深圳中钦会计师事务所（普通合伙）

关于

江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区)配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区)

预期收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

深圳中钦会计师事务所（普通合伙）
SHENZHEN ZHONGQIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
地址：深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙福路荣超英隆大厦A座A2105
电话：0755-28999289

深中钦咨字[2026]第1333号

台山市财政局：

我们接受台山市财政局委托，对江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号一预测性财务信息的审核》。发行人对本期债券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。我们认为，该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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设或暂未开工阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期所发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。本评估咨询报告出具的意见，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。

经专项评估，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

1.项目组织实施机构

根据江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区)配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区)可行性研究报告的批复可知，该项目实施单位为台山市城发主平台商业发展有限公司。

2.项目情况

项目名称	江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区)配套功能提升项目(八镇联动之工业新城与大江镇共建区)
项目总投资金额（万元）	89,900.00
项目建设内容	项目总用地面积约866亩。主要建设生产服务中心，配备标准化停车位；完成园区基础配套设施工程，其中包含主干路网及交叉口优化工程、边坡处理工程、污水管网、供水系统、电力线路迁改与套管敷设、地下综合管廊（强弱电）等；配套新能源充电桩、广告牌位、智慧停车、屋顶光伏等基础设施建设。
项目计划建设工期	2025年4月- 2028年12月
项目获批情况	2025年3月7日，取得台山市发展和改革局出具的《关于江门承接产业有序转移主平台（广东（江门)智慧农机产业园区)配套功能提升项目(八镇联动之工业新城与大江镇共建区)的批复》（台发改函〔2025〕15号）文件，同意实施项目。

二、应付本息情况

1.存量债券资金列式

江门承接产业有序转移主平台(广东（江门）智慧农机产业园区)配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区)，以前年度已安排专项债券资金共计2,300.00万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2025 年 10 月	（调整）2025 年广东省政府专项债券（二十一期）	20 年	2.12%	每半年支付利息，到期还本	2,300.00
合计						2,300.00

2. 还本付息测算

本年度及以后年度计划融资金额为 69,700.00 万元（2026 年 9 月发行 300.00 万元，期限七年，每年支付利息，第七年末偿还本金）。期限为二十年，假设融资利率 2.50%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，应还本付息情况如下：

项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	2,300.00	2,300.00		2.12%	975.20	3,275.20
第一年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第二年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第三年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第四年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第五年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第六年	69,700.00		69,700.00	2.50%	1,742.50	1,742.50
第七年	69,700.00	300.00	69,400.00	2.50%	1,742.50	2,042.50
第八年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第九年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十一年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十二年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十三年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十四年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十五年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十六年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十七年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十八年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第十九年	69,400.00		69,400.00	2.50%	1,735.00	1,735.00
第二十年	69,400.00	69,400.00		2.50%	1,735.00	71,135.00
合计		72,000.00			35,727.70	107,727.70

3.本次融资前，项目已发生融资行为，已产生相关融资成本。

三、项目收益与融资平衡情况

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

为满足江门市市政建设需求，推进江门市台山市经济发展，完善江门市台山市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金，由财政统筹使用，实现江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）自身收益与融资进行自求平衡。

（二）项目自身营运收益

1.基本假设条件及依据

（1）国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（5）项目营运收费价格在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（三）项目自身产生的净现金流入

1.收入预测

根据丰汇国际项目管理有限公司于2025年1月编制的江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括停车收入、充电桩收入、广告牌收入，生产服务中心出租、配套生活区出租、光伏发电收入。

（1）停车收入

停车场车位根据《中华人民共和国国家标准(GB/T51149-2016)》标准，按25平方米/个停车位进行配建。根据《关于放开住宅小区、商业配套、露天停车场停车保管服务收费等有关问题的通知》(粤发改价格(2015)483号)，停车收入标准统一按照按28元/个·日(折合10220元/个·年)每3年单价上涨10%。项

目建成后可提供1000个收费车位.

（2）充电桩收入

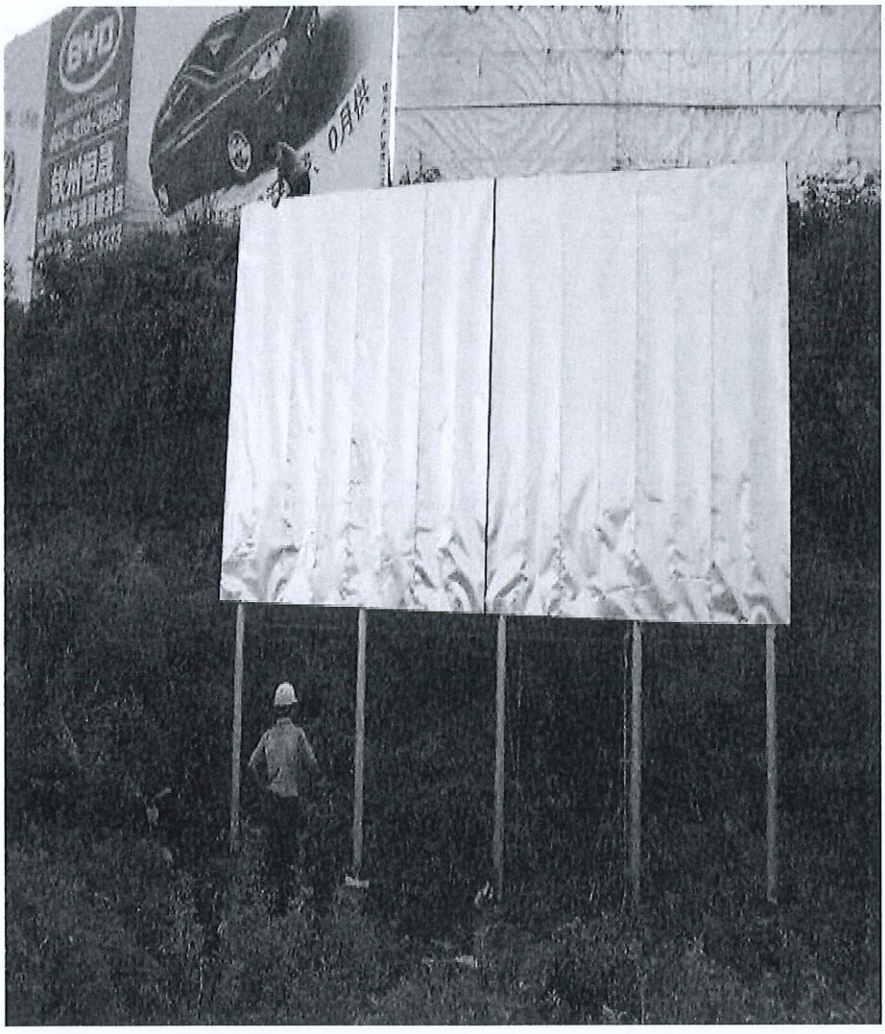
续航400公里充满电要70度左右。续航400公里的新能源车搭配的电池包普遍在60~65千瓦时。单价按2元一度电计算收费，一辆车平均收费140元。

充电收入按200辆充电停车位。日周转次数6次，计算每次一辆车平均收费140元。

（3）广告牌收入

项目广告费收入包括立柱广告牌、铁皮广告牌、宣传栏广告费收入。

由于台山市没有广告牌经营权交易案例，故本项目广告牌经营收入将参考周边经济发展水平相似地区的广告牌经营权挂牌交易案例，结合项目具体情况，综合确定立柱广告牌经营收入为200000元/年，铁皮广告牌经营收入为40000元/年，宣传栏广告牌经营收入为7800元/年，每3年租金上涨3%，设置立柱广告牌200个，铁皮广告牌70个，宣传栏广告牌60面。



标的编号	项目名称	规格（米）	经营年限	拍卖保留价（元）	评估费（元）	备注
1	禅城区季华路与佛山大道交界处东北侧立柱广告牌经营权	19m×7m三面	四年	928,450	3500	现有广告资源需拆除重建
	佛山大桥东南绿地（丝织路与佛山大道交界处东北侧公园内）立柱广告牌经营权	18m×6m两面				
2	禅城区澜石二路与佛山大道交叉口东北侧立柱广告牌经营权	18M×6M三面	四年	1,590,770	2200	现有广告资源需拆除重建
	佛山大道西侧（清水街与石紫街之间）立柱广告牌经营权	18m×6m两面				
3	禅城区绿景路与佛山大道交界东南角立柱广告牌经营权	18M×6M三面	四年	211,460	2300	现有广告资源需拆除重建
4	禅城区季华路与佛山大道交汇处东南角绿地立柱广告牌经营权	20m×9m三面	四年	1,230,190	2200	现有广告资源需拆除重建
5	禅城区站前路与佛山大道交叉口西北侧立柱广告牌经营权	18M×6M两面	四年	154,870	1000	现有广告资源需拆除重建
6	禅城区X507与学富路交界立柱广告牌经营权	18M×6M两面	三年	175,020	1000	现有广告资源



清远市清城区11座候车亭3年广告经营权

2022-05-09 00:00　来源：清远市　打印 |

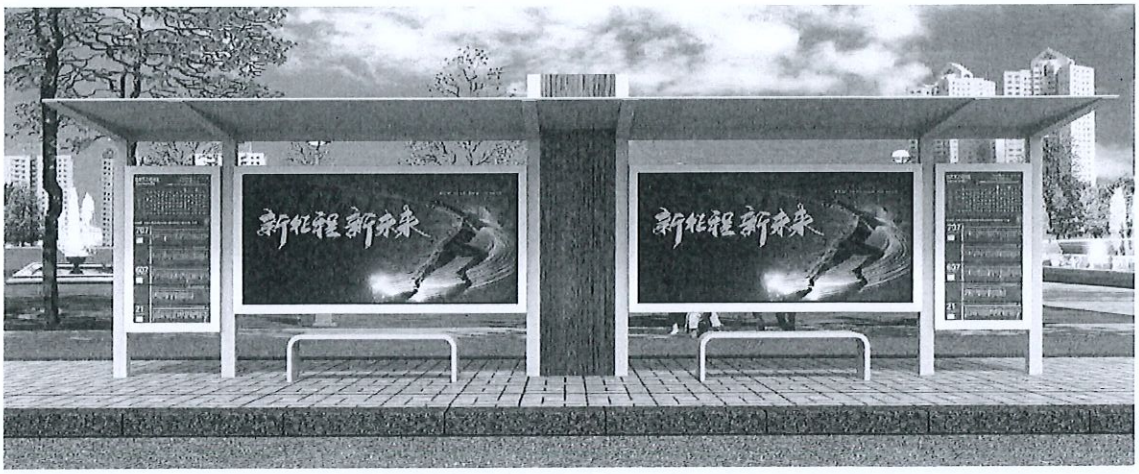
产权项目公开交易公告

CQW2022017

根据我司总经理办公会会议决议，委托清远市政务服务中心通过产权交易系统对清远市清城区11座候车亭3年广告经营权进行公开竞价，现将有关事项公告如下：

一、标的基本情况

标的编号	标的名称	标的概况	交易保证金（元）	起拍价（元）	增幅价（元/次）
CQW2022017001	清远市清城区11座候车亭3年广告经营权	飞来湖锦坊（南），飞来湖1号馆（北）、金锦满1号楼（北）、金锦满31号楼（北）、岭南期货（北）、世纪花城（东）、万科华府（东）、广发银行（北）、清岸公馆（北）、育才路口（北）、洲沙（南）11座候车亭3年广告经营权	40000	257040	3060



（4）生产服务中心出租收入

根据市场调查，台山市店铺出租的单价范围较广，从每月 600 元到 2000 元不等。具体来说，台山市的店铺出租单价因位置、面积和设施等因素有所不同。例如，位于台山市台海路的社区底商，面积为 380 平方米，租金为每月 6000 元（折合单价约 16 元/平方米）。在台山市 G240(益兴路)的写字楼，面积为 570.92 平方米，租金为每月 1.7 万元（折合单价约 29 元/平方米）。

项目按现况市价在 25 元/平方米·月，每 3 年单价上涨 10%，生产服务中心出租建设面积约为 38455 平方米。



（5）配套生活区出租收入

台山市公寓出租的单价范围较广，从 500 元到 1500 元不等。以下是具体的租金范围和部分公寓的详细信息：

万达广场附近：

单间：500 元/月，1 室 0 厅，20 平方米，整租朝东，三个月起租。

一房一厅：1099 元至 1300 元/月，精装修，拎包入住，包物业管理费和宽带。

一房一厅：1500 元/月，60 平方米，精装修，包物业费和网络。

美琴花园附近：单间：600 元/月，1 室 0 厅 1 卫。

其他地区：一房一厅：1200 元/月，包物业网络费，押一付一。

台山出租租房房源



项目按现况市价在 20 元/平方米·月，每 3 年单价上涨 5%，生活配套区出租建设面积约为 18585 平方米。

（6）光伏发电

光伏发电具有投资成本较低、发电相对稳定、节能减排的特点。而台山又有日照时数的天然优势，非常适合发展光伏发电产业。近年来，我市以国家能源政策为导向，立足全市光伏资源优势，按照“示范带动、面上推广”思路大力推进全市太阳能光伏发电应用，为全市实现绿色低碳发展开辟新路径。

项目计划采用常规的480W光伏板（单块面积：2.23m*1m），以每天正常发电时间4小时。1度电=1千瓦时（1kWh）=1000瓦时（1000Wh）。它发1度电所需时间为1000Wh÷480W≈2.08H，4小时内（就是我们所说的一天）可发1.9度。

选择双面发电光伏组件，除了组件正面发电外，背面还可多发10%—30%的电，同等时间内发的电更多。所以说一块480W的光伏板一天发电1.9度，一年差不多可发693度电（理论值）。

本项目屋顶场地面积6395平方米，光伏扶贫电站一类、二类、三类资源区标杆电价分别为每千瓦时0.65元、0.75元和0.85元，户用分布式光伏扶贫项目度电补贴标准为0.43元。本项目按平均值0.75元每千瓦时计算。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	停车收入	充电桩收入	广告牌收入	生产服务中心出租	配套生活区出租	光伏发电收入	合计
第一年							0.00
第二年							0.00
第三年							0.00
第四年	920.00	6,132.00	4,247.00	1,154.00	446.00	333.00	13,232.00
第五年	920.00	6,132.00	4,247.00	1,154.00	446.00	333.00	13,232.00
第六年	920.00	6,132.00	4,247.00	1,154.00	446.00	333.00	13,232.00
第七年	1,012.00	6,745.20	4,671.00	1,269.40	491.00	333.00	14,521.60
第八年	1,012.00	6,745.20	4,671.00	1,269.40	491.00	333.00	14,521.60
第九年	1,012.00	6,745.20	4,671.00	1,269.40	491.00	333.00	14,521.60
第十年	1,113.00	7,419.72	5,139.00	1,396.34	540.00	333.00	15,941.06
第十一年	1,113.00	7,419.72	5,139.00	1,396.34	540.00	333.00	15,941.06
第十二年	1,113.00	7,419.72	5,139.00	1,396.34	540.00	333.00	15,941.06
第十三年	1,224.00	8,161.69	5,652.00	1,535.97	594.00	333.00	17,500.67
第十四年	1,224.00	8,161.69	5,652.00	1,535.97	594.00	333.00	17,500.67
第十五年	1,224.00	8,161.69	5,652.00	1,535.97	594.00	333.00	17,500.67
第十六年	1,347.00	8,977.86	6,218.00	1,689.57	653.00	333.00	19,218.43
第十七年	1,347.00	8,977.86	6,218.00	1,689.57	653.00	333.00	19,218.43
第十八年	1,347.00	8,977.86	6,218.00	1,689.57	653.00	333.00	19,218.43
第十九年	1,481.00	9,875.65	6,840.00	1,858.53	718.00	333.00	21,106.18
第二十年	1,481.00	9,875.65	6,840.00	2,044.38	718.00	333.00	21,292.03

年度	停车收入	充电桩收入	广告牌收入	生产服务中心出租	配套生活区出租	光伏发电收入	合计
合计	19,810.00	132,060.71	91,461.00	25,038.77	9,608.00	5,661.00	283,639.48

2.成本预测

根据丰汇国际项目管理有限公司于2025年1月编制的江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括管理人员工资及福利、保安人员工资及福利、保洁人员人员工资及福利、充电桩用电成本。

（1）保安人员工资及福利

保安人员配比具体配置：保安人员可能包括巡逻岗、门岗、监控岗等，具体数量需根据小区实际情况和安保需求进行分配。

考虑第一年成本为21.00万元，每年按2%增长。

（2）保洁人员人员工资及福利

考虑第一年成本为21.00万元，每年按2%增长。

保洁人员的配置则主要依据厂区的建筑面积和保洁服务标准。一般来说，每0.8万至1.6万平方米建筑面积配置1名保洁员，具体标准可能因服务等级不同而有所差异。

项目配备人员、工资及年支付工资汇总表

名称	人数	工资	时间（月）	合计（元）
保安人员	5	3,500.00	12	252,000.00
保洁人员	5	3,500.00	12	252,000.00
管理人员	5	5,000.00	12	300,000.00

（3）充电桩成本

考虑第一年为3,679.20万元，每年按2%增长。

充电桩的主要收入来源是充电服务费。随着新能源汽车保有量的增加，充电需求也将不断上升，从而带动充电服务费的增长。此外，部分地区还实行了分时电价政策，进一步增加了充电服务费的收入。

①市场调查收费及电费

基础电费一般按照电量度收费，台山市的充电桩收费标准通常在每度电1元左右，具体价格可能会根据不同的充电桩运营商和时间段有所差异。例如，新能源充电站在谷电时段（00:00-08:00）的充电综合服务费低至0.54元/度，而普通时段的价格则维持在1元左右。

附加服务费是充电桩运营商收取的费用，主要用于经营投入、设备维护和合理利润等方面。这部分费用在大部分地区设定在每度电0.8元左右，但具体数额会因地区和运营商的不同而有所变化。

②车型耗电量

估算方法：续航400公里充满电要70度左右。续航400公里的新能源车搭配的电池包普遍在60~65千瓦时。

本项目按续航400公里充满电，日周转6辆，每辆车充电需要70度，每度电0.8度成本计算，加上损耗与日常维护成本，一度电按1.2元计算成本，每3年按10%增长。

（4）管理人员工资及福利

考虑第一年为30.00万元，每3年按10%增长。

相关税费

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)✖增值税税率；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)✖增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加，本项目增值税涉及6%、9%，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税7%

缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	保安人员工资及福利	保洁人员人员工资及福利	充电桩成本	管理人员工资及福利	相关税费	合计
第一年					0.00	0.00
第二年					0.00	0.00
第三年					0.00	0.00
第四年	21.00	21.00	3,679.20	30.00	211.02	3,962.22
第五年	21.42	21.42	3,679.20	30.00	211.02	3,963.06
第六年	21.85	21.85	3,679.20	30.00	211.02	3,963.92
第七年	22.29	22.29	4,047.12	33.00	232.18	4,356.88
第八年	22.73	22.73	4,047.12	33.00	232.18	4,357.76
第九年	23.19	23.19	4,047.12	33.00	232.18	4,358.68
第十年	23.65	23.65	4,451.83	36.30	255.38	4,790.81
第十一年	24.12	24.12	4,451.83	36.30	255.38	4,791.75
第十二年	24.60	24.60	4,451.83	36.30	453.89	4,991.22
第十三年	25.10	25.10	4,897.02	39.93	1,412.96	6,400.11
第十四年	25.60	25.60	4,897.02	39.93	1,412.96	6,401.11
第十五年	26.11	26.11	4,897.02	39.93	1,412.96	6,402.13
第十六年	26.63	26.63	5,386.72	43.92	1,549.99	7,033.89
第十七年	27.17	27.17	5,386.72	43.92	1,549.99	7,034.97
第十八年	27.71	27.71	5,386.72	43.92	1,549.99	7,036.05
第十九年	28.26	28.26	5,925.39	48.32	1,700.57	7,730.80
第二十年	28.83	28.83	5,925.39	48.32	1,742.28	7,773.65
合计	420.26	420.26	79,236.45	646.09	14,625.97	95,349.03

3.项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）在债券存续期内的项目营运净收益为188,290.43万元。

金额单位:人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第三年	0.00	0.00	0.00
第四年	13,232.00	3,962.22	9,269.78
第五年	13,232.00	3,963.06	9,268.94
第六年	13,232.00	3,963.92	9,268.08
第七年	14,521.60	4,356.88	10,164.72
第八年	14,521.60	4,357.76	10,163.84
第九年	14,521.60	4,358.68	10,162.92
第十年	15,941.06	4,790.81	11,150.25
第十一年	15,941.06	4,791.75	11,149.31
第十二年	15,941.06	4,991.22	10,949.84
第十三年	17,500.66	6,400.11	11,100.55
第十四年	17,500.66	6,401.11	11,099.55
第十五年	17,500.66	6,402.13	11,098.53
第十六年	19,218.43	7,033.89	12,184.54
第十七年	19,218.43	7,034.97	12,183.46
第十八年	19,218.43	7,036.05	12,182.38
第十九年	21,106.18	7,730.80	13,375.38
第二十年	21,292.03	7,773.65	13,518.38
合计	283,639.46	95,349.03	188,290.43

4.项目现金流测算表

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本及税费支出		
第一年	0.00	1,742.50	0.00	-1,742.50	-1,742.50
第二年	0.00	1,742.50	0.00	-1,742.50	-3,485.00
第三年	0.00	1,742.50	0.00	-1,742.50	-5,227.50
第四年	13,232.00	1,742.50	3,962.22	7,527.28	2,299.78
第五年	13,232.00	1,742.50	3,963.06	7,526.44	9,826.21
第六年	13,232.00	1,742.50	3,963.92	7,525.58	17,351.79
第七年	14,521.60	2,042.50	4,356.88	8,122.22	25,474.01
第八年	14,521.60	1,735.00	4,357.76	8,428.84	33,902.85

第九年	14,521.60	1,735.00	4,358.68	8,427.92	42,330.77
第十年	15,941.06	1,735.00	4,790.81	9,415.25	51,746.02
第十一年	15,941.06	1,735.00	4,791.75	9,414.31	61,160.32
第十二年	15,941.06	1,735.00	4,991.22	9,214.84	70,375.17
第十三年	17,500.66	1,735.00	6,400.11	9,365.55	79,740.71
第十四年	17,500.66	1,735.00	6,401.11	9,364.55	89,105.26
第十五年	17,500.66	1,735.00	6,402.13	9,363.53	98,468.79
第十六年	19,218.43	1,735.00	7,033.89	10,449.54	108,918.33
第十七年	19,218.43	1,735.00	7,034.97	10,448.46	119,366.79
第十八年	19,218.43	1,735.00	7,036.05	10,447.38	129,814.18
第十九年	21,106.18	1,735.00	7,730.80	11,640.38	141,454.55
第二十年	21,292.03	74,410.20	7,773.65	-60,891.82	80,562.73
合计	283,639.46	107,727.70	95,349.03	80,562.73	80,562.73

（四）预期项目自身收益形成的政府性基金收入或专项收入偿还融资本金和利息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

按项目自身收益的100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,300.00	975.20	3,275.20		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第二年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第三年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第四年		1,742.50	1,742.50	9,269.78	
第五年		1,742.50	1,742.50	9,268.94	
第六年		1,742.50	1,742.50	9,268.08	
第七年	300.00	1,742.50	2,042.50	10,164.72	
第八年		1,735.00	1,735.00	10,163.84	
第九年		1,735.00	1,735.00	10,162.92	
第十年		1,735.00	1,735.00	11,150.25	
第十一年		1,735.00	1,735.00	11,149.31	
第十二年		1,735.00	1,735.00	10,949.84	

第十三年		1,735.00	1,735.00	11,100.55	
第十四年		1,735.00	1,735.00	11,099.55	
第十五年		1,735.00	1,735.00	11,098.53	
第十六年		1,735.00	1,735.00	12,184.54	
第十七年		1,735.00	1,735.00	12,183.46	
第十八年		1,735.00	1,735.00	12,182.38	
第十九年		1,735.00	1,735.00	13,375.38	
第二十年	69,400.00	1,735.00	71,135.00	13,518.38	
合计	72,000.00	35,727.70	107,727.70	188,290.43	
本息覆盖倍数	1.75				

（五）风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

按项目自身收益的90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,300.00	975.20	3,275.20		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第二年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第三年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第四年		1,742.50	1,742.50	8,342.80	
第五年		1,742.50	1,742.50	8,342.04	
第六年		1,742.50	1,742.50	8,341.27	
第七年	300.00	1,742.50	2,042.50	9,148.25	
第八年		1,735.00	1,735.00	9,147.46	
第九年		1,735.00	1,735.00	9,146.63	
第十年		1,735.00	1,735.00	10,035.22	
第十一年		1,735.00	1,735.00	10,034.38	
第十二年		1,735.00	1,735.00	9,854.86	
第十三年		1,735.00	1,735.00	9,990.49	
第十四年		1,735.00	1,735.00	9,989.59	
第十五年		1,735.00	1,735.00	9,988.68	
第十六年		1,735.00	1,735.00	10,966.09	

第十七年		1,735.00	1,735.00	10,965.12	
第十八年		1,735.00	1,735.00	10,964.14	
第十九年		1,735.00	1,735.00	12,037.84	
第二十年	69,400.00	1,735.00	71,135.00	12,166.54	
合计	72,000.00	35,727.70	107,727.70	169,461.39	
本息覆盖倍数	1.57				

按项目自身收益的80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,300.00	975.20	3,275.20		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第二年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第三年		1,742.50	1,742.50	0.00	
第四年		1,742.50	1,742.50	7,415.82	
第五年		1,742.50	1,742.50	7,415.15	
第六年		1,742.50	1,742.50	7,414.46	
第七年	300.00	1,742.50	2,042.50	8,131.78	
第八年		1,735.00	1,735.00	8,131.07	
第九年		1,735.00	1,735.00	8,130.34	
第十年		1,735.00	1,735.00	8,920.20	
第十一年		1,735.00	1,735.00	8,919.44	
第十二年		1,735.00	1,735.00	8,759.88	
第十三年		1,735.00	1,735.00	8,880.44	
第十四年		1,735.00	1,735.00	8,879.64	
第十五年		1,735.00	1,735.00	8,878.82	
第十六年		1,735.00	1,735.00	9,747.63	
第十七年		1,735.00	1,735.00	9,746.77	
第十八年		1,735.00	1,735.00	9,745.90	
第十九年		1,735.00	1,735.00	10,700.30	
第二十年	69,400.00	1,735.00	71,135.00	10,814.71	
合计	72,000.00	35,727.70	107,727.70	150,632.35	
本息覆盖倍数	1.40				

经测算：按项目自身收益的90%计算的情况下，本息覆盖倍数为1.57；按项目自身收益的80%计算的情况下，本息覆盖倍数为1.40。因此，本项目具有较强

的抗风险能力。

（六）总体评价

综上所述，在江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的江门承接产业有序转移主平台（广东（江门）智慧农机产业园区）配套功能提升项目（八镇联动之工业新城与大江镇共建区）在项目预计自身收益100%、90%、80%实现的情况下，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

四、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

（一）市场风险及控制措施

（1）主要风险分析：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，密切关注宏观经济市场，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施

（1）风险分析：本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定的财务风险。

（2）风险控制措施：《项目可行性研究报告》中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（三）管理风险及控制措施

（1）风险分析：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

（2）风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）政策风险及控制措施

（1）风险分析：地方政府发行的专项债券，如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（2）风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《财政部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》（财预〔2017〕89号）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》（国办发〔2018〕101号）、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》（厅字〔2019〕33号）等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，专项债券发行人将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设后续资金，确保发行债券建设的项目按期完工，并顺利投入运营。

五、本报告使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行2026年广东省政府地方专项债券时参考使用，不得用于本报告所限定范围以外的其他用途，委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果，与执行本专项审核评价业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。

（以下无正文）

深圳中钦会计师事务所（普通合伙）

2026 年 9 月 11 日

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）不构成我们的投资建议。我们不对其他专业领域的事项（包括但不限于技术、工程、设备、物流、生产运行、法律、商业保险或媒体等）提供咨询服务或建议，亦不对此类服务承担任何责任和义务。我们出具的评论将仅基于下列事项：

a. 对于此报告中全部或部分分析结论所依据的各方提供的信息资料，我们假定其可信而未进行验证。我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。本报告未考虑发生在报告日以后发生的、可能对报告内容造成重大影响的期后事项、交易或其他任何事件，我们没有义务就这些事项或情况对本报告进行更新；此外，报告也并未针对任何上述工作完成日期之后已进行的额外工作或程序进行更新，因此我们没有责任就上述工作完成日期以后可能发生的任何事件或执行的工作或程序通知贵方；

b. 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；

c. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（以下简称权威法规）。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做考虑。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；

d. 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做出的任何声明、保证或担保；

e. 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，本所与其他任何人士或任何方（以下简称第三方）均不产生合约利益关系；

f. 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，依赖本所的提交物、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任何内容，其应自行承担风险，贵方同意将保护本所，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；

h. 财务预测是基于项目主体单位就尚未发生的事项或情况做出的判断性估计与假设。我们不对财务预测中的具体假设、财务预测的组成部分或整体财务预测发表任何意见或提供任何形式的保证。由于实际事项或情况常不如预期所料，预测与实际结果通常存在差异，该等差异有可能是重大的。我们不对预期结果的实现与否承担任何责任；

i. 报告并未考虑贵方的需求或关注点，尤其是超出服务协议约定范围的内容。因此，贵方同意，本所不对报告能适用于贵方的目的作出任何保证声明；

j. 报告中的信息可能会被后续的信息所取代，在此种情况下， 报告中的信息不适宜为贵方所依赖。我方没有责任考虑是否有此情况出现或就此情况告知贵方；

k. 如果贵方或依赖我们报告的任意第三方是我们或任何本所的审计客户，贵方不得以任何形式依赖报告作为贵方财务会计与报告的一部分；若贵方或依赖我们报告的任意第三方为银行，则不得以任何形式依赖报告作为贷款审核或坏账拨备的依据。

统一社会信用代码

91440300MAK01XK81P

营业执照

（副 本）

名　　称　深圳中钦会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙

执行事务合伙人　王洪星

成立日期　2025年11月05日

主要经营场所　深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙福路荣超英隆大厦A座A2105

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关

2025 年 11 月 21 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：深圳中钦会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：王洪星

主任会计师：

经营场所：深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙福路荣超英隆大厦A座2105

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470483

批准执业文号：深财会〔2025〕117号

批准执业日期：2025年12月29日

证书序号：0024645

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：深圳市财政局

2025年 12月 29日

中华人民共和国财政部制