

2025 年深圳市政府专项债券（三十六期）
深圳市深汕西部水源及供水工程预期收益与
融资平衡

财务评估报告

深圳东海会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 7 月

目录

一、项目概况	1
二、评估要素	4
三、评估结论	6
附件 1：项目预期成本收益	8
一、项目预期成本收益	8
附件 2：免责声明	15

E. S. CPA 深圳东海会计师事务所

地址：深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道17号求是大厦3层

电话：83675896 83675895 传真：83187995 邮编：518000

2025 年深圳市政府专项债券（三十六期） 深圳市深汕西部水源及供水工程预期收益与融 资平衡财务评估报告

深东海咨字[2025]第 029 号

深圳市财政局：

我们接受委托，对 2025 年深圳市政府专项债券（三十六期）深圳市深汕西部水源及供水工程预期收益与融资平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

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——预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在相关实施方案的具体预测说明中披露。

根据我们对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。

由于在编制融资与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。

具体评估如下：

一、项目概况

深汕西部水源及供水工程总投资 106,425 万元，其中：计划申请专项债券总额 34,701 万元，债务期限 30 年，2025 年拟申请发行 5,000 万元（2025 年第二批已发行专项债 500 万元，本批次拟发行 2500 万元，后续按照工程进度及支付计划发行 2,000 万元），在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

（一）项目名称

深汕西部水源及供水工程（以下简称本项目），发展改革部门审批监管代码 2018-440300-76-01-706516，属于专项债券重点支持的水利领域项目。

（二）项目单位

该项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市原水有限公司，项目单位基本信息如下表：

表 1 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市原水有限公司		
法定代表人	吴穹	成立日期	2022 年 9 月 14 日
注册资本	259,076 万元	营业期限	2022 年 9 月 14 日-无固定期限
统一社会信用代码	91440300MA5HGN5E8T		
注册地址	深圳市罗湖区黄贝街道水库社区东湖二街 21 号东湖泵站传达室整套		
经营范围	天然水收集与分配；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；水文服务；水资源管理；防洪除涝设施管理。		
单位类型	国有企业		
股东及持股比例	深圳市水务（集团）有限公司持股 100%		

深圳市原水有限公司是依法设立并有效存续的国有企业，不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司，具备建设本项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

（三）项目主管部门

本项目主管部门为深圳市水务局，统一社会信用代码 11440300007541512Q。

（四）项目建设内容

根据深圳市发展和改革委员会《关于深汕西部水源及供水工程项目可行性研究报告的批复》，本项目新建水底山水库枢纽工程和水底山至西部水厂输水工程，从水底山水库坝体右岸取水，新建输水隧洞和管道通过有压重力流向西部水厂提供原水，水库总库容 1711.64 万立方米，输水规模 35 万立方米/日。项目建设内容包括：水底山水库枢纽工程、输水工程、水土保持、环境保护、海绵城市设施及智慧化建设等，具体如下：

1. 水底山水库枢纽工程

工程规模属中型，水库枢纽等别为 III 等，主要建筑物级别提高为 2 级，设计洪水标准 500 年一遇，校核洪水标准 2000 年一遇。新建碾压混凝土重力坝 1 座，取水隧洞（兼导流洞）1 座，取水塔 1 座。

2. 输水工程

水底山水库至西部水厂输水工程，输水工程总长 7382 米，相关主要指标如下表：

表 2 项目主要建设技术指标一览表

项目建设内容	建设规模	建设成本单价	投资估算（万元）
水底山水库枢纽工程	中型，水库枢纽等别为 III 等，主要建筑物级别提高为 2 级，设计洪水标准 500 年一遇，校核洪水标准 2000 年一遇	/	54,286
输水工程	输水工程总长 7382 米	/	32,457
合计			86,743

（五）项目地点及建设工期

本项目建设地点为深圳市深汕特别合作区赤石镇明热村、鹅埠镇鹅埠村。项目为在建项目，已于 2022 年 11 月 18 日开工，预计 2028 年 6 月工程通水。

（六）项目审批情况

1. 立项审批。2020 年 4 月 2 日，深圳市水务局向深圳市发展和改革委员会提交《深汕西部水源及供水工程项目可研报告》。2020 年 4 月 20 日，深圳市发展和改革委员会下发《关于深汕西部水源及供水工程项目可研报告的批复》（深发改〔2020〕221 号）。

2. 用地审批。2020 年 3 月 27 日，深圳市规划和自然资源局深汕管理局核发建设项目用地预审与选址意见书，载明权利人为深圳市水务工程建设管理中心，用途为建设项目用地，面积 358233 平方米。

3. 规划审批。2020 年 6 月 23 日，深圳市规划和自然资源局深汕管理局核发《建设用地规划许可证》，载明用地单位为深圳市水务工程建设管理中心，用地项目名称为深汕西部水源及供水工程项目，用地位于深汕特别合作区赤石镇，面积 27002.14 平方米，用途为水工建筑用地。

4. 环评备案。2022 年 1 月 27 日，深圳市生态环境局下发《深圳市生态环境局关于深汕西部水源及供水工程环境影响报告书的批复》（深环深汕批〔2022〕000003 号）。

5. 开工备案表。2021 年 4 月 1 日，本项目《深圳市水务工程开工备案表》已完成备案，备案号：2021-007（输水管线西部水厂段）。2022 年 11 月 25 日，本项目《深圳市水务工程开工备案表》已完成备案，备案号：2022-022（主体工程）。

根据市政府有关工作安排，2023 年 6 月 1 日本项目正式由深圳市水务局移交至深圳市环境水务集团有限公司，项目建设单位由深圳市水务工程建设管理中心变更

为深圳市原水有限公司，由深圳市原水有限公司负责项目的融资、建设、运营及维护。

2022 年 11 月 18 日，在深圳市水务局完成开工备案（备案号 2024-022），载明工程名称为深汕西部水源及供水工程。

综上，本项目已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

二、评估要素

2018 年财政部公布《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），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，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高中、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

此外，财政部 2018 年印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209 号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开。其中，财务评估报告重点是项目预期收入和融资平衡情况。

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），提出收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入，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根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。与此同时积极鼓励金融机构提供配套融资支持。对于实行企业化经营管理的项目，鼓励和引导银行机构以项目贷款等方式支持符合标准的专项债券项目。鼓励保险机构为符合标准的中长期专项债券项目提供融资支持。允许项目单位发行公司信用类债券，支持符合标准的专项债券项目。根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。项目单位采用专项债券以及配套融资的方式筹集资金，需要在满足政策规定的前提下，充分考虑项目净收益对专项债券及配套融资还本付息的偿付能力。

根据 2017 年财政部公布的《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）文件相关要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。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，对本项目预期收入和融资平衡情况分析评价如下：

1. 资金充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，在专项债存续期内还本付息资金充足，对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

本项目总投资 106,555 万元，其中工程费用 82,369.85 万元，占比 77.30%；工程建设其他费用 16,609.21 万元，占比 15.59%；预备费 4,948.94 万元，占比 4.64%；建设期利息 2,627 万元，占比 2.47%。

表 3 项目总投资估算构成表

单位：万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	建设期利息	合计
投资估算金额	82,369.85	16,609.21	4,948.94	2,627	106,555
占比	77.30%	15.59%	4.64%	2.47%	100%

从资金来源看，项目组合使用专项债券和市场化融资筹措资金。其中：财政预算资金实际到位 26,556 万元，占比 24.92%，股东预计出资 10,467 万元，占比约 9.82%，两者合计 37,023 万元，占比 34.74%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。现阶段资本金比例为往年财政资金实际到位比例与股东预计出资比例之和，后续资本金比例以政府有关部门审批为准。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）34,766 万元，占比 32.63%；银行贷款 34,766 万元，占比 32.63%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

1.2 筹措方案

本项目总投资估算 106,555 万元，财政预算资金实际到位 26,556 万元，占比 24.92%，股东预计出资 10,467 万元，占比 9.82%，两者合计 37,023 万元，占比 34.74%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。现阶段资本金比例为往年财政资金实际到位比例与股东预计出资比例之和，后续资本金比例以政府有关部门审批为准。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）34,766 万元，市场化融资 34,766 万元，占比 65.26%。

表 4 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年 及以后	合计	各类型 占比
财政预算资金	26,556	0	0	0	0	0	26,556	24.92%
专项债券(不用 作项目资本金)	0	0	3,000	10,000	10,000	11,766	34,766	32.63%
银行贷款	0	0	5,113	3,500	8,500	17,653	34,766	32.63%
股东出资	0	4,467	3,000	1,500	1,500	0	10,467	9.82%
合计	26,556	4,467	11,113	15,000	20,000	29,419	106,555	100%
分年度占比	24.92%	4.19%	10.43%	14.09%	18.77%	27.61%	100.00%	

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：本项目为保障深汕地区的供水安全的重要工程，资金筹措方案已经政府会议审议通过。

1.3 专项债本息覆盖倍数

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目收益对专项债券存续期间专项债本息覆盖倍数为 1.33。

1.4 小结

综上，本期政府专项债券存续期内，我们未注意到本项目的资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

2.1 现金流

本项目专项债券还本付息以运营收入为基础。经测算，本项目专项债券存续期间有稳定的运营收入，可覆盖专项债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。且项目债券还本付息期内净收益 123,594 万元，可用于还款的净收益为 123,594 万元。

2.2 风险分析

根据《项目实施方案》，专项债券存续期间专项债本息覆盖倍数为 1.33，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.3 小结

综上，针对《项目实施方案》对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，在项目收入成本(除无需付现)与现金收支金额一致的基础上，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

三、评估结论

基于财政部门对发行项目收益与融资平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券、配套融资及财政资金投入的方式进行融资以完成资金筹措，并以运营收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。因此，基于我们对相关项目预期收益和融资平衡的分析，我们未注意到相关项目在专项债券及配套融资存续期内出现无法满足专项债券及配套融资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以及配套融资的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

深圳东海会计师事务所(特殊普通合伙)

2025年7月2日

附件 1：项目预期成本收益

一、项目预期成本收益

（一）项目运营收入测算

本项目是深汕合作区“一引三蓄”供水水源保障的重要组成部分，工程建成后，可解决深汕特别合作区工程性缺水问题。运营期内，本项目经营性收入来源为原水费收入，预计债券存续期收入 229,325 万元。参照《水利工程供水价格管理办法》水利工程供水价格构成，其相关原水运营成本应纳入原水价格，深圳市原水有限公司按照深汕价格部门核定的相应价格收取原水费。

（二）项目收入合计

综上，债券存续期内，本项目分年度收入如下表：

表 1 项目分年度经营性收入表

单位：万元

计入收入数据	分年收入							
	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
收入金额	7,621	7,748	7,748	7,794	7,773	7,752	7,797	7,776
计入收入数据	分年收入							
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
收入金额	7,755	7,734	7,714	7,693	7,672	7,651	7,630	7,609
计入收入数据	分年收入							
	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
收入金额	7,588	7,568	7,547	7,526	7,505	7,531	7,846	7,802
计入收入数据	分年收入							
	2053	2054	2055	2056	2057	2058	合计	
收入金额	7,758	7,712	7,668	7,565	7,268	6,974	229,325	

上文中所述回报机制为框架方案，具体细则暂未落实，若上文实施方案的路径与最终政府批复方案有出入，以实际批复方案为准，本方案仅为过渡性方案，特此说明。

（三）项目运营成本

运营期内，本项目运营成本合计 260,621 万元，包括：职工薪酬 28,395 万元，动力材料费 11,160 万元，管理维护费及折旧费用 199,838 万元，税费 12,768 万元，其他费用 8,460 万元。

1. 职工薪酬：职工薪酬包括工资及福利费用，计算依据人员编制及人均工资及相关费用。其中，职工每年人均工资及相关费用参考深圳水务行业当前水平，运营期内年均职工薪酬约 631 万元。

2. 动力材料费：根据设计参数计算相关费用，运营期内年均动力材料费约 248 万元。

3. 管理维护费及折旧费：

工程的日常维护费及大修理费用，根据设计参数计算相关费用，运营期内年均工程维护费约 1,039 万元。

运营期年折旧费用，综合折旧年限按 45 年计算，年折旧费用 2,195 万元。

管理费用：工程管理单位为组织和管理生产经营活动发生的费用，根据设计参数计算相关费用，运营期内年均管理费用约 947 万元。

固定资产保险费：参考《水利建设项目经济评价规范》，按固定资产价值的 0.25% 计算，运营期内年均固定资产保险费约 260 万元。

4. 税费：

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加、所得税等，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下：

(1) 增值税税率取 6%。

(2) 增值税附加税包括城市维护建设税 7%、教育费附加 3% 和地方教育附加费 2%。

(3) 所得税税率为 25%，按应纳税所得额计算，应纳税所得额为供水收入扣除成本和销售税金附加后的余额。根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》，本项目属于企业所得税优惠目录范围，且根据财税〔2008〕46 号“关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知”要求，于 2008 年 1 月 1 日后经批准的公共基础设施项目，其投资经营的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。

本项目税费支出详见下表：

表 2 项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费支出								
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一	增值税及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	增值税（销项）	457	465	465	464	462	461	460	459	457
2	进项税额（年初）	7,784	7,425	7,058	6,691	6,325	5,961	5,598	5,236	4,875
3	运营进项税	98	98	98	98	98	98	98	98	98
4	当年抵扣额	457	465	465	464	462	461	460	459	457

序号	税费类型	分年度税费支出								
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
5	进项税额（年末）	7,425	7,058	6,691	6,325	5,961	5,598	5,236	4,875	4,516
6	当年缴纳增值税额	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	城建税	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	教育费附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	地方教育费附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二	所得税	0	0	0	66	66	66	132	132	132
合计		0	0	0	66	66	66	132	132	132

续表 2 项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费支出								
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
一	增值税及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	增值税（销项）	456	455	454	452	451	450	449	447	446
2	进项税额（年初）	4,516	4,158	3,801	3,445	3,091	2,738	2,386	2,035	1,686
3	运营进项税	98	98	98	98	98	98	98	98	98
4	当年抵扣额	456	455	454	452	451	450	449	447	446
5	进项税额（年末）	4,158	3,801	3,445	3,091	2,738	2,386	2,035	1,686	1,338
6	当年缴纳增值税额	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	城建税	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	教育费附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	地方教育费附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二	所得税	132	132	132	132	132	132	132	132	132
合计		132	132	132	132	132	132	132	132	132

续表 2 项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费支出								
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
一	增值税及附加	0	0	0	47	383	380	378	374	372
1	增值税（销项）	445	444	442	441	440	437	435	432	430
2	进项税额（年初）	1,338	991	645	301	0	0	0	0	0
3	运营进项税	98	98	98	98	98	98	98	98	98
4	当年抵扣额	445	444	442	441	440	437	435	432	430
5	进项税额（年末）	991	645	301	0	0	0	0	0	0

序号	税费类型	分年度税费支出								
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
6	当年缴纳增值税额	0	0	0	42	342	339	337	334	332
7	城建税	0	0	0	3	24	24	24	23	23
8	教育费附加	0	0	0	1	10	10	10	10	10
9	地方教育费附加	0	0	0	1	7	7	7	7	7
二	所得税	132	132	132	132	132	132	132	132	132
合计		132	132	132	179	515	512	510	506	504

续表 2 项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	税费类型	分年度税费支出			
		2056	2057	2058	合计
一	增值税及附加	366	346	329	2,975
1	增值税（销项）	424	407	391	13,378
2	进项税额（年初）	0	0	0	88,084
3	运营进项税	98	98	98	2,940
4	当年抵扣额	424	407	391	
5	进项税额（年末）	0	0	0	
6	当年缴纳增值税额	326	309	293	2,654
7	城建税	23	22	21	187
8	教育费附加	10	9	9	79
9	地方教育费附加	7	6	6	55
二	所得税	132	132	132	3,366
合计		498	478	461	6,341

5. 其他费用

根据《水利建设项目经济评价规范（SL72—2013）》，其他费用指水利工程运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活动直接相关的支出，根据设计参数计算相关费用，约 188 万元。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

表 3 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年度运营支出							
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
合计		5, 508	5, 508	5, 508	5, 574	5, 574	5, 574	5, 640	5, 640
职工薪酬	人数	41	41	41	41	41	41	41	41

支出类型	支出数据	分年度运营支出							
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	人均支出	15	15	15	15	15	15	15	15
	支出小计	631	631	631	631	631	631	631	631
动力材料费	材料费	104	104	104	104	104	104	104	104
	燃料及动力费	144	144	144	144	144	144	144	144
	支出小计	248	248	248	248	248	248	248	248
管理维护费 及折旧费	工程维护费	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039
	固定资产折旧费	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195
	管理费	947	947	947	947	947	947	947	947
	固定资产保险费	260	260	260	260	260	260	260	260
	支出小计	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441
税费支出		0	0	0	66	66	66	132	132
其他费用		188	188	188	188	188	188	188	188

续表 3 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年度运营支出							
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
合计		5,640	5,640	5,640	5,640	5,640	5,640	5,640	5,640
职工薪酬	人数	41	41	41	41	41	41	41	41
	人均支出	15	15	15	15	15	15	15	15
	支出小计	631	631	631	631	631	631	631	631
动力材料费	材料费	104	104	104	104	104	104	104	104
	燃料及动力费	144	144	144	144	144	144	144	144
	支出小计	248	248	248	248	248	248	248	248
管理维护费 及折旧费	工程维护费	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039
	固定资产折旧费	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195
	管理费	947	947	947	947	947	947	947	947
	固定资产保险费	260	260	260	260	260	260	260	260
	支出小计	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441
税费支出		132	132	132	132	132	132	132	132
其他费用		188	188	188	188	188	188	188	188

续表 3 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年度运营支出							
		2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
合计		5,640	5,640	5,640	5,640	5,640	5,687	6,023	6,020
职工薪酬	人数	41	41	41	41	41	41	41	41
	人均支出	15	15	15	15	15	15	15	15
	支出小计	631	631	631	631	631	631	631	631

支出类型	支出数据	分年度运营支出							
		2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
动力材料费	材料费	104	104	104	104	104	104	104	104
	燃料及动力费	144	144	144	144	144	144	144	144
	支出小计	248	248	248	248	248	248	248	248
管理维护费及折旧费	工程维护费	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039
	固定资产折旧费	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195
	管理费	947	947	947	947	947	947	947	947
	固定资产保险费	260	260	260	260	260	260	260	260
	支出小计	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441
税费支出		132	132	132	132	132	179	515	512
其他费用		188	188	188	188	188	188	188	188

续表 3 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年度运营支出						
		2053	2054	2055	2056	2057	2058	合计
合计		6,018	6,014	6,012	6,006	5,986	5,969	171,578
职工薪酬	人数	41	41	41	41	41	41	
	人均支出	15	15	15	15	15	15	
	支出小计	631	631	631	631	631	631	18,930
动力材料费	材料费	104	104	104	104	104	104	
	燃料及动力费	144	144	144	144	144	144	
	支出小计	248	248	248	248	248	248	7,440
管理维护费 及折旧费	工程维护费	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	1,039	31,170
	固定资产折旧费	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	2,195	
	管理费	947	947	947	947	947	947	28,410
	固定资产保险费	260	260	260	260	260	260	7,800
	支出小计	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	4,441	133,227
税费支出		510	506	504	498	478	461	6,341
其他费用		188	188	188	188	188	188	5,640

（四）项目收益与融资平衡方案

1. 项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

表 4 项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益							
	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
项目收入	7,621	7,748	7,748	7,794	7,773	7,752	7,797	7,776
运营支出	3,313	3,313	3,313	3,379	3,379	3,379	3,445	3,445

类别	分年度收益							
	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
收益	4,308	4,435	4,435	4,415	4,394	4,373	4,352	4,331
类别	分年度收益							
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
项目收入	7,755	7,734	7,714	7,693	7,672	7,651	7,630	7,609
运营支出	3,445	3,445	3,445	3,445	3,445	3,445	3,445	3,445
收益	4,310	4,289	4,269	4,248	4,227	4,206	4,185	4,164
类别	分年度收益							
	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
项目收入	7,588	7,568	7,547	7,526	7,505	7,531	7,846	7,802
运营支出	3,445	3,445	3,445	3,445	3,445	3,492	3,828	3,825
收益	4,143	4,123	4,102	4,081	4,060	4,039	4,018	3,977
类别	分年度收益							
	2053	2054	2055	2056	2057	2058	合计	
项目收入	7,758	7,712	7,668	7,565	7,268	6,974	229,325	
运营支出	3,823	3,819	3,817	3,811	3,791	3,774	105,731	
收益	3,935	3,893	3,851	3,754	3,477	3,200	123,594	

附件 2：免责声明

本报告为应深圳市财政局（“贵方”）聘请以评估 2025 年深圳市政府专项债券（三十六期）深圳市深汕西部水源及供水工程预期收益与融资平衡为目的所出具，本报告的评估结论仅供贵局参考之用，不构成我们的投资建议。我们出具的评估结论基于下列事项：

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，我们假定其真实、完整而未进行验证。我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。本报告出具于 2025 年 7 月 2 日，本报告未考虑发生在报告日以后的事项或情况；

b 在此报告出具时有效的有关法律、法规及政策文件可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们未对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后有关法律、法规及政策文件的任何变更可能会影响本报告评估结论的有效性；

c 我们不对除了贵局以外的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）。



会计师事务所 执业证书

名称：深圳东海会计师事务所

(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄建平

主任会计师：深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道

经营场所：17号求是大厦3层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：44030072

批准执业文号：深注协字[1997]109号

批准执业日期：1997年12月26日

证书序号：0016844

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：

二〇二一年一月十二日

中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码
91440300192282398D



名称 深圳东海会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 合伙企业

执行事务合伙人 张校芬

成立日期 2001年03月14日

主要经营场所 深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道17号求是大厦3层

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05月26日