

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施
改造提升工程专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

潮州金德会计师事务所

2026 年 9 月



目录

一、项目概述.....	1
1. 项目背景.....	1
2. 项目基本情况.....	1
3. 项目重要性.....	2
二、评估要素.....	2
1. 资金充足性.....	2
1.1 投资估算.....	2
1.2 资金筹措.....	4
1.3 资金覆盖率.....	6
1.4 小结.....	10
2. 资金稳定性.....	10
三、风险分析.....	10
四、评估结论.....	11
附件：预期收益及成本分析.....	12
附表一：项目运营期净收益明细表.....	14
附表二：专项债券还本付息表.....	16
免责声明.....	18

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程

专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

一、项目概述

1. 项目背景

潮州市地处低纬度，濒临南海，属亚热带海洋性季风气候，气候温和，日照充足，雨量充沛。年平均气温为 21.4℃，日照为 1986.1 小时，雨量为 1685.8 毫米。极端最高气温为 39.6℃，极端最低气温为-0.5℃。冬无严寒，夏无酷暑，终年常绿，四季如春。

潮州市地处中国南疆，广东省东部，韩江中下游，与福建省相邻。全市总面积 3613.9 平方公里，其中陆域 3080.9 平方公里，海域 533 平方公里，海岸线长 136 公里。

交通路网是空间单元内外交流的重要桥梁，如果没有完善的交通网络体系，各个空间单元将在内部各自孤立，无法正常健康发展，难以实现协同发展的共赢局面。加快构建完善的交通路网，实施建设各项配套交通设施，形成主次分明、疏密有度、联络便捷、服务完善的内部空间结构，有助于降低交通成本，完善城市基础设施的工作，提高基础设施的服务能力，促进空间内单位功能互补与协同发展。

2. 项目基本情况

（1）潮安区凤塘镇道路提升工程

建设内容共 4 条道路，包括了凤玉路、凤安路、凤彝路、新彝路，合计设计里程长度为 11.812km，4 处社会停车场主要为华侨停车场、东和停车场、凤塘停车场、凤安停车场，预计停车位 1014 个。

本项目为改扩建工程，地下管线工程主要纳入了排水（雨污）工程、照明工程、通信工程等。

（2）如意路延长线工程

项目全长约 2.7 公里，其中潮安段约 2.12 公里，枫溪段约 0.58 公里。项目采用一级公路（集散功能）兼城市主干路标准建设，设计速度为 60KM/H，双向六车道，路基标准断面宽度枫溪段 36 米，凤塘段 46 米，采用沥青混凝土路面结构。

3. 项目重要性

项目的建设可加强枫溪与凤塘镇的联系,衔接潮汕路与樟公线至高铁潮汕站连接线等交通主干线,完善路网结构,优化道路功能,打通路网交通瓶颈,改善区域出行条件和投资环境,促进凤塘镇工业聚集区改造。

二、评估要素

2019年6月10日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》,发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势,依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对没有收益的重大项目,通过统筹财政预算资金和地方政府一般债券予以支持。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目,由地方政府发行专项债券融资;收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入(以下简称专项收入,包括交通票款收入等),且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目,可以由有关企业法人项目单位(以下简称项目单位)根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。

根据2019年6月10日中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》要求,地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资论证和风险评估,充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配度,合理编制项目预期收益与融资平衡方案,反映项目全生命周期和年度收支平衡情况,使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。

我们根据国家、地方相关政策文件,以真实、客观、可行、独立为原则,潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程专项债券收益与融资自求平衡情况分析评价如下:

1. 资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示,专项债券存续期内还本付息资金充足,债券本息资金覆盖率可达到1.93倍,即:运营期经营净结余105,483.63万元/债券本息54,565.30万元。对此,我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下:

1.1 投资估算

本项目建设期6年,静态投资额109,308.00万元。

本项目于2023年1月发行专项债券2,200.00万元,期限为20年,利率为3.19%;2023年4月发行专项债券3,800.00万元,期限为20年,利率为3.16%;2023年8月

(第一次)发行专项债券 2,700.00 万元,期限为 20 年,利率为 3.06%。2023 年 8 月(第二次)发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率 3.00%;2024 年 3 月发行专项债券 3,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.67%;2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.62%。

项目于 2025 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.06%;2025 年 3 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.24%;2025 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.07%;2025 年 7 月发行专项债券 800.00 万元,期限为 15 年,利率为 1.95%;2025 年 10 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.38%

2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元。其中:1 月已发行金额 4,000.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.43%;6 月已发行金额 2,800.00 万元,发行期限 10 年,发行利率 1.79%;9 月拟发行金额 1,400.00 万元,发行期限为 15 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 6,800.00 万元,发行期限为 20 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.50%进行测算。本项目从客观、谨慎角度出发,对拟发行债券按预测利率进行利息支出测算。据此估算总投资为 112,146.94 万元。

各项明细如下表 1、表 2 所示:

表 1: 项目总投资估算表

单位: 人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	其他费用	合计
1	潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程	70,367.76	38,940.24	109,308.00

注: 上述项目静态总投资金额来源于项目可行性研究报告文件,未考虑建设期利息及债券发行费用。

表 2: 项目总投资表(调整后)

单位: 人民币万元

序号	费用名称	合计
1	静态总投资	109,308.00
2	债券利息费用	2,798.64
3	债券发行和登记费用	40.15
4	债券还本付息服务费	0.15
合计	项目总投资	112,146.94

注：（1）债券发行费用包括承销费和发行登记费：分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；还本付息服务费按建设期内还本付息额的万分之零点五测算。

（2）本项目于 2023 年 1 月发行专项债券 2,200.00 万元，期限为 20 年，利率为 3.19%；2023 年 4 月发行专项债券 3,800.00 万元，期限为 20 年，利率为 3.16%；2023 年 8 月（第一次）发行专项债券 2,700.00 万元，期限为 20 年，利率为 3.06%。2023 年 8 月（第二次）发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率 3.00%；2024 年 3 月发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.67%；2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.62%。

项目于 2025 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.06%；2025 年 3 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.24%；2025 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.07%；2025 年 7 月发行专项债券 800.00 万元，期限为 15 年，利率为 1.95%，2025 年 10 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.38%。

（3）2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元。其中：1 月已发行金额 4,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；6 月已发行金额 2,800.00 万元，发行期限 10 年，发行利率 1.79%；9 月拟发行金额 1,400.00 万元，发行期限为 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 6,800.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券等收入筹措项目建设期所需资金，所筹措资金用于工程费用、债券发行费、发行登记服务费、专项债券本息及还本付息服务费。专项债券发行计划详见表 3，项目建设期资金平衡情况详见表 4。

表 3：专项债券发行计划

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行金额	发行年限
1	2023 年 1 月	2,200.00	20 年
2	2023 年 4 月	3,800.00	20 年
3	2023 年 8 月（第一次）	2,700.00	20 年
4	2023 年 8 月（第二次）	2,000.00	20 年

序号	发行年份	发行金额	发行年限
5	2024 年 3 月	3,000.00	20 年
6	2024 年 5 月	2,000.00	20 年
7	2025 年 1 月	1,000.00	20 年
8	2025 年 3 月	1,000.00	20 年
9	2025 年 5 月	2,000.00	20 年
10	2025 年 7 月	800.00	15 年
11	2025 年 10 月	1,000.00	20 年
12	2026 年 1 月	4,000.00	20 年
13	2026 年 6 月	2,800.00	10 年
14	2026 年 9 月	1,400.00	15 年
15	2026 年剩余额度	6,800.00	20 年
合计		36,500.00	

表 4：建设期资金平衡情况

单位：人民币万元

序号	年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	项目预算内资金小计	96.53	10,700.00	5,000.00	5,800.00
1.1	政府资金投入	96.53			
1.2	债券发行		10,700.00	5,000.00	5,800.00
2	其他政府资金投入	-	178.22	404.65	533.69
3	资金筹措合计	96.53	10,878.22	5,404.65	6,333.69
4	项目总投资小计	96.53	10,700.00	5,000.00	5,800.00
5	债券发行费及登记服务费		11.77	5.50	6.38
6	还本付息		166.44	399.13	527.28
7	还本付息服务费		0.01	0.02	0.03
8	资金使用合计	96.53	10,878.22	5,404.65	6,333.69
9	资金余额	-	-	-	-

序号	年度	2026 年	2027 年	合计
1	项目预算内资金小计	15,000.00	72,711.47	109,308.00
1.1	政府资金投入		72,711.47	72,808.00
1.2	债券发行	15,000.00	-	36,500.00
2	其他政府资金投入	781.53	940.85	2,838.94
3	资金筹措合计	15,781.53	73,652.32	112,146.94
4	项目总投资小计	15,000.00	72,711.47	109,308.00
5	债券发行费及登记服务费	16.50		40.15
6	还本付息	764.99	940.80	2,798.64
7	还本付息服务费	0.04	0.05	0.15
8	资金使用合计	15,781.53	73,652.32	112,146.94
9	资金余额	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券本息资金覆盖率可达到 1.93 倍。为运营期经营净结余除以债券还本付息总额，即：运营期经营净结余 105,483.63 万元/债券本息 54,565.30 万元。

本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，项目的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5：现金流量分析测算表

单位：人民币万元

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入									
政府资金投入	96.53	-	-	-	-	72,711.47			
债券资金流入	-	10,700.00	5,000.00	5,800.00	15,000.00	-			
项目预算内资金小计	96.53	10,700.00	5,000.00	5,800.00	15,000.00	72,711.47			
其他政府资金投入	-	178.22	404.65	533.69	781.53	940.85			
运营期经营净结余							3,041.96	3,041.96	3,041.96
现金流入总额	96.53	10,878.22	5,404.65	6,333.69	15,781.53	73,652.32	3,041.96	3,041.96	3,041.96
现金流出									
项目总投资小计	96.53	10,700.00	5,000.00	5,800.00	15,000.00	72,711.47			
发行费及发行登记费	-	11.77	5.50	6.38	16.50	-			
还本付息		166.44	399.13	527.28	764.99	940.80	940.80	940.80	940.80
还本付息服务费		0.01	0.02	0.03	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05
现金流出总额	96.53	10,878.22	5,404.65	6,333.69	15,781.53	73,652.32	940.85	940.85	940.85
现金净流量									
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	-	2,101.11	2,101.11	2,101.11
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	-	2,101.11	4,202.22	6,303.33

年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
现金流入								
政府资金投入								
债券资金流入								
项目预算内资金小计							-	
其他政府资金投入							0.04	0.04
运营期经营净结余	3,346.16	3,346.16	3,346.16	3,680.77	3,680.77	3,680.77	6,684.75	6,684.75
现金流入总额	3,346.16	3,346.16	3,346.16	3,680.77	3,680.77	3,680.77	6,684.79	6,684.79
现金流出								
项目总投资小计								
发行费及发行登记费								
还本付息	940.80	940.80	940.80	940.80	940.80	3,715.74	890.68	890.68
还本付息服务费	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.19	0.04	0.04
现金流出总额	940.85	940.85	940.85	940.85	940.85	3,715.93	890.72	890.72
现金净流量								
当年项目现金净流入	2,405.31	2,405.31	2,405.31	2,739.92	2,739.92	-35.16	5,794.07	5,794.07
期末项目累计现金结存额	8,708.64	11,113.95	13,519.26	16,259.18	18,999.10	18,963.94	24,758.01	30,552.08

年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入									
政府资金投入									72,808.00
债券资金流入									36,500.00
项目预算内资金小计									109,308.00
其他政府资金投入	0.04	0.08	0.11	0.04	0.57	0.27	0.27	0.55	2.01
运营期经营净结余	6,684.75	7,353.22	7,353.22	7,353.22	8,088.55	8,088.55	8,088.55	8,897.40	105,483.63
现金流入总额	6,684.79	7,353.30	7,353.33	7,353.26	8,089.12	8,088.82	8,088.82	8,897.95	217,632.58
现金流出									
项目总投资小计									109,308.00
发行费及发行登记费									40.15
还本付息	890.68	1,682.88	2,257.93	840.78	11,374.34	5,441.65	5,321.30	10,933.60	54,565.30
还本付息服务费	0.04	0.08	0.11	0.04	0.57	0.27	0.27	0.55	2.75
现金流出总额	890.72	1,682.96	2,258.04	840.82	11,374.91	5,441.92	5,321.57	10,934.15	163,916.20
现金净流量									
当年项目现金净流入	5,794.07	5,670.34	5,095.29	6,512.44	-3,285.79	2,646.90	2,767.25	-2,036.20	53,716.38
期末项目累计现金结存额	36,346.15	42,016.49	47,111.78	53,624.22	50,338.43	52,985.33	55,752.58	53,716.38	

1.4 小结

综上，在专项债券存续期内，我们未注意到该项目出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本项目以广告费收入、管网收入作为专项债券还本付息资金来源。专项债券存续期内有稳定的广告费收入、管网收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，在 2046 年期末有现金结余。本项目专项债券存续期内资金留存情况详见图 1。

单位：人民币万元

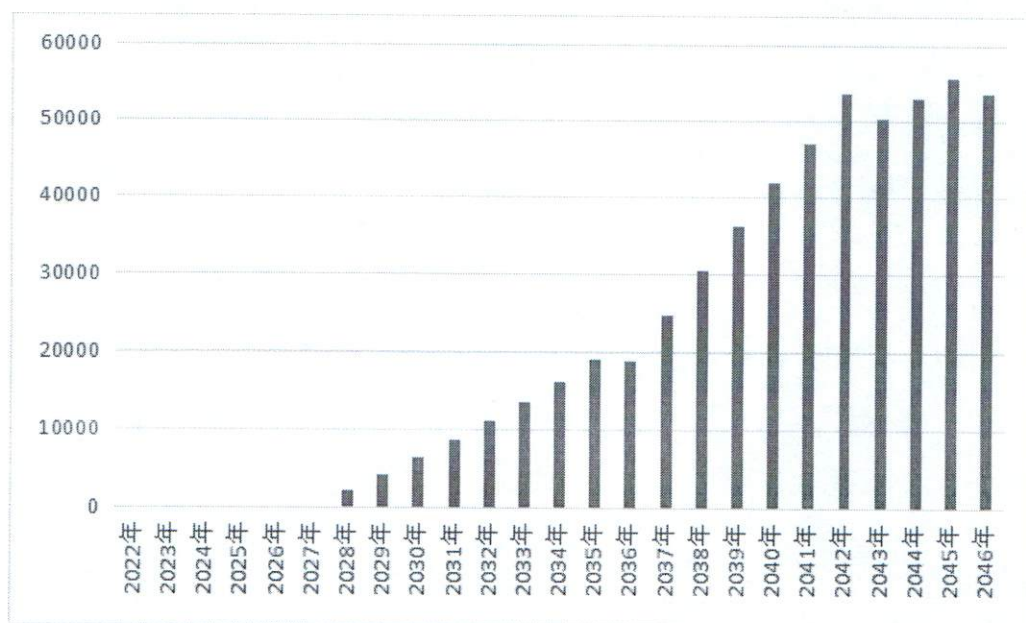


图 1 债券存续期内资金留存情况

三、风险分析

根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，当广告费收入、管网收入和债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目预计广告费收入、管网收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，地下管线租赁收入、广告费收入实际实现情况不同时期经济景气程度影响，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，进而导致相关收入未按预期实现因而不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以广告费收入、管网收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关项目收益与融资平衡的分析，我们未注意到相关项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



附件：预期收益及成本分析

一、项目运营期净收益情况

本项目以广告费收入、管网收入作为专项债券还本付息资金来源；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

（一）项目预测收入情况

1、广告费收入预测

项目建成后，预计在人流量集中地方设置 8 平方米大屏电子广告牌 45 块，每天播放时间为 14 小时即 840 分钟，假设每段广告 2 分钟，每天可播放广告 420 段。每段广告收费 5 元，每日广告收入 2,100.00 元，扣除电费及维修基金 100.00 元，每日广告费净收入 2,000.00 元，每块广告牌每月净广告收入 6 万元，每 3 年净广告费收入递增 10%。

2、地下管线收入预测

项目地下管线工程主要纳入了排水（雨污）工程、给水工程、照明工程、通信工程。

①潮安区凤塘镇道路提升工程全长 11.812 公里，主要纳入了排水（雨污）工程、给水工程、照明工程、通信工程，参考深圳市地区的收费标准，污水工程 DN500 管线每年的收费按 515.74 元/米，本次按保守估计，按 450 元/米计算，该工程长度为 11.812 公里，则每年的租金收入为 531.54 万元，给水工程也参照污水工程同个口径，按 450 元/米计算，每年的租金收入为 531.54 万元；照明工程参照电力工程计算，110KV/220KV 按 187.15 元/米/年计算，10KV 中压的按 23.38 元/米/年计算，本次按保守估计，按 100 元/米/年计算，照明工程年租金 118.12 万元；参考深圳市地区的收费标准，通信工程按 19.45 元/米.孔/年，本项目通信工程为 8 孔，本次测算预计通信工程地下管线费为 20 元/米/年，项目长度为 11.812 公里，则每年的租金收入为 188.99 万元。

②如意路延长线工程全长约 2.7 公里，纳入了雨水、给水、通信管线工程及照明工程，参考深圳市地区的收费标准，通信工程按 19.45 元/米.孔/年，本次测算预计通信工程地下管线费为 20 元/米/年，本项目通信工程为 18 孔，该工程长度为 2.7 公里，则每年的租金收入为 97.20 万元；雨水管网计算：项目预计铺设雨水管网，参照深圳市区，污水工程 DN500 管线每年的收费按 515.74 元/米，本次按保守估计，按 450 元/米计算，则年租金收入 121.50 万元；给水工程也参照污水工程同个口径，按 450 元/米计算，每年的租金收入为 121.50 万元，每 3 年递增 10%；照明工程参照电力工程计算，110KV/220KV 按 187.15 元/米/年计算，10KV 中压的按 23.38 元/米/年计算，本次按保守估计，按 100 元/米/年计算，照明工程年租金 270 万元。

租金收入每 3 年递增 10%。地下管线维护成本按收入 10% 计算。

运营期净收益情况如下附表一。

二、专项债财务费用

1、本项目于 2023 年 1 月发行专项债券 2,200.00 万元,期限为 20 年,利率为 3.19%; 2023 年 4 月发行专项债券 3,800.00 万元,期限为 20 年,利率为 3.16%; 2023 年 8 月 (第一次)发行专项债券 2,700.00 万元,期限为 20 年,利率为 3.06%。2023 年 8 月 (第二次)发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率 3.00%; 2024 年 3 月发行专项债券 3,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.67%; 2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.62%。

2、项目于 2025 年债券资金需求金额 15,000.00 万元,其中: 2025 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.06%; 2025 年 3 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.24%; 2025 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.07%; 2025 年 7 月发行专项债券 800.00 万元,期限为 15 年,利率为 1.95%, 2025 年 10 月发行专项债券 1,000.00 万元,期限为 20 年,利率为 2.38%

3、2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元。其中: 1 月已发行金额 4,000.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 2.43%; 6 月已发行金额 2,800.00 万元,发行期限 10 年,发行利率 1.79%; 9 月拟发行金额 1,400.00 万元,发行期限为 15 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 6,800.00 万元,发行期限为 20 年,参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率,即发行利率 2.50%进行测算。

4、本次专项债券财务费用包括债券发行费、利息费用以及还本付息服务费,暂按发行费用 0.1%,发行登记费用 0.01%进行测算;债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费,按 0.005%进行测算。专项债券还本付息情况表见附表二。

附表一：项目运营期净收益明细表

单位：人民币万元

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
广告费净收益	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,564.00	3,564.00	3,564.00
管网收入	1,980.39	1,980.39	1,980.39	2,178.43	2,178.43	2,178.43
收入合计	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,564.00	3,564.00	3,564.00
管网成本	198.04	198.04	198.04	217.84	217.84	217.84
成本合计	198.04	198.04	198.04	217.84	217.84	217.84
净结余	3,041.96	3,041.96	3,041.96	3,346.16	3,346.16	3,346.16

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
广告费净收益	3,920.40	3,920.40	3,920.40	4,312.44	4,312.44	4,312.44
管网收入	2,396.27	2,396.27	2,396.27	2,635.90	2,635.90	2,635.90
收入合计	3,920.40	3,920.40	3,920.40	6,948.34	6,948.34	6,948.34
管网成本	239.63	239.63	239.63	263.59	263.59	263.59
成本合计	239.63	239.63	239.63	263.59	263.59	263.59
净结余	3,680.77	3,680.77	3,680.77	6,684.75	6,684.75	6,684.75



项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
广告费净收益	4,743.68	4,743.68	4,743.68	5,218.05	5,218.05	5,218.05	5,739.86	80,735.57
管网收入	2,899.49	2,899.49	2,899.49	3,189.44	3,189.44	3,189.44	3,508.38	49,348.14
收入合计	7,643.17	7,643.17	7,643.17	8,407.49	8,407.49	8,407.49	9,248.24	110,418.44
管网成本	289.95	289.95	289.95	318.94	318.94	318.94	350.84	4,934.81
成本合计	289.95	289.95	289.95	318.94	318.94	318.94	350.84	4,934.81
净结余	7,353.22	7,353.22	7,353.22	8,088.55	8,088.55	8,088.55	8,897.40	105,483.63



附表二：专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
期初专项债券余额	-	10,700.00	15,700.00	21,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00
本期专项债券发行	10,700.00	5,000.00	5,800.00	15,000.00				
本期还款	166.44	399.13	527.28	764.99	940.80	940.80	940.80	940.80
其中：还本								
付息	166.44	399.13	527.28	764.99	940.80	940.80	940.80	940.80
期末专项债券余额	10,700.00	15,700.00	21,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
期初专项债券余额	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	33,700.00	33,700.00
本期专项债券发行								
本期还款	940.80	940.80	940.80	940.80	940.80	3,715.74	890.68	890.68
其中：还本						2,800.00		
付息	940.80	940.80	940.80	940.80	940.80	915.74	890.68	890.68
期末专项债券余额	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	33,700.00	33,700.00	33,700.00



项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	33,700.00	33,700.00	32,900.00	31,500.00	31,500.00	20,800.00	15,800.00	10,800.00	
本期专项债券发行									36,500.00
本期还款	890.68	1,682.88	2,257.93	840.78	11,374.34	5,441.65	5,321.30	10,933.60	54,565.30
其中：还本		800.00	1,400.00		10,700.00	5,000.00	5,000.00	10,800.00	36,500.00
付息	890.68	882.88	857.93	840.78	674.34	441.65	321.30	133.60	18,065.30
期末专项债券余额	33,700.00	32,900.00	31,500.00	31,500.00	20,800.00	15,800.00	10,800.00	-	



免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容(无论整体或部分)不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释(“权威法规”)。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，潮州金德会计师事务所(“金德”或“我们”)与其他任何人士或任何方(“第三方”)均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任(包括但不限于疏忽引起的责任)。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护金德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告(无论是否经过我们的同意)有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。