主管 140 米；垃圾处理站新建截流井 1 座、检查井 1 座、泥浆池 1 座、DN450 截污主管 DN45060 米。 5、惠城区三栋镇坝山口沥整治项目 项目地址位于惠城区三栋镇坝山口沥，实施方案包括实施排污区域进行截污纳管，建设污水主管约 350 米，清疏维修原有管道 220 米，房屋雨污水管分流改造 20 栋，安装集中化粪池 7 个；实施河道整治，对坝山口沥及支流河道清淤。 6、陈塘河中游水质提升一体化建设及清淤项目 项目拟选址于小金口街道办金府路旁村民自建停车场，项目占地约 2800 平方米，建筑面积约 1200 平方，拟在口唛北街桥附近新增一座 6000m³/d 污水一体化设施，污水处理能力设计规模为 6000m³/d，主要包括以下工艺单元：污水提升泵站、缺氧池、主体 Y-PRIR 生化池、高密度沉淀池、滤布滤池、加药间（简易板房）、中控室（简易板房）、污泥房、员工宿舍（简易板房）等。拟以墩子沥桥为起点，陈塘闸口为终点，对底泥淤积严重的河道段进行清淤，清淤范围约 7 公里。 7、高窟沥沿线（金源片区）管网升级改造工程 项目选址惠州市惠城区小金口街道金源片区，主要建设高窟沥沿线（金源片区）管网及配套设施，其中新建 DN400~DN600 污水管 3.117km；同时，升级改造长春西街（支路）、兴隆西一街及配套排水排污，其中道路总长 864 米、路宽 18 米，为双向四车道。 8、桥东街道东平环岛二路排口以及文头岭片区截污纳管整治工程项目 项目选址桥东街道辖区东平环岛二路 1 处劣 V 类排口以及文头岭片区文头岭村的 8 处生活污水管网未达到雨污分流标准，该整治工程项目的总

项目	项目实施单位	项目概况
		长度约为620米，其中东平环岛二路排污口涉及整治的长度约为150米，文头岭片区文头岭村8处生活污水错乱接管网涉及整治的长度约为470米。 9、惠州市陈塘河整治工程 项目工程分两个标段实施，第一标段建设范围和内容：汝湖中心小学至惠州大道段，实施截污管道工程、生态补水工程，新建污水主管网(管径400mm～600mm)约16.466公里，新建接户管(管径200mm～300mm)约11.118公里，新建生态补水管(管径1200mm)约1.316公里，新建一体化泵站2座，蝶阀井1座；第二标段建设范围和内容：惠州大道至陈塘排涝站段，实施截污管道工程、河道清淤工程，新建污水主管网(管径300mm～1000mm)约12.95公里，新建接户管(管径200mm～300mm)约4.03公里，新建一体化泵站5座，清淤5.25公里。 10.桥东街道上东平村排水管道建设工程 主要建设排水管道3019米，其中DN300污水管1867米、DN400污水管1001米、DN500雨水管11米、DN600雨水管70米、DN800雨水管30米、DN1000雨水管30米、DN1200雨水管10米及配套检查井、提升泵等。
		投资计划：项目总投资348,254.23万元，专项债券融资款项用于支付该项目工程款及其他费用。
		资金筹措方式：项目资金筹措方式为财政统筹、惠州市政府债券。财政资金财政性资金270,554.23万元，惠城区抗疫特别国债5,400.00万元，2025年及以前共计安排专项债券资金 67,300.00 万元，2026年计划安排专项债券资金5000万元。

（二）项目收益及净现金流入预测项目说明

1.项目收入测算

（1）专项收入

本项目整体包括10个子项目，本项目拟用3个子项目运营后产生收益进行平衡，分别为惠城区三栋镇农村污水治理工程的居民生活污水处理费收入、惠城区农村污水处理设施建设项目二期工程的居民生活污水处理费收入和广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程一期项目的居民生活污水处理费收入。

①居民生活污水处理费收入

根据《惠城区三栋镇农村污水治理工程可行性研究报告》（修订稿）论证，惠城区三栋镇农村污水治理工程项目对惠城区三栋圩镇的17个村组和35个自然村（组）开展基础设施完善工程（污水处理量425.63万m^3/年），改造完成后可增加污水厂的收益。根据《关于调整惠州市区中心区污水处理费标准的通知》（惠市发改价〔2016〕134号）等惠城区、仲恺高新区污水处理费价格表、广东地方标

准定额，项目污水处理单价为 0.95 元/m³，则居民生活污水处理费收入年运营收入为 404.35 万元。

根据《惠城区农村污水处理设施建设项目二期工程可行性研究报告》（评审后修改版）论证，惠城区农村污水处理设施建设项目二期工程项目对惠城区水口街道、马安镇、汝湖镇、横沥镇、芦洲镇等自然村开展基础设施完善工程（污水处理量 57.53 万 m³/年），改造完成后可增加污水厂的收益。根据《关于调整惠州市区中心区污水处理费标准的通知》（惠市发改价〔2016〕134 号）等惠城区、仲恺高新区污水处理费价格表、广东地方标准定额，项目污水处理单价为 0.95 元/m³，则居民生活污水处理费收入年运营收入为 54.65 万元。

根据《广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程一期工程可行性研究报告》论证，项目运营后将产生污水收集处理收入。收集处理规模约为 25 万 m³/天，则年处理规模为 9125 万 m³/年，污水收集处理按照 0.95 元/m³ 计算，则年污水处理费收入为 8,668.75 万元。

截止目前未发现导致预计收入来源存在抵押、收入被占用及分成等情况。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 273,832.50 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

2.项目成本及相关税费

（1）付现运营成本及相关税费

①人工成本。人工成本拟配置 9 个工作人员，月工资为 6000 元/人。

②维护成本。维护成本按照项目总投资的 1‰测算。

③管理费。管理费按照人工成本、维护成本的 10%测算。

④其他成本税费。以上未包括的成本费用，按照收入的 5%进行暂估。

（2）融资成本

①2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（七期）10,000.00 万元（无用于项目资本金金额），期限 20 年，融资实际利率为 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（十五期）15,000.00 万元（无用于项目资本金金额），期限 20 年，融资实际利率为 3.32%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）5,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十期)10,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.22%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十九期)11,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑥2023 年已发行 2023 年广东省政府专项债券(八期)3,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑦2023 年已发行 2023 年广东省政府专项债券（四十九期）1,000.00 万元，期限 10 年，融资年利率 2.70%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑧2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（十七期）5,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 2.67%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑨2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（二十六期）2,000.00 万元，期限 30 年，融资年利率 2.65%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑩2024 年已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）2,000.00 万元，期限 20 年，融资年利率 2.39%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑪2024 年已发行广东省政府专项债券（七十七期）4,800.00 万元，期限 20 年，融资年利率 2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑫2024 年从广东省政府专项债券（七十七期）调整债券金额 1,500.00 万元至其他专项债券项目。

⑬2026 年拟发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，假设融资年利率 2.50%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

项目专项债券融资还本付息汇总表

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2022 年	20	10,000.00	3.28%	6,560.00	16,560.00
2022 年	20	15,000.00	3.32%	9,960.00	24,960.00
2022 年	20	5,000.00	3.28%	3,280.00	8,280.00
2022 年	20	10,000.00	3.22%	6,440.00	16,440.00
2022 年	20	11,000.00	3.12%	6,864.00	17,864.00

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2023 年	30	3,000.00	3.34%	3,006.00	6,006.00
2023 年	10	1,000.00	2.70%	270.00	1,270.00
2024 年	30	5,000.00	2.67%	4,005.00	9,005.00
2024 年	30	2,000.00	2.65%	1,590.00	3,590.00
2024 年	20	2,000.00	2.39%	956.00	2,956.00
2024 年	20	3,300.00	2.37%	1,564.20	4,864.20
2026 年	20	5,000.00	2.50%	2,500.00	7,500.00
合计		**72,300.00**		**46,995.20**	**119,295.20**

项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2022 年及以前	-	51,000.00	-	51,000.00	-
2023 年	51,000.00	4,000.00	-	55,000.00	1,655.20
2024 年	55,000.00	12,300.00	-	67,300.00	1,782.40
2025 年	67,300.00	-	-	67,300.00	2,094.91
2026 年	67,300.00	5,000.00	-	72,300.00	2,094.91
2027 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2028 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2029 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2030 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2031 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2032 年	72,300.00	-	-	72,300.00	2,219.91
2033 年	72,300.00	-	1,000.00	71,300.00	3,219.91
2034 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2035 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2036 年	71,300.00	-		71,300.00	2,192.91
2037 年	71,300.00	-	-	71,300.00	2,192.91
2038 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2039 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2040 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2041 年	71,300.00		-	71,300.00	2,192.91
2042 年	71,300.00		51,000.00	20,300.00	53,192.91
2043 年	20,300.00			20,300.00	537.71
2044 年	20,300.00		5,300.00	15,000.00	5,837.71
2045 年	15,000.00			15,000.00	411.70
2046 年	15,000.00		5,000.00	10,000.00	5,411.70
2047 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2048 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2049 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2050 年	10,000.00			10,000.00	286.70

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2051 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2052 年	10,000.00			10,000.00	286.70
2053 年	10,000.00		3,000.00	7,000.00	3,286.70
2054 年	7,000.00		7,000.00	-	7,186.50
合计		**72,300.00**	**72,300.00**		**119,295.20**

综上所述，本项目在预测期内预测成本合计 74,317.70 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

四、融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为 2.07。具体测算详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 3 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2022 年及以前	-	-	-	-
2023 年	1,655.20	-	1,655.20	-
2024 年	1,782.40	-	1,782.40	-
2025 年	2,094.91	-	2,094.91	8,217.00
2026 年	2,094.91	-	2,094.91	8,217.00
2027 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2028 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2029 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2030 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2031 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2032 年	2,219.91	-	2,219.91	8,217.00
2033 年	3,219.91	-	3,219.91	8,217.00
2034 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2035 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2036 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2037 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2038 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2039 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2040 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2041 年	2,192.91	-	2,192.91	8,217.00
2042 年	53,192.91	-	53,192.91	8,217.00

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2043 年	537.71		537.71	8,217.00
2044 年	5,837.71		5,837.71	8,217.00
2045 年	411.70		411.70	8,217.00
2046 年	5,411.70		5,411.70	8,217.00
2047 年	286.70		286.70	8,217.00
2048 年	286.70		286.70	8,217.00
2049 年	286.70		286.70	8,217.00
2050 年	286.70		286.70	8,217.00
2051 年	286.70		286.70	8,217.00
2052 年	286.70		286.70	8,217.00
2053 年	3,286.70		3,286.70	8,217.00
2054 年	7,186.50		7,186.50	8,217.00
合计	119,295.20	-	119,295.20	246,510.00
专项债券融资本息覆盖倍数				2.07
专项债券和市场化融资本息覆盖倍数				2.07

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

五、总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们预期项目本身产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，最终广东省惠州市惠城区雨污分流管网建设工程整体能够实现项目收益和融资自求平衡。

附表1-1 项目收入预测表

项目/年份	2022年及以前	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	-	-	-	9,127.75	9,127.75	9,127.75
专项收入小计	-	-	-	9,127.75	9,127.75	9,127.75
项目收入合计	-	-	-	9,127.75	9,127.75	9,127.75

项目/年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
专项收入小计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
项目收入合计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75

项目/年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
专项收入小计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
项目收入合计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75

项目/年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
专项收入小计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
项目收入合计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75

项目/年份	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
政府性基金收入小计						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
专项收入小计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
项目收入合计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75

项目/年份	2052年	2053年	2054年	合计
政府性基金收入小计				-
政府性基金收入小计	-	-	-	-
居民生活污水处理费收入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	273,832.50
专项收入小计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	273,832.50
项目收入合计	9,127.75	9,127.75	9,127.75	273,832.50

附表1-2 项目成本预测表

项目/年份	2022年及以前	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
管理费	-	-	-	41.31	41.31	41.31
人工	-	-	-	64.80	64.80	64.80
维护费	-	-	-	348.25	348.25	348.25
其他运营成本及相关税费	-	-	-	456.39	456.39	456.39
付现运营成本及相关税费小计	-	-	-	910.75	910.75	910.75
融资成本	-	1,655.20	1,782.40	2,094.91	2,094.91	2,219.91
其他成本小计	-	1,655.20	1,782.40	2,094.91	2,094.91	2,219.91
项目成本总计	-	1,655.20	1,782.40	3,005.66	3,005.66	3,130.66

项目/年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
管理费	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31
人工	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
维护费	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25
其他运营成本及相关税费	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39
付现运营成本及相关税费小计	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
融资成本	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91
其他成本小计	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91
项目成本总计	3,130.66	3,130.66	3,130.66	3,130.66	3,130.66	3,130.66

项目/年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
管理费	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31
人工	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
维护费	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25
其他运营成本及相关税费	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39
付现运营成本及相关税费小计	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
融资成本	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91
其他成本小计	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91
项目成本总计	3,103.66	3,103.66	3,103.66	3,103.66	3,103.66	3,103.66

项目/年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
管理费	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31
人工	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
维护费	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25
其他运营成本及相关税费	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39
付现运营成本及相关税费小计	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
融资成本	2,192.91	2,192.91	2,192.91	537.71	537.71	411.70
其他成本小计	2,192.91	2,192.91	2,192.91	537.71	537.71	411.70
项目成本总计	3,103.66	3,103.66	3,103.66	1,448.46	1,448.46	1,322.45

项目/年份	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
管理费	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31	41.31
人工	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
维护费	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25	348.25
其他运营成本及相关税费	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39	456.39
付现运营成本及相关税费小计	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
融资成本	411.70	286.70	286.70	286.70	286.70	286.70
其他成本小计	411.70	286.70	286.70	286.70	286.70	286.70
项目成本总计	1,322.45	1,197.45	1,197.45	1,197.45	1,197.45	1,197.45

项目/年份	2052年	2053年	2054年	合计
管理费	41.31	41.31	41.31	1,239.30
人工	64.80	64.80	64.80	1,944.00
维护费	348.25	348.25	348.25	10,447.50
其他运营成本及相关税费	456.39	456.39	456.39	13,691.70
付现运营成本及相关税费小计	910.75	910.75	910.75	27,322.50
融资成本	286.70	286.70	186.50	46,995.20
其他成本小计	286.70	286.70	186.50	46,995.20
项目成本总计	1,197.45	1,197.45	1,097.25	74,317.70

附表2 项目现金流量表

项目/年度	2022年及以前	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	8,217.00	8,217.00	8,217.00
经营收入现金流入		-	-	9,127.75	9,127.75	9,127.75
经营成本现金流出		-	-	910.75	910.75	910.75
二、投资活动净现金流量	-83,841.49	-4,000.00	-12,300.00	-	-248,112.74	-
建设投资支出（不含利息）	83,841.49	4,000.00	12,300.00	-	248,112.74	-
三、筹资活动净现金流量	83,841.49	2,344.80	10,517.60	-2,094.91	246,017.83	-2,219.91
债券融资现金流入	51,000.00	4,000.00	12,300.00		5,000.00	
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入	32,841.49				243,112.74	
偿还债券融资利息现金流出	-	1,655.20	1,782.40	2,094.91	2,094.91	2,219.91
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出		-				
年度现金流量净额	-	-1,655.20	-1,782.40	6,122.09	6,122.09	5,997.09
累计结余资金	-	-1,655.20	-3,437.60	2,684.49	8,806.58	14,803.67

项目/年度	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、经营活动净现金流量	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00
经营收入现金流入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
经营成本现金流出	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-2,219.91	-2,219.91	-2,219.91	-2,219.91	-2,219.91	-3,219.91
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91	2,219.91
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	1,000.00
偿还市场化融资本金现金流出			-			
年度现金流量净额	5,997.09	5,997.09	5,997.09	5,997.09	5,997.09	4,997.09
累计结余资金	20,800.76	26,797.85	32,794.94	38,792.03	44,789.12	49,786.21

项目/年度	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
一、经营活动净现金流量	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00
经营收入现金流入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
经营成本现金流出	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-2,192.91	-2,192.91	-2,192.91	-2,192.91	-2,192.91	-2,192.91
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91	2,192.91
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	6,024.09	6,024.09	6,024.09	6,024.09	6,024.09	6,024.09
累计结余资金	55,810.30	61,834.39	67,858.48	73,882.57	79,906.66	85,930.75

项目/年度	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、经营活动净现金流量	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00
经营收入现金流入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
经营成本现金流出	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-2,192.91	-2,192.91	-53,192.91	-537.71	-5,837.71	-411.70
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	2,192.91	2,192.91	2,192.91	537.71	537.71	411.70
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	51,000.00	-	5,300.00	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	6,024.09	6,024.09	-44,975.91	7,679.29	2,379.29	7,805.30
累计结余资金	91,954.84	97,978.93	53,003.02	60,682.31	63,061.60	70,866.90

项目/年度	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
一、经营活动净现金流量	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00	8,217.00
经营收入现金流入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75	9,127.75
经营成本现金流出	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75	910.75
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-5,411.70	-286.70	-286.70	-286.70	-286.70	-286.70
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	411.70	286.70	286.70	286.70	286.70	286.70
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	5,000.00	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	2,805.30	7,930.30	7,930.30	7,930.30	7,930.30	7,930.30
累计结余资金	73,672.20	81,602.50	89,532.80	97,463.10	105,393.40	113,323.70

项目/年度	2052年	2053年	2054年	合计
一、经营活动净现金流量	8,217.00	8,217.00	8,217.00	**246,510.00**
经营收入现金流入	9,127.75	9,127.75	9,127.75	**273,832.50**
经营成本现金流出	910.75	910.75	910.75	**27,322.50**
二、投资活动净现金流量	-	-	-	**-348,254.23**
建设投资支出（不含利息）				**348,254.23**
三、筹资活动净现金流量	-286.70	-3,286.70	-7,186.50	**228,959.03**
债券融资现金流入				**72,300.00**
市场化融资现金流入				**-**
非融资筹措现金流入				**275,954.23**
偿还债券融资利息现金流出	286.70	286.70	186.50	**46,995.20**
偿还市场化融资利息现金流出				**-**
偿还债券本金现金流出	-	3,000.00	7,000.00	**72,300.00**
偿还市场化融资本金现金流出				**-**
年度现金流量净额	7,930.30	4,930.30	1,030.50	**127,214.80**
累计结余资金	121,254.00	126,184.30	127,214.80	

统一社会信用代码

91441302MABMX5CB7Y

营业执照

扫描二维码登录‘国家企业信用信息公示系统’了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　邓中青

经营范围　一般项目：破产清算服务；财务咨询；税务服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会稳定风险评估；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；市场调查（不含涉外调查）；社会调查（不含涉外调查）；咨询策划服务；会议及展览服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：代理记账；注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

出　资　额　人民币壹佰万元

成立日期　2022年05月20日

主要经营场所　惠州市惠城区下埔路23号金融大厦23层02号

登记机关　惠城区市场监督管理局

2022　年12　月02　日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：邓中青

主任会计师：

经营场所：惠州市惠城区下埔路23号金融大厦23层02号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44130044

批准执业文号：粤财惠函[2022]14号

批准执业日期：2022年12月19日

证书序号：0016140

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：广东省财政厅

2022年12月19日

中华人民共和国财政部制