湛江市粤西会计师事务所有限公司
ZHAN JIANG YUEXI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. JTD
地址：湛江市开发区人民大道中 45 号祺祥大厦
1903 室
电话： 2622903 2623106 2620507 2622098 2620517
传真： 0759-2622903
电子邮箱： yuexi_2006@126.com

Add： Room 1903, Qixiang Building, No.45, Renmin Road ,Economic and Technological Development Zone , Zhanjiang
Tel： 2622903 2623106 2620507 2622098 2620517
Fax： 0759-2622903

报告号：湛市粤西专债咨字[2026]第 240 号

廉江市镇级污水管网及配套设施项目
收益与融资资金平衡测算评价报告

湛江市财政局：

我们接受委托，对廉江市镇级污水管网及配套设施项目收益与融资资金平衡测算情况进行审核并出具专项评价报告。

我们的审核是依据《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》进行的。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的基础。而且，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列报。

我们提醒信息使用者注意：在编制资金平衡测算报告时，运用了一整套的假设，包括对未来运营收入推测性假设。由于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。

本次对项目收益与融资资金平衡情况的总体评价，假定仅以本次发行的专项债券本息作为融资资金平衡测算的基础。

本总体评价仅供发行人本次发行2026年专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的廉江市镇级污水管网及配套设施项目，预期的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资资金平衡。

一、募投项目概况

（一）项目组织实施单位情况

统一社会信用代码	114408810071086559
机构名称	廉江市住房和城乡建设局
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市廉江市中环三路2号
负责人	龙华
赋码机关	中共廉江市委机构编制委员会

（二）项目情况

1.项目基本情况

项目名称	廉江市镇级污水管网及配套设施项目
项目总投资	75,891.21万元
建设范围	廉江市河唇、新民、雅塘等15个镇
建设内容	新建污水管道总长度为427.894千米，新建污水处理厂3座（总规模为2300吨/天），改造污水处理厂1座（规模为300吨/天）
2026年专项债券发行金额	18,000.00万元
项目情况	（1）取得《关于实施廉江市镇级污水管网及配套设施项目的请示》（廉住建〔2021〕354号）；（2）2021年12月30日廉江市人民政府召开常务会议，同意依法开展项目实施工作《十七届市政府第4次常务会议纪要》（〔2021〕15号）；（3）2022年02月14日取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市镇级污水管网及配套设施项目项目建议书的批复》（湛廉发改投审〔2022〕2号）；（4）2022年2月15日取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市镇级污水管网及配套设施项目可行性研究报告的批复》（湛廉发改投审〔2022〕15号）；（5）2022年3月22日取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市镇级污水管网及配套设施

	项目初步设计概算的批复》（湛廉发改投审〔2022〕21号）；（6）2022年2月23日取得廉江市自然资源局《关于廉江市镇级污水管网及配套设施项目规划审批意见的复函》（廉自然资函〔2022〕98号）；（7）2022年2月23日取得湛江市生态环境局廉江分局《关于廉江市镇级污水管网及配套设施项目的环保初审意见》（湛廉环函〔2022〕21号）；（8）2022年4月19日取得廉江市住房和城乡建设局《关于解决廉江市镇级污水管网及配套设施项目用地问题的请示》（廉住建〔2022〕109号）；（9）2022年4月25日确定广东省建筑设计研究院有限公司、广东桦建道建筑设计有限公司为廉江市镇级污水管网及配套设施项目勘察设计的中标单位（广州公资交（建设）字〔2022〕第〔01895〕号）；（10）2022年7月8日确定中铁七局集体有限公司为廉江市镇级污水管网及配套设施项目施工单位（广州公资交（建设）字〔2022〕第（03717）号）；（11）2022年7月12日确定中科思成建设集体有限公司为廉江市镇级污水管网及配套设施项目监理单位（广州公资交（建设）字〔2022〕第（03690）号）；（12）2022年10月，取得廉江市住房和城乡建设局、廉江市财政局《廉江市镇级污水管网及配套设施项目专项债券项目实施方案》；（13）2023年5月8日，取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市镇级污水管网及配套设施项目变更的复函》（湛廉发改投审〔2023〕69号）。

2. 项目投资资金来源情况

表 1-1 项目资金来源情况表

金额单位：人民币万元

项目总投资	市场化融资资金（如银行贷款等）	非融资资金			地方政府专项债券融资		
		单位自有资金	财政统筹	其他	2026年专项债券发行金额	以前发行专项债券金额	计划以后发行专项债券金额
75,891.21	-	-	15,171.21	-	18,000.00	42,420.00	300.00

3. 项目建设意义

随着各项环保规划的落实，廉江市近年来已在各乡镇开展了污水处理设施及污水管网的建设，镇区污水主干管基本成型，污水处理设施处理能力基本满足要求，但镇区排水体制仍以合流制为主，且污水

处理厂进水水量偏低、进水污染物浓度不足等问题突显。

本项目的建设将进行雨污分流，且进一步完善污水管网及其配套设施，从而解决排水合流、污水处理厂进水量不足、进水污染物浓度低等问题，充分发挥污水处理设施效能。

（三）2026 年度拟发行债券应付本息情况

（1）2026 年已发行债券应付本息情况

无。

（2）2026 年本次拟发行债券应付本息情况

发行人 2026 年 10 月本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金用于廉江市镇级污水管网及配套设施项目，发行金额 4,000.00 万元，假设发行利率 2.28%，债券期限 7 年。在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起 7 年债券存续期应付本息合计 4,638.40 万元。详情如下表：

表 1-2 本次拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	4,000.00	2.28%	2	15.20
2027年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2028年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2029年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2030年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2031年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2032年	4,000.00	0.00	4,000.00	2.28%	12	91.20
2033年	4,000.00	4,000.00	0.00	2.28%	10	76.00
合计		4,000.00				638.40
本息合计	4,638.40					

（3）2026 年以后月份拟发行债券应付本息情况

发行人 2026 年以后月份拟发行专项债券募集资金用于廉江市镇级污水管网及配套设施项目，发行金额 14,000.00 万元，假定发行利率 2.51%，债券期限 30 年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到

期一次性偿还本金，自发行之日起30年债券存续期应付本息合计24,542.00万元。详情如下表：

表1-3 2026年度以后月份拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	14,000.00	2.51%	1	29.28
2027年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2028年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2029年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2030年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2031年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2032年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2033年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2034年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2035年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2036年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2037年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2038年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2039年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2040年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2041年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2042年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2043年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2044年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2045年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2046年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2047年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2048年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2049年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2050年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2051年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2052年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2053年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2054年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2055年	14,000.00	0.00	14,000.00	2.51%	12	351.40
2056年	14,000.00	14,000.00	0.00	2.51%	11	322.12
合计		14,000.00				10,542.00
本息合计	24,542.00					

（四）2027年及以后年度计划发行债券应付本息情况

发行人2027年及以后年度计划发行专项债券募集资金用于廉江市镇级污水管网及配套设施项目，发行金额300.00万元，假定发行利率2.51%，债券期限30年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起30年债券存续期应付本息合计525.90万元。

（五）发行人前期已发行债券情况

发行人前期已发行2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）--2021年广东省政府专项债券（四十九期）950.00万元，债券期限三十年，票面利率3.78%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计2,027.30万元。

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（二十五期）7,800.00万元，债券期限三十年，票面利率3.40%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计15,756.00万元。

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券(四十期)8,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.26%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计15,824.00万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（八期）3,170.00万元，债券期限三十年，票面利率3.34%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计6,346.34万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（二十六期）10,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.12%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券

存续期应付本息合计19,360.00万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（三十四期）5,000.00万元，债券期限十年，票面利率2.85%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计6,425.00万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券(五十期)1,000.00万元，债券期限十年，票面利率2.70%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,270.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券(十七期)2,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.67%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计3,602.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（三十八期）1,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.62%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计1,786.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（六十二期）2,000.00万元，债券期限十年，票面利率2.22%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计2,444.00万元。

发行人前期已发行2025年广东省政府专项债券（三期）1,500.00万元，债券期限十年，票面利率1.70%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,755.00万元。

（六）市场化融资资金应付本息情况

本项目未采用市场化融资，市场化融资资金本息合计为0.00万元。

（七）经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计106,301.94万元。

表1-4 总债务融资本息情况表

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、地方政府债券本息合计	106,301.94	
1.2026年以前已发行债券本息合计	76,595.64	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	4,638.40	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	24,542.00	
5.以后年度计划发行债券本息合计	525.90	
二、市场化融资资金本息合计	0.00	
三、项目总债务融资本息	106,301.94	

二、项目收益和融资资金的平衡测算

（一）项目运营收益情况

1.项目收入测算

本项目2022年7月开工建设，预计2027年12月完工，2028年1月开始投入运营。运营收益主要包括污水处理收入、可用性服务费、运维绩效服务费。

（1）污水处理收入：本项目建成后，污水处理量将增加12513m³/d，则项目收入相应增加，根据项目可行性研究报告，污水处理收入为1.596元/吨，则年污水处理收入为：12513*1.596*365/10000=728.93万元/年。

（2）可用性服务费：可用性服务费年回报率为7.4%，则可用性服务费为：项目建设投资*7.4%=75,311.64*7.4%=5,573.06万元/年。

（3）运维绩效服务费：运维绩效服务费合理利润率为7.6%，则运维绩效服务费为：年度运营成本×（1+合理利润率）=1,957.80*（1+7.6%）=2,106.59万元/年。

综上，本项目建成后，第一年收入为728.93+5,573.06+2,106.59=8,408.58万元/年，假设每年增长5%。

表2-1-1 运营收入测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	污水处理收入	可用性服务费	运维绩效服务费	运营收入合计
2022年7月-2027年12月	建设期			
2028年	728.93	5,573.06	2,106.59	8,408.58
2029年	765.38	5,851.71	2,211.92	8,829.01
2030年	803.65	6,144.30	2,322.52	9,270.47
2031年	843.83	6,451.52	2,438.65	9,734.00
2032年	886.02	6,774.10	2,560.58	10,220.70
2033年	930.32	7,112.81	2,688.61	10,731.74
2034年	976.84	7,468.45	2,823.04	11,268.33
2035年	1,025.68	7,841.87	2,964.19	11,831.74
2036年	1,076.96	8,233.96	3,112.40	12,423.32
2037年	1,130.81	8,645.66	3,268.02	13,044.49
2038年	1,187.35	9,077.94	3,431.42	13,696.71
2039年	1,246.72	9,531.84	3,602.99	14,381.55
2040年	1,309.06	10,008.43	3,783.14	15,100.63
2041年	1,374.51	10,508.85	3,972.30	15,855.66
2042年	1,443.24	11,034.29	4,170.92	16,648.45
2043年	1,515.40	11,586.00	4,379.47	17,480.87
2044年	1,591.17	12,165.30	4,598.44	18,354.91
2045年	1,670.73	12,773.57	4,828.36	19,272.66
2046年	1,754.27	13,412.25	5,069.78	20,236.30
2047年	1,841.98	14,082.86	5,323.27	21,248.11
2048年	1,934.08	14,787.00	5,589.43	22,310.51
2049年	2,030.78	15,526.35	5,868.90	23,426.03
2050年	2,132.32	16,302.67	6,162.35	24,597.34
2051年	2,238.94	17,117.80	6,470.47	25,827.21
2052年	2,350.89	17,973.69	6,793.99	27,118.57
2053年	2,468.43	18,872.37	7,133.69	28,474.49
2054年	2,591.85	19,815.99	7,490.37	29,898.21

债券存续期	污水处理收入	可用性服务费	运维绩效服务费	运营收入合计
2055年	2,721.44	20,806.79	7,864.89	31,393.12
2056年	2,857.51	21,847.13	8,258.13	32,962.77
合计	**45429.09**	**347328.56**	**131288.83**	**524046.48**

2.运营成本及相关税费测算

本项目运营成本及相关税费主要包括人员工资福利费、药剂费、电费、水费、污泥处理费、日常维护费、管理及其他费用、综合税费等（含税金）。

（1）人员工资福利费：本项目在运营期暂定人员为23个，每年工资为64000元/人，年费用为147.20万元；

（2）药剂费：本项目每年需182689.8吨药剂，2.5元/吨，年费用为45.67万元；

（3）电费：本项目每年需1370173.5度电，0.8元/度，年费用为109.61万元；

（4）水费：本项目每年需水4567.245m^3，2.3元/m^3，年费用为1.05万元；

（5）污泥处理费：本项目每年需处理污泥1826.898吨，300元/吨，年费用为54.81万元；

（6）日常维护费：按投资总额的2%计算，年费用为1,506.23万元；

（7）管理及其他费用：按（1）-（6）的5%计算，年费用为93.23万元；

（8）综合税费：本项目综合税费按运营收入的5%估算，本项目营运收入524,046.48万元，则综合税费为26,202.35万元。

综上，本项目建成后，假设运营成本每年增长5%。

表 2-2 运营成本及相关税费估算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	人员工资福利费	药剂费	电费	水费	污泥处理费	日常维护费	管理及其他费用	综合税费	合计
2022年7月-2027年12月	建设期								
2028年	147.20	45.67	109.61	1.05	54.81	1,506.23	93.23	420.43	2,378.23
2029年	154.56	47.95	115.09	1.10	57.55	1,581.54	97.89	441.45	2,497.13
2030年	162.29	50.35	120.84	1.16	60.43	1,660.62	102.78	463.52	2,621.99
2031年	170.40	52.87	126.88	1.22	63.45	1,743.65	107.92	486.70	2,753.09
2032年	178.92	55.51	133.22	1.28	66.62	1,830.83	113.32	511.04	2,890.74
2033年	187.87	58.29	139.88	1.34	69.95	1,922.37	118.99	536.59	3,035.28
2034年	197.26	61.20	146.87	1.41	73.45	2,018.49	124.94	563.42	3,187.04
2035年	207.12	64.26	154.21	1.48	77.12	2,119.41	131.19	591.59	3,346.38
2036年	217.48	67.47	161.92	1.55	80.98	2,225.38	137.75	621.17	3,513.70
2037年	228.35	70.84	170.02	1.63	85.03	2,336.65	144.64	652.22	3,689.38
2038年	239.77	74.38	178.52	1.71	89.28	2,453.48	151.87	684.84	3,873.85
2039年	251.76	78.10	187.45	1.80	93.74	2,576.15	159.46	719.08	4,067.54
2040年	264.35	82.01	196.82	1.89	98.43	2,704.96	167.43	755.03	4,270.92
2041年	277.57	86.11	206.66	1.98	103.35	2,840.21	175.80	792.78	4,484.46
2042年	291.45	90.42	216.99	2.08	108.52	2,982.22	184.59	832.42	4,708.69
2043年	306.02	94.94	227.84	2.18	113.95	3,131.33	193.82	874.04	4,944.12
2044年	321.32	99.69	239.23	2.29	119.65	3,287.90	203.51	917.75	5,191.34
2045年	337.39	104.67	251.19	2.40	125.63	3,452.30	213.69	963.63	5,450.90
2046年	354.26	109.90	263.75	2.52	131.91	3,624.92	224.37	1,011.82	5,723.45
2047年	371.97	115.40	276.94	2.65	138.51	3,806.17	235.59	1,062.41	6,009.64
2048年	390.57	121.17	290.79	2.78	145.44	3,996.48	247.37	1,115.53	6,310.13

债券存续期	人员工资福利费	药剂费	电费	水费	污泥处理费	日常维护费	管理及其他费用	综合税费	合计
2049年	410.10	127.23	305.33	2.92	152.71	4,196.30	259.74	1,171.30	6,625.63
2050年	430.61	133.59	320.60	3.07	160.35	4,406.12	272.73	1,229.87	6,956.94
2051年	452.14	140.27	336.63	3.22	168.37	4,626.43	286.37	1,291.36	7,304.79
2052年	474.75	147.28	353.46	3.38	176.79	4,857.75	300.69	1,355.93	7,670.03
2053年	498.49	154.64	371.13	3.55	185.63	5,100.64	315.72	1,423.72	8,053.52
2054年	523.41	162.37	389.69	3.73	194.91	5,355.67	331.51	1,494.91	8,456.20
2055年	549.58	170.49	409.17	3.92	204.66	5,623.45	348.09	1,569.66	8,879.02
2056年	577.06	179.01	429.63	4.12	214.89	5,904.62	365.49	1,648.14	9,322.96
合计	9174.02	2846.08	6830.36	65.41	3416.11	93872.27	5810.49	26202.35	148217.09

3.运营结余测算

综合上述运营收入、运营成本及相关税费，本项目运营结余为375,829.39万元，运营结余测算表如下：

表2-3 运营结余估算表

金额单位：人民币万元

项目	运营收入	运营成本	运营结余
2022年7月-2027年12月	建设期		
2028年	8,408.58	2,378.23	6,030.35
2029年	8,829.01	2,497.13	6,331.88
2030年	9,270.47	2,621.99	6,648.48
2031年	9,734.00	2,753.09	6,980.91
2032年	10,220.70	2,890.74	7,329.96
2033年	10,731.74	3,035.28	7,696.46
2034年	11,268.33	3,187.04	8,081.29
2035年	11,831.74	3,346.38	8,485.36
2036年	12,423.32	3,513.70	8,909.62
2037年	13,044.49	3,689.38	9,355.11
2038年	13,696.71	3,873.85	9,822.86
2039年	14,381.55	4,067.54	10,314.01
2040年	15,100.63	4,270.92	10,829.71
2041年	15,855.66	4,484.46	11,371.20
2042年	16,648.45	4,708.69	11,939.76
2043年	17,480.87	4,944.12	12,536.75
2044年	18,354.91	5,191.34	13,163.57
2045年	19,272.66	5,450.90	13,821.76
2046年	20,236.30	5,723.45	14,512.85
2047年	21,248.11	6,009.64	15,238.47
2048年	22,310.51	6,310.13	16,000.38
2049年	23,426.03	6,625.63	16,800.40
2050年	24,597.34	6,956.94	17,640.40
2051年	25,827.21	7,304.79	18,522.42
2052年	27,118.57	7,670.03	19,448.54
2053年	28,474.49	8,053.52	20,420.97
2054年	29,898.21	8,456.20	21,442.01
2055年	31,393.12	8,879.02	22,514.10
2056年	32,962.77	9,322.96	23,639.81
合计	524046.48	148217.09	375829.39

（二）项目收益偿还债券本息的测算情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，项目收益375,829.39万元，项目总债务融资本息106,301.94万元，收益覆盖债券本息倍数为3.54倍。（详见下表）：

表2-4 收益覆盖债券本息倍数一览表

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	375,829.39	
二、项目总债务融资本息	106,301.94	
1.2026年以前已发行债券本息合计	76,595.64	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	4,638.40	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	24,542.00	
5.以后年度计划发行债券本息合计	525.90	
6.市场化融资资金本息合计	0.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	3.54	

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，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动(下浮10%和20%)进行敏感性分析。

表2-5 压力测试表

金额单位：人民币万元

项目	预期项目收益变动		
	预期项目结余收益100%	预期项目结余收益90%	预期项目结余收益80%
预期收益	375829.39	338246.45	300663.51
债券本息	106301.94	106301.94	106301.94
本息覆盖倍数	3.54	3.18	2.83

（三）还本付息的测算

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，债券存续期运营累计结余合计 375,829.39 万元，债券本息合计 106,301.94 万元，债券存续期内运营结余对债券本息的覆盖倍数为 3.54 倍，并且项目收益下浮 20%以后，本息覆盖倍数仍大于 1.2。本次评价的廉江市镇级污水管网及配套设施项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

湛江市粤西会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国 • 湛江　　中国注册会计师：

电话：0759-2620507　　报告日期：二〇二六年十月十六日

统一社会信用代码
91440800707913823G

营业执照

（副 本）（1-1）

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　湛江市粤西会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　李忠志

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；行政事业单位资产清查专项审计；司法会计鉴定；接受人民法院委托，担任破产案件管理人及办理公司清算业务；会计咨询、税务咨询、管理咨询、投资项目咨询（除证券和期货投资咨询及其它涉及前置审批和专营专控的咨询业务）；其他会计、审计服务活动。（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）

注册资本　人民币壹佰万元

成立日期　1999年12月28日

住　　所　湛江开发区人民大道中45号祺祥大厦1903室

登记机关　湛江开发区市场监督管理局

2024年01月11日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：湛江市粤西会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：李忠志

经营场所：湛江开发区人民大道中45号祺祥大厦1903室

组织形式：有限责任

执业证书编号：44080004

批准执业文号：粤财注协[1999]259号

批准执业日期：1999年12月10日

证书序号：0018507

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（委托湛江市财政局）

2024年1月17日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 王理坚
Full name

性　别
Sex 男

出生日期
Date of birth 1988-11-16

工作单位
Workingunit 广东千福田会计师事务所有限公司

身份证号码
Identity card No. 440802198811160839



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

王理坚 440800010048

440800010048

证书编号：
No. of Certificate

广东省注册会计师协会

批准注册协会：
Authorized institute of CPAs

发证日期：
Date of Issuance

2024年 02月 24日
y m d

年 月 日
y m d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name 李忠志

性　别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1968-07-08

工作单位 Working unit 湛江市粤西会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 440106196807082098



证书编号：No. of Certificate 440800030019

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期：Date of issuance 1998 年 y 12 月 m 30 日 d

2019年4月换发

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

李忠志(440800030019)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。

440800030019

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

李忠志(440800030019)，已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2020〕132号。

440800030019

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

李忠志(440800030019)，已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2021〕268号。

440800030019

y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d