



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段） 排水防涝整治项目收益与融资自求平衡测算评价报告

(2026)青华专评字 312 号

惠阳区财政局：

我们接受贵局委托，对惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目（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



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

(1) 地方政府专项债券融资计划情况

①本项目 2024 年 10 月已通过 2024 年广东省政府专项债券（七十八期）融资 8,000.00 万元，期限三十年，实际利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2025 年 1 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（七期）融资 6,000.00 万元，期限 30 年，实际利率 2.06%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③本项目 2025 年 6 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（二十七期）融资 2,500.00 万元，期限 20 年，实际利率 2.03%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④本项目 2025 年 10 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（五十四期），期限 20 年，实际利率 2.38%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2026 年计划发行专项债券融资 2,000.00 万元，期限十年，设定融资利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

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

债券名称/年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2024 年广东省政府专项债券（七十八期）	30	8,000.00	2.36%	5,664.00	13,664.00	已融资
2025 年广东省政府专项债券（七期）	30	6,000.00	2.06%	3,708.00	9,708.00	已融资
2025 年广东省政府专项债券（二十七期）	20	2,500.00	2.03%	1,015.00	3,515.00	已融资
2025 年 10 月	20	1,000.00	2.38%	476.00	1,476.00	已融资
2026 年	10	2,000.00	2.36%	472.00	2,472.00	



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

合计		19,500.00		11,335.00	30,835.00	
----	--	-----------	--	-----------	-----------	--

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
2021 年					
2022 年					
2023 年					
2024 年	-	8,000.00	-	8,000.00	-
2025 年	8,000.00	9,500.00	-	17,500.00	188.80
2026 年	17,500.00	2,000.00	-	19,500.00	386.95
2027 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2028 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2029 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2030 年	19,500.00	-		19,500.00	434.15
2031 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2032 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2033 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2034 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2035 年	19,500.00	-		19,500.00	434.15
2036 年	19,500.00	-	2,000.00	17,500.00	2,434.15
2037 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2038 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2039 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2040 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2041 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2042 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2043 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2044 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2045 年	17,500.00	-	3,500.00	14,000.00	3,886.95
2046 年	14,000.00	-		14,000.00	312.40
2047 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2048 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2049 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2050 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2051 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2052 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2053 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2054 年	14,000.00		8,000.00	6,000.00	8,312.40

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
2055 年	6,000.00		6,000.00	-	6,123.60
合计		19,500.00			30,835.00

(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广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入，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) 项目能如计划竣工交付，2026 年开始投入运营；2) 根据可行性研究报告，项目建筑能够达到预期设定值；3) 根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；4) 建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付；5) 预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

结合惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目的建设规模与内容，综合考虑项目未来运营收入与成本构成以及相关收费管理规定等因素，预测本项目的可用于资金平衡的收益，即本项目预期产生的经营活动净现金流入。

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
2022 年以前	-
2022 年	-
2023 年	-
2024 年	-
2025 年	-
2026 年	2,524.23
2027 年	888.97
2028 年	934.43



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

年份	经营活动净现金流量
2029 年	982.15
2030 年	1,032.27
2031 年	1,084.89
2032 年	1,140.14
2033 年	1,198.15
2034 年	1,259.07
2035 年	1,323.04
2036 年	1,390.19
2037 年	1,460.71
2038 年	1,534.75
2039 年	1,612.50
2040 年	1,694.13
2041 年	1,779.84
2042 年	1,869.85
2043 年	1,964.35
2044 年	2,063.57
2045 年	2,167.76
2046 年	2,277.16
2047 年	2,392.02
2048 年	2,512.63
2049 年	2,639.27
2050 年	2,772.24
2051 年	2,911.87
2052 年	3,058.47
2053 年	3,212.40
2054 年	3,374.02
2055 年	3,543.73
合计	58,598.81
专项债券融资本息覆盖倍数	1.90
专项债券和市场化融资本息覆盖倍数	1.90

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

综上表 1 和表 2，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

本息合计	经营活动净现金流量	本息覆盖倍数
30,835.00	58,598.81	1.90



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

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



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

(本页无正文)

惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)



2026年6月3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相关运营收益能如期实现，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. 项目能如计划竣工交付，2026 年开始投入运营；
2. 根据可行性研究报告，项目新建建筑能够达到预期设定值；
3. 根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；
4. 建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付；
5. 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

本项目预期项目运营收益（广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入）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，对促进城乡融合发展产生极大的推动作用。鉴于融资项目的收益主要为广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位

出租收入、河沙疏浚物回收利用收入，所以本项目主要用惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目项目运营收益扣减运营成本费用与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	资金平衡
惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目	惠州市惠阳区农业农村和水利局	<p>项目范围：惠州市惠阳区淡水河流域</p> <p>建设内容及规模：本项目属广东省重点项目，确保惠阳及深圳城市水体循环通畅、防洪排涝以及灌溉水源和水质的关键工程，建设内容：1.淡水河（联想工业园段）综合整治:整治河道长 1.24km，其中清淤疏浚河道 1.24km，沿途驳接排水涵 3 座，新建墙式护脚 2.03km，布置灌注桩 19530 米，新建护坡 0.93km，新建人行道 1.24km；2.淡水河（桥背及城防段）排水防涝整治，整治河道长 3.08km，新建渠道约 1.3km 及跨渠桥涵 3 座，新建汇水口 3 处，3.扩建排涝站 1 座。4.配套 200 个停车位，28 个广告牌。</p> <p>投资计划：项目总投资额 48,149.10 万元。本次专项债券融资款项用于支付该项目建安工程费用、工程建设其他费用等费用。</p> <p>资金筹措方式：项目资金筹措方式为财政出资、地方政府专项债券。本项目 2026 年拟发行政府专项债券 2,000.00 万元。</p>	根据惠阳区财政局安排，本项目发行债券融资的本金和利息用该项目运营收入扣减运营成本产生的净现金流入来偿还。

（二）项目收益及净现金流入预测项目说明

根据项目实施单位提供的资料和项目实际工程进度，本项目预计 2026 年 1 月投入运营。

1.项目收入测算

本项目的专项收入主要为广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入，计划从2026年开始运营。

①广告牌出租收入

根据《惠州市惠阳区淡水河防洪排涝项目-淡水河联想工业园段整治工程可行性研究报告》，本项目新建人行道 1.24km，沿河新建亲水路面 2.48km，碧道 2.25km。根据人群覆盖情况，按道路双侧每 500 米设置 1 个广告牌，共设置 28 个广告牌，根据项目地段设定广告牌市场价格等因素，设定 2025 年租金收入为 20 万元/年，广告牌年租金每年按增长率 5% 计算，即债券存续期预计租金收入共 37,205.75 万元。

②停车位收费收入

河道两侧人行道拟设置 200 个停车位，每个停车位每日收费 35 元，从 2026 年开始运营，停车费收费标准每年增长率 5% 计算，债券存续期预计停车位收费收入共 16,975.13 万元。

③摊位出租收入

根据《惠州市惠阳区淡水河防洪排涝项目-淡水河联想工业园段整治工程可行性研究报告》，项目将建 180 平方米休闲台，预计可设置 20 个流动摊位以供出租，每个摊位月租金为 5000 元，预计从 2026 年开始运营，摊位月租金每年按增长率 5% 计算，债券存续期预计摊位出租收入共 9,567.19 万元。

④河沙疏浚物回收利用收入

根据项目实施单位提供的资料，项目淡水河整治产生疏浚物河砂预计约 34 万吨，疏浚物河砂可回收处理，经过加工后出售，销售单价按照惠州市场价格约 125 元/吨，债券存续期预计产生一次性河砂销售收入 4,250.00 万元。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期间至 2055 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 67,998.07 万元，具体详见《附 1-1 项目收入预测表》。

2.项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、相关税费、融资成本等，具体如下：

（1）付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括办公管理费用、人工成本、河砂加工费及运费和其他运营成本及相关税费等。

①办公管理费用

管理费用按照项目建成运营后人员经费支出的 40%计算，则收益预测期内管理费用共 172.80 万元。

②人工成本

预计派驻 2 名工作人员负责收取租金及停车费用收入，管理日常业务的工作，每名工作人员的工资标准按照 6,000.00 元/月/人，每年预计支出 14.40 万元，债券存续期预计人工成本共计 432.00 万元。

③河砂加工费及运费

项目河道整治的河砂收入对应产生河砂加工费成本及运费成本，根据市场数据预计按 55 元/吨的处理成本，债券存续期预计河砂加工费及运费为 1,870.00 万元。

④其他运营成本及相关税费

1) 增值税

本项目相关税费主要有出租广告牌产生的租金收入、停车位收费收入及摊位出租收入应缴纳的增值税，提供不动产租赁服务需按照 9% 的税率缴纳增值税，河砂销售收入按照一般商品销售增值税 13% 的税率缴纳增值税，则债券存续期预计增值税共 3,524.56 万元。

2) 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，债券存续期预计其他成本税费共 3,399.90 万元。

综上所述，本项目在债券存续期内付现运营成本合计为 9,399.26 万元。

(2) 融资成本

①本项目 2024 年 10 月已通过 2024 年广东省政府专项债券（七十八期）融资 8,000.00 万元，期限三十年，实际利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2025 年 1 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（七期）融资 6,000.00 万元，期限 30 年，实际利率 2.06%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③本项目 2025 年 6 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（二十七期）融资 2,500.00 万元，期限 20 年，实际利率 2.03%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④本项目 2025 年 10 月计划发行专项债券融资 1,000.00 万元，期限 20 年，实际利率 2.38%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2026 年计划发行专项债券融资 2,000.00 万元，期限十年，设定融资利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

债券名称/年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2024 年广东省政府专项债券（七十八期）	30	8,000.00	2.36%	5,664.00	13,664.00	
2025 年广东省政府专项债券（七期）	30	6,000.00	2.06%	3,708.00	9,708.00	
2025 年广东省政府专项债券（二十七期）	20	2,500.00	2.03%	1,015.00	3,515.00	
2025 年 10 月	20	1,000.00	2.38%	476.00	1,476.00	
2026 年	10	2,000.00	2.36%	472.00	2,472.00	

合计		19,500.00		11,335.00	30,835.00	
----	--	-----------	--	-----------	-----------	--

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
2021 年					
2022 年					
2023 年					
2024 年	-	8,000.00	-	8,000.00	-
2025 年	8,000.00	9,500.00	-	17,500.00	188.80
2026 年	17,500.00	2,000.00	-	19,500.00	386.95
2027 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2028 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2029 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2030 年	19,500.00	-		19,500.00	434.15
2031 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2032 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2033 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2034 年	19,500.00	-	-	19,500.00	434.15
2035 年	19,500.00	-		19,500.00	434.15
2036 年	19,500.00	-	2,000.00	17,500.00	2,434.15
2037 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2038 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2039 年	17,500.00	-		17,500.00	386.95
2040 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2041 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2042 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2043 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2044 年	17,500.00	-	-	17,500.00	386.95
2045 年	17,500.00	-	3,500.00	14,000.00	3,886.95
2046 年	14,000.00	-		14,000.00	312.40
2047 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2048 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2049 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2050 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2051 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2052 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2053 年	14,000.00			14,000.00	312.40
2054 年	14,000.00		8,000.00	6,000.00	8,312.40
2055 年	6,000.00		6,000.00	-	6,123.60
合计		19,500.00			30,835.00

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 20,734.26 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 1.90，具体详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

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	
2021 年	-			
2022 年				
2023 年				
2024 年				
2025 年	188.80	-	188.80	-
2026 年	386.95	-	386.95	2,524.23
2027 年	434.15	-	434.15	888.97
2028 年	434.15	-	434.15	934.43
2029 年	434.15	-	434.15	982.15
2030 年	434.15	-	434.15	1,032.27
2031 年	434.15	-	434.15	1,084.89
2032 年	434.15	-	434.15	1,140.14
2033 年	434.15	-	434.15	1,198.15
2034 年	434.15	-	434.15	1,259.07
2035 年	434.15	-	434.15	1,323.04
2036 年	2,434.15	-	2,434.15	1,390.19
2037 年	386.95	-	386.95	1,460.71
2038 年	386.95	-	386.95	1,534.75
2039 年	386.95	-	386.95	1,612.50
2040 年	386.95	-	386.95	1,694.13
2041 年	386.95	-	386.95	1,779.84
2042 年	386.95	-	386.95	1,869.85
2043 年	386.95	-	386.95	1,964.35
2044 年	386.95	-	386.95	2,063.57
2045 年	3,886.95	-	3,886.95	2,167.76

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	
2046 年	312.40	-	312.40	2,277.16
2047 年	312.40	-	312.40	2,392.02
2048 年	312.40	-	312.40	2,512.63
2049 年	312.40	-	312.40	2,639.27
2050 年	312.40	-	312.40	2,772.24
2051 年	312.40	-	312.40	2,911.87
2052 年	312.40	-	312.40	3,058.47
2053 年	312.40	-	312.40	3,212.40
2054 年	8,312.40	-	8,312.40	3,374.02
2055 年	6,123.60	-	6,123.60	3,543.73
合计	30,835.00	-	30,835.00	58,598.81
专项债券和市场化融资本息覆盖倍数				1.90

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，最终惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目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

金额：万元

项目/年份	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌收入			560.00	588.00	617.40	648.27
停车位收入			255.50	268.28	281.69	295.77
摊位出租收入			144.00	151.20	158.76	166.70
沙疏浚物回收利用收入			4,250.00	-	-	-
				-	-	-
专项收入小计				1,007.48	1,057.85	1,110.74
项目收入合计				1,007.48	1,057.85	1,110.74

项目/年份	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-		-	-	-	-
广告牌收入	680.68	714.72	750.45	787.98	827.38	868.74
停车位收入	310.56	326.09	342.39	359.51	377.49	396.36
摊位出租收入	175.03	183.78	192.97	202.62	212.75	223.39
沙疏浚物回收利用收入	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	1,166.28	1,224.59	1,285.82	1,350.11	1,417.62	1,488.50
项目收入合计	1,166.28	1,224.59	1,285.82	1,350.11	1,417.62	1,488.50

项目/年份	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌收入	912.18	957.79	1,005.68	1,055.96	1,108.76	1,164.20
停车位收入	416.18	436.99	458.84	481.78	505.87	531.17
摊位出租收入	234.56	246.29	258.60	271.53	285.11	299.37
沙疏浚物回收利用收入	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	1,562.92	1,641.07	1,723.12	1,809.28	1,899.74	1,994.73
项目收入合计	1,562.92	1,641.07	1,723.12	1,809.28	1,899.74	1,994.73

项目/年份	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌收入	1,222.41	1,283.53	1,347.71	1,415.09	1,485.85	1,560.14
停车位收入	557.72	585.61	614.89	645.64	677.92	711.81
摊位出租收入	314.33	330.05	346.55	363.88	382.07	401.18
沙疏浚物回收利用收入	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	2,094.47	2,199.19	2,309.15	2,424.61	2,545.84	2,673.13
项目收入合计	2,094.47	2,199.19	2,309.15	2,424.61	2,545.84	2,673.13

项目/年份	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌收入	1,638.15	1,720.05	1,806.06	1,896.36	1,991.18	2,090.74
停车位收入	747.40	784.77	824.01	865.21	908.47	953.90
摊位出租收入	421.24	442.30	464.41	487.64	512.02	537.62
沙疏浚物回收利用收入	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	2,806.79	2,947.13	3,094.48	3,249.21	3,411.67	3,582.25
项目收入合计	2,806.79	2,947.13	3,094.48	3,249.21	3,411.67	3,582.25

项目/年份	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	合计
土地出让净收入						-
政府性基金收入小计						-

广告牌收入	2,195.27	2,305.04				37,205.75
停车位收入	1,001.59	1,051.67				16,975.13
摊位出租收入	564.50	592.72				9,567.19
沙疏浚物回收利用收入	-	-				4,250.00
	-	-				-
专项收入小计	3,761.36	3,949.43				67,998.07
项目收入合计	3,761.36	3,949.43				67,998.07

附表1-2

项目成本预测表

金额：万元

项目/年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
人工成本					14.40	14.40
办公管理费					5.76	5.76
河砂加工及运输费					1,870.00	-
其他运营成本及相关税费					795.11	98.35
					-	-
付现运营成本及相关税费小计					2,685.27	118.51
融资成本				188.80	386.95	434.15
其他成本小计				188.80	386.95	434.15
项目成本总计				188.80	3,072.22	552.66

项目/年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
人工成本	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40
办公管理费	5.76	5.93	5.93	5.93	6.11	6.11
河砂加工及运输费	-	-	-	-	-	-
其他运营成本及相关税费	103.26	108.43	113.85	119.54	125.52	131.80
	-	-	-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计	123.42	129.19	134.61	140.30	146.90	153.18
融资成本	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15
其他成本小计	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15
项目成本总计	557.57	563.34	568.76	574.45	581.05	587.33

项目/年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
人工成本	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40
办公管理费	6.11	6.29	6.29	6.29	6.48	6.48
河砂加工及运输费	-	-	-	-	-	-
其他运营成本及相关税费	138.39	145.30	152.57	160.20	168.21	176.62
0	-	-	-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计	159.77	167.32	174.59	182.22	190.89	199.30
融资成本	434.15	434.15	434.15	386.95	386.95	386.95
其他成本小计	434.15	434.15	434.15	386.95	386.95	386.95
项目成本总计	593.92	601.47	608.74	569.17	577.84	586.25

项目/年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
人工成本	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40
办公管理费	6.48	6.68	6.68	6.68	6.88	6.88
河砂加工及运输费	-	-	-	-	-	-
其他运营成本及相关税费	185.45	194.73	204.46	214.68	225.42	236.69
0	-	-	-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计	208.13	218.10	227.83	238.05	249.49	260.76
融资成本	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95
其他成本小计	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95
项目成本总计	595.08	605.05	614.78	625.00	636.44	647.71

项目/年份	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
人工成本	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40
办公管理费	6.88	7.08	7.08	7.08	7.30	7.30
河砂加工及运输费	-	-	-	-	-	-
其他运营成本及相关税费	248.52	260.95	274.00	287.70	302.08	317.18
0	-	-	-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计	272.59	285.74	298.79	312.49	327.62	342.72
融资成本	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40
其他成本小计	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40
项目成本总计	584.99	598.14	611.19	624.89	640.02	655.12

项目/年份	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
人工成本	14.40	14.40	14.40	14.40	432.00
办公管理费	7.30	7.52	7.52	7.52	198.09
河砂加工及运输费	-	-	-	-	1,870.00
其他运营成本及相关税费	333.04	349.69	367.18	385.54	6,924.46

0	-	-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计	358.58	376.00	393.49	411.85	9,487.70
融资成本	312.40	312.40	312.40	123.60	11,335.00
其他成本小计	312.40	312.40	312.40	123.60	11,335.00
项目成本总计	670.98	688.40	705.89	535.45	20,822.70

附表1-3

项目运营期现金损益预测表

金额：万元

项目/年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
政府性基金收入					-	-
专项收入					5,209.50	1,007.48
项目收入					5,209.50	1,007.48
减：付现运营成本及相关税费					2,685.27	118.51
息税折旧摊销前利润					2,524.23	888.97
减：其他成本				188.80	386.95	434.15
运营期净现金损益				-188.80	2,137.28	454.82

项目/年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	1,057.85	1,110.74	1,166.28	1,224.59	1,285.82	1,350.11
项目收入	1,057.85	1,110.74	1,166.28	1,224.59	1,285.82	1,350.11
减：付现运营成本及相关税费	123.42	128.59	134.01	139.70	145.68	151.96
息税折旧摊销前利润	934.43	982.15	1,032.27	1,084.89	1,140.14	1,198.15
减：其他成本	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15
运营期净现金损益	500.28	548.00	598.12	650.74	705.99	764.00

项目/年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	1,417.62	1,488.50	1,562.92	1,641.07	1,723.12	1,809.28
项目收入	1,417.62	1,488.50	1,562.92	1,641.07	1,723.12	1,809.28
减：付现运营成本及相关税费	158.55	165.46	172.73	180.36	188.37	196.78
息税折旧摊销前利润	1,259.07	1,323.04	1,390.19	1,460.71	1,534.75	1,612.50
减：其他成本	434.15	434.15	434.15	386.95	386.95	386.95
运营期净现金损益	824.92	888.89	956.04	1,073.76	1,147.80	1,225.55

项目/年份	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	1,899.74	1,994.73	2,094.47	2,199.19	2,309.15	2,424.61
项目收入	1,899.74	1,994.73	2,094.47	2,199.19	2,309.15	2,424.61
减：付现运营成本及相关税费	205.61	214.89	224.62	234.84	245.58	256.85
息税折旧摊销前利润	1,694.13	1,779.84	1,869.85	1,964.35	2,063.57	2,167.76
减：其他成本	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95
运营期净现金损益	1,307.18	1,392.89	1,482.90	1,577.40	1,676.62	1,780.81

项目/年份	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	2,545.84	2,673.13	2,806.79	2,947.13	3,094.48	3,249.21
项目收入	2,545.84	2,673.13	2,806.79	2,947.13	3,094.48	3,249.21
减：付现运营成本及相关税费	268.68	281.11	294.16	307.86	322.24	337.34
息税折旧摊销前利润	2,277.16	2,392.02	2,512.63	2,639.27	2,772.24	2,911.87
减：其他成本	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40
运营期净现金损益	1,964.76	2,079.62	2,200.23	2,326.87	2,459.84	2,599.47

项目/年份	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
政府性基金收入	-	-	-	-	-
专项收入	3,411.67	3,582.25	3,761.36	3,949.43	67,998.07
项目收入	3,411.67	3,582.25	3,761.36	3,949.43	67,998.07
减：付现运营成本及相关税费	353.20	369.85	387.34	405.70	9,399.26
息税折旧摊销前利润	3,058.47	3,212.40	3,374.02	3,543.73	58,598.81
减：其他成本	312.40	312.40	312.40	123.60	11,335.00
运营期净现金损益	2,746.07	2,900.00	3,061.62	3,420.13	47,263.81

附表2

项目现金流量表

金额：万元

项目/年度	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-	-	2,524.23
经营收入现金流入			-	-	-	5,209.50
经营成本及相关税费现金流出			-	-	-	2,685.27
二、投资活动净现金流量			-1,270.11	-8,000.00	-11,669.00	-27,209.99
建设投资支出（不含利息）			1,270.11	8,000.00	11,669.00	27,209.99
三、筹资活动净现金流量			1,270.11	8,000.00	11,480.20	26,823.04
债券融资现金流入			-	8,000.00	9,500.00	2,000.00
市场化融资现金流入			-	-	-	-
非融资筹措现金流入			1,270.11	-	2,169.00	25,209.99
偿还债券融资利息现金流出			-	-	188.80	386.95
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			-	-	-188.80	2,137.28
累计结余资金			-	-	-188.80	1,948.48

项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动净现金流量	888.97	934.43	982.15	1,032.27	1,084.89	1,140.14
经营收入现金流入	1,007.48	1,057.85	1,110.74	1,166.28	1,224.59	1,285.82
经营成本及相关税费现金流出	118.51	123.42	128.59	134.01	139.70	145.68
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	-434.15	-434.15	-434.15	-434.15	-434.15	-434.15
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	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15	434.15
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	454.82	500.28	548.00	598.12	650.74	705.99
累计结余资金	2,403.30	2,903.57	3,451.57	4,049.69	4,700.44	5,406.43

项目/年度	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一、经营活动净现金流量	1,198.15	1,259.07	1,323.04	1,390.19	1,460.71	1,534.75
经营收入现金流入	1,350.11	1,417.62	1,488.50	1,562.92	1,641.07	1,723.12
经营成本及相关税费现金流出	151.96	158.55	165.46	172.73	180.36	188.37
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	-434.15	-434.15	-434.15	-2,434.15	-386.95	-386.95
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	434.15	434.15	434.15	434.15	386.95	386.95
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	2,000.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	764.00	824.92	888.89	-1,043.96	1,073.76	1,147.80
累计结余资金	6,170.43	6,995.35	7,884.24	6,840.28	7,914.04	9,061.85

附表2

项目现金流量表

金额：万元

项目/年度	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一、经营活动净现金流量	1,612.50	1,694.13	1,779.84	1,869.85	1,964.35	2,063.57
经营收入现金流入	1,809.28	1,899.74	1,994.73	2,094.47	2,199.19	2,309.15
经营成本及相关税费现金流出	196.78	205.61	214.89	224.62	234.84	245.58
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	-386.95	-386.95	-386.95	-386.95	-386.95	-386.95
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	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95	386.95
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	1,225.55	1,307.18	1,392.89	1,482.90	1,577.40	1,676.62
累计结余资金	10,287.40	11,594.58	12,987.47	14,470.37	16,047.77	17,724.39

项目/年度	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
一、经营活动净现金流量	2,167.76	2,277.16	2,392.02	2,512.63	2,639.27	2,772.24
经营收入现金流入	2,424.61	2,545.84	2,673.13	2,806.79	2,947.13	3,094.48
经营成本及相关税费现金流出	256.85	268.68	281.11	294.16	307.86	322.24
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	-3,886.95	-312.40	-312.40	-312.40	-312.40	-312.40
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	386.95	312.40	312.40	312.40	312.40	312.40
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	3,500.00	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	-1,719.19	1,964.76	2,079.62	2,200.23	2,326.87	2,459.84
累计结余资金	16,005.20	17,969.96	20,049.58	22,249.81	24,576.68	27,036.52

项目/年度	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
一、经营活动净现金流量	2,911.87	3,058.47	3,212.40	3,374.02	3,543.73	58,598.81
经营收入现金流入	3,249.21	3,411.67	3,582.25	3,761.36	3,949.43	67,998.07
经营成本及相关税费现金流出	337.34	353.20	369.85	387.34	405.70	9,399.26
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-48,149.10
建设投资支出（不含利息）						48,149.10
三、筹资活动净现金流量	-312.40	-312.40	-312.40	-8,312.40	-6,123.60	17,314.10
债券融资现金流入						19,500.00
市场化融资现金流入						-
非融资筹措现金流入						28,649.10
偿还债券融资利息现金流出	312.40	312.40	312.40	312.40	123.60	11,335.00
偿还市场化融资利息现金流出						-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	8,000.00	6,000.00	19,500.00
偿还市场化融资本金现金流出						-
年度现金流量净额	2,599.47	2,746.07	2,900.00	-4,938.38	-2,579.87	27,763.81
累计结余资金	29,635.99	32,382.06	35,282.06	30,343.68	27,763.81	



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：



2022年12月19日

中华人民共和国财政部制



统一社会信用代码

91441302MABMX5CB7Y

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。



照 执 业 证

(副本)(1-1)

名称 惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

出资额 人民币壹佰万元

类型 普通合伙企业

成立日期 2022年05月20日

执行事务合伙人

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

围
范
普
经

[illegible]

登记机关



2022年12月02日