

2025 年深圳市政府专项债券
深圳市罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程
(续发) 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 12 月

目录

一、债券资金用途调整基本情况	1
二、项目概况	2
三、评估要素	5
（一）资金充足性	5
（二）资金稳定性	7
四、压力测试与敏感性分析	7
五、评估结论	8
附件 1：预期收益及成本分析	9
一、项目收益与融资平衡情况	9
附件 2：免责声明	20

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 深圳市罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程（续发） 财务评估报告

深东海咨字[2025]第 069 号

深圳市财政局：

我们接受委托，对深圳市罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程（续发）的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、债券资金用途调整基本情况

2025 年深圳市政府专项债券（六十二期）-深圳市吉华医院（原市肿瘤医院）项目（专项债券实施方案报告详见 2025 年 10 月 10 日发行信息披露文件）融资规模 26,000 万元，期限 30 年，票面利率 2.39%，专项债券资金用于按三级甲等综合医院标准建设深圳市吉华医院，设计床位数 3000 床，项目主管单位为深圳市卫生健康委员会。

结合项目实际资金需求，为加快资金支出进度，拟调整该项目未使用资金用于其他急需项目。根据财政部《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110 号），拟对上述专项债券资金用途进行适当调整，将用于 2025 年深圳市政府专项债券（六十二期）的 26,000 万元债券资金中的 10,000 万元安排至罗田水库-铁岗水

库输水隧洞工程(续发)。债券资金调整方案及相关项目调整前后预期收益与融资平衡情况如下：

表 1-1 调整方案

债券名称	调整项目	金额 (万元)	调整原因	调整后项目	债券还本安排	债券付息 安排
2025 年深圳市 政府专项债券 (六十二期)	深圳市吉华 医院(原市肿 瘤医院)项目	10,000	结合项目实际资金 需求,为加快资金支 出进度,建议调整该 项目未使用资金用 于其他急需项目。	罗田水库-铁 岗水库输水隧 洞工程(续发)	到期一次性偿 还本金	每半年付 息一次

表 1-2 项目调整前后预期收益与融资平衡情况

债券名称	调整前项目收益 (万元)	调整前债券本息资金 覆盖率	调整后项目收益(万 元)	调整后债券本息资 金覆盖率
2025 年深圳市政府 专项债券(六十二期)	240,109.71	1.64	749,037	1.52

根据项目调整前后预期收益与融资平衡情况，上述深圳市吉华医院（原市肿瘤医院）项目-2025 年深圳市政府专项债券（六十二期）调整前专项债券本息覆盖率 1.64，调整后的罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程(续发)专项债本息覆盖率 1.52，调整后项目收益本息能够覆盖债券还本付息金额。

二、项目概况

（一）项目情况

1. 项目名称：罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程（以下简称本项目）

2. 项目地理位置

本项目位于深圳市宝安区燕罗街道、松岗街道、新桥街道、航城街道、石岩街道和光明区马田街道、玉塘街道等涉及 2 个区 7 个街道办。

3. 工程任务、规模及目标

本项目是珠江三角洲水资源配置工程在深圳市境内的配套项目，工程主要任务是将西江来水在深圳境内进行合理的分配和使用，实现新增境外水的优化配置，保障西部片区的供水，满足宝安区（除石岩街道）和南山区（南山水厂部分）的城市生活及生产用水要求。

工程建成后，在珠江三角洲水资源配置工程正常供水期及检修期，实现其向深圳市交

水水量的配置；还将结合深圳市应急备用供水水源规划，实现相关突发事件发生时的应急供水水量输配。

工程设计输水规模 260 万立方米/天，受水区主要为深圳市宝安区、光明区、南山区（部分）。沿线向罗田水厂、五指耙水厂、长流陂水厂供水，并通过铁岗水库向南山水厂、朱坳水厂供水。工程由北向南横穿深圳西部，供水人口超过 150 万人。

4. 建设内容

本项目是珠江三角洲水资源配置工程在深圳市境内的配套工程和主要水资源配置工程，自罗田水库引水，沿途向罗田（规划）、五指耙、长流陂水厂分水，最终进入铁岗水库，并延伸向朱坳、南山水厂供水。经过综合比选，输水干线采用深埋隧洞输水。

工程主要建筑物包括：2 座调蓄水库，1 条输水干线、3 条分水支线（罗田水厂分水支线、五指耙水厂分水支线、长流陂水厂分水支线）、1 条连通线。

输水干线全长 21.68 千米，内衬直径 5.2 米的钢管，工程从罗田水库进水口，沿途向罗田、五指耙、长流陂等 3 座水厂供水，并接至铁岗水库出水口。隧洞采用钻爆法、TBM 等方式施工。进、出水口均采用塔式结构，进水口由引水渠、进水塔及塔背回填区组成，出水口由出水塔、出水渠、交通桥组成。输水干线沿途设置工作井 3 座，分别为公明检修排水井、五指耙水厂分水井、铁岗工作井。工作井均采用圆形井布置，采用地下连续墙进行支护。地下阀室 2 座，包括罗田阀室和长流陂阀室，检修交通洞共 3 个，线路总长约 2.98 千米，断面尺寸均为 8.0×6.5 米。

罗田水厂分水支线共设 A、B 两条支线，线路全长分别约 1.25 千米、1.53 千米，采用混凝土内衬钢管结构，钢管直径 3.2 米。分水支线与罗田水厂提升泵站相接，泵站下游设 2 条原水管接至水厂配水井。泵站总建筑面积 2749 平方米，其中业务用房约 804 平方米，装机 3 台（2 用 1 备），总装机容量 250 千瓦；五指耙水厂分水支线长 0.73 千米，采用混凝土内衬钢管结构，钢管直径 2.0 米；长流陂水厂分水支线长 1.82 千米，采用混凝土内衬钢管结构，钢管直径 2.8 米。

5. 项目工期：2022 年 5 月开工，预计 2026 年 12 月工程通水。

6. 项目投资及预期收益

（1）总投资：本项目静态总投资为 580,230.00 万元，其中：工程费用为 495,289.44 万元，工程建设其他费用为 57,310.54 万元，预备费为 27,630.02 万元。本项目建设期利

息 7,008 万元。

(2) 预期收益：本项目是深圳市城市供水网络体系的重要组成部分，工程项目提供原水输配，其相关成本纳入原水价格。本项目预期收益为原水费，由市价格部门制定本项目的对应原水价格，原水费收入有充足的资金按时偿还专项债本息。

(二) 项目立项情况或实施依据

2020 年 10 月 14 日至 15 日，可行性研究报告通过深圳市水务局组织的审查，并于 2020 年 11 月 25 日获得《深圳市水务局准予行政许可决定书》（深水许准予〔2021〕90 号）。

2022 年 9 月 9 日至 10 日，初步设计报告获得深圳市水务局审查意见的函，于 2021 年 11 月 23 日获得《深圳市发展和改革委员会关于罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程项目总概算的复函》（深发改函〔2021〕414 号）。

2023 年 2 月 23 日获得《深圳市生态环境局关于罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程环境影响报告书的批复》（深环批〔2023〕000001 号）。

2023 年 3 月 23 日获得《深圳市发展和改革委员会关于罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程可行性报告的批复》（深发改〔2023〕244 号）。

2023 年 11 月 10 日取得罗田水厂提升泵站、B 线检修井、五指耙水厂分水支线、出水口建设用地划拨决定书及用地规划许可。

2023 年 12 月 13 日取得宝安区地下空间部分用地划拨决定书及用地规划许可。

2024 年 6 月 5 日取得配套管理中心建设用地划拨决定书及用地规划许可。

2024 年 7 月 9 日取得光明区地下空间部分用地划拨决定书及用地规划许可。

(三) 项目主体

项目建设运营单位：深圳市原水有限公司（以下简称原水公司）

主要职责：负责本项目建设，专项债券资金使用管理和还本付息，工程建成后进行运营维护工作。

项目主管部门：深圳市水务局

主要职责：增强深圳市水安全保障能力；负责组织指导本部门项目的谋划储备和审核把关。

(四) 本次计划发行专项债情况

2025 年计划发行 30 年期专项债券 17,500 万元，2025 年已发行 7,500 万元（2025 年

第一批已发行专项债 2,500 万元，第三批已发行专项债 5,000 万元），本次拟发行 10,000 万元。2023 年已发行专项债 6,000 万元，2025 年发行专项债券还本付息方式为到期一次性偿还本金，每半年付息一次。

三、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：

（一）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、资金覆盖率和覆盖倍数等方面具体分析如下：

1. 投资估算

根据《水利工程设计概(估)算编制规定》(水总〔2014〕429号)编制《罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程初步设计报告》，并取得《深圳市发展和改革委员会关于罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程项目总概算的复函》(深发改函〔2021〕414号)，本项目概算静态总投资 580,230 万元，其中工程费用 495,289.44 万元，占比 85.36%；工程建设其他费用 57,310.54 万元，占比 9.88%；预备费 27,630.02 万元，占比 4.76%。

2. 筹措方案

本项目建设资金来源为财政资金、股东出资和企业融资自筹，本项目资本金比例为项目总投资的约 20%，其中市财政出资比例总体控制在项目总投资的约 5%，股东出资约 15%；本项目融资比例为 80%，计划通过银行贷款及政府专项债途径筹措。

本项目 2023 年已发行债券年利率 3.10%，2025 年第一批已发行专项债券年利率 1.93%，第三批已发行专项债券年利率 2.04%，本批次拟发行专项债年利率按照 2.33% 计算，后续年度发行债券年利率按照 2.43% 计算，债券期限为 30 年。第一年（2023 年）已申请债券 6,000 万元，第二年（2024 年）未发行，第三年（2025 年）申请 17,500 万元（其中第一批专项债券已发行 2,500 万元，第三批专项债券已发行 5,000 万元，本次拟发行 10,000 万元），第四年（2026 年）申请 92,546 万元，每半年付息一次。本年发行专项债券到期一次性偿还本金。本项目市场化融资预计 348,138 万元，占项目总投资的约 60%，根据项目每年建设资金需求提款。详情见下表。

表 1-3 项目资金筹措情况

单位：万元

项目总投资	财政预算资金	股东预计出资	专项债券融资			市场化融资	其他
			本次专项债发行金额	以前发行专项债金额	计划以后发行专项债券金额		
580,230	29,011	87,035	10,000	13,500	92,546	348,138	/
100%	5.00%	15.00%	1.72%	2.33%	15.95%	60.00%	/

3. 资金使用计划

第 1 年建设投资支出 86,790 万元；第 2 年建设投资支出 30,360 万元；第 3 年建设投资支出 63,826 万元；第 4 年建设投资支出 53,605 万元，第 5 年及以后计划建设投资支出 345,649 万元。

4. 资金覆盖倍数和资金覆盖率

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，专项债本息覆盖率 1.52，专项债本息覆盖倍数 3.72。

5. 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。

（二）资金稳定性

1. 现金流

本项目专项债券还本付息以水费收入为基础。经测算，本项目专项债券存续期间有稳定的水费收入，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。在偿还本项目总债务后，仍有 105,140 万元的累计净现金流量。

2. 风险分析

根据《项目实施方案》，当项目收入、成本及专项债券利率等影响债券还本付息的因素分别在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

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。

四、压力测试与敏感性分析

本项目所采用的数据除来源于可行性研究报告等切合实际的资料外，还存在一定程度的不确定性。基于本项目的特点，营业收入、运营支出以及债券利率是影响本项目专项债券存续期整体资金覆盖倍数和资金覆盖率的三大因素。基于上述不同风险因素，对项目现金流状况进行压力测试，测算各风险因素单独变动±5%和±10%的情况下专项债券存续期整体资金覆盖倍数和资金覆盖率，具体结果如下表：

表 1-4 压力测试表

资金覆盖率压力测试 (单因素敏感性分析)	-10%	-5%	0%	5%	10%
运营成本变动敏感性分析					
专项债券本金资金覆盖率	2.90	2.77	2.64	2.51	2.38

专项债券本息资金覆盖率	1.67	1.60	1.52	1.45	1.37
专项债券本息资金覆盖倍数	3.87	3.80	3.72	3.65	3.57
全部融资本息资金覆盖倍数	1.21	1.19	1.16	1.14	1.12
运营收入变动敏感性分析					
专项债券本金资金覆盖率	1.73	2.18	2.64	3.09	3.55
专项债券本息资金覆盖率	1.00	1.26	1.52	1.79	2.05
专项债券本息资金覆盖倍数	3.20	3.46	3.72	3.99	4.25
全部融资本息资金覆盖倍数	1.00	1.08	1.16	1.25	1.33
利率变动敏感性分析					
专项债券本金资金覆盖率	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
专项债券本息资金覆盖率	1.59	1.56	1.52	1.49	1.46
专项债券本息资金覆盖倍数	3.89	3.80	3.72	3.65	3.57
全部融资本息资金覆盖倍数	1.18	1.17	1.16	1.16	1.15

基于上表，本项目在运营成本上升 10%的情况下，专项债券本金资金覆盖率为 2.38，专项债券本息资金覆盖率为 1.37，专项债券本息资金覆盖倍数为 3.57，全部融资本息资金覆盖倍数为 1.12，仍可实现债还本付息的资金需要。在运营收入下降 10%的情况下，专项债券本金资金覆盖率为 1.73，专项债券本息资金覆盖率为 1.00，专项债券本息资金覆盖倍数为 3.20，全部融资本息资金覆盖倍数为 1.00，仍可实现债券还本付息的资金需要。在债券利率上升 10%的情况下，专项债券本金资金覆盖率为 2.64，专项债券本息资金覆盖率为 1.46，专项债券本息资金覆盖倍数为 3.57，全部融资本息资金覆盖倍数为 1.15，仍可实现债券还本付息的资金需要。结合上述压力测试及分析，本项目债券的还本付息具有一定的稳定性和抗风险能力。

五、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，本项目在专项债资金用途调整情况下有充足、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资金用途调整的情况下出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

深圳东海会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 12 月 10 日

附件 1：预期收益及成本分析

一、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

深圳市已形成水资源统一配置网络工程体系，将东江水、东深水、西江水、本地水在全市范围内进行调配，原水公司新建原水工程罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程是深圳市水资源配置网络的组成部分，提供原水输配，本实施方案按照《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，原水公司按照价格部门核定的相应价格收取原水费。

表 1-1 项目分年营业收入（不含税）预测表

单位：万元

2023 年	0	2024 年	0	2025 年	0	2026 年	0	2027 年	34,772	2028 年	34,772
2029 年	34,772	2030 年	34,772	2031 年	34,762	2032 年	34,741	2033 年	34,710	2034 年	34,618
2035 年	34,465	2036 年	34,312	2037 年	34,159	2038 年	34,007	2039 年	33,854	2040 年	33,701
2041 年	33,548	2042 年	33,395	2043 年	33,242	2044 年	33,089	2045 年	32,919	2046 年	32,748
2047 年	32,577	2048 年	33,405	2049 年	33,766	2050 年	33,423	2051 年	33,076	2052 年	32,732
2053 年 及以后	501,732										

2. 项目运营成本

结合珠江三角洲水资源配置工程及其它类似工程的设计和运行资料，本项目年运行费包括材料费、提水耗电费、工程维护费、职工薪酬、管理费、固定资产保险费、其它费用、固定资产折旧、财务费用及税费等。

（1）材料费：根据设计参数计算相关费用，费用约 580 万元。

（2）提水耗电费：根据设计参数计算相关费用，多年平均提水电费为 981 万元。

（3）工程维护费：包括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，费用约 5,802 万元。

（4）职工薪酬：职工薪酬包括了工资及福利费用，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，职工薪酬共计 631 万元。

（5）管理费：指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，约 947 万元。

(6) 固定资产保险费：按固定资产价值的 0.05%计，约 290 万元。

(7) 其它费用：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 799 万元。

(8) 固定资产折旧：本项目固定资产综合折旧年限暂按 45 年计算。

(9) 财务费用：本项目建设期发行专项债资金 116,046 万元，期限为 30 年，2023 年已发行债券年利率 3.10%，2025 年第一批已发行专项债券年利率 1.93%，第三批已发行专项债券年利率 2.04%，本批次拟发行专项债年利率按照 2.33%计算，后续年度发行债券年利率按照 2.43%计算。本项目建设期申请银行贷款 348,138 万元，期限为 40 年，利率暂按 2.98%计算（同类项目利率水平）。按照债券发行计划及银行贷款提款计划计算运行期内年均财务费用。

(10) 项目税费

增值税：水利工程单位向用水单位提供原水供应服务，增值税率采用 6%。

税金及附加：税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加，以增值税应纳税额为基础征收，按规定税率分别采用 7%和 5%。

企业所得税：所得税率 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。

根据上述成本费用，本项目年平均运营成本为 33,236 万元。

表 1-2 年运营成本估算表（运营期年平均成本）

单位：万元

项目	供水成本
其中：1) 材料费	580
2) 提水耗电费	981

项目	供水成本
3) 工程维护费	5,802
4) 职工薪酬	631
5) 管理费	947
6) 固定资产保险费	290
7) 其他费用	799
8) 固定资产折旧	13,050
9) 财务费用	9,470
10) 税费	686
合计	33,236

3. 项目预期收益

以原水费收入为基础，考虑准许成本、准许收益和税金因素，本项目有充足的资金按时偿还专项债本息。

4. 项目损益情况

结合效益发挥过程和预期收益，项目全部投资所得税后财务内部收益率为 2.76%，企业具有较好的盈利能力。

表 1-3 罗田水库-铁岗水库输水隧洞工程财务指标汇总表

单位：万元

序号	项目	财务指标
1	运行期内预期年均收入	32,555
2	计算期末净现金流量	135,777
3	全部投资财务内部收益率（税后）	2.76%

（二）融资收益平衡情况

本项目预计债券存续期间累计不含税财务收入 1,007,486 万元，累计产生经营净现金流入 749,037 万元，在偿还本项目总债务后，仍有 105,140 万元的累计净现金流量，资金测算平衡情况详见资金测算平衡表。

经估算，专项债券存续期间偿还专项债券本息合计 201,119 万元，专项债券本息和本金覆盖倍数分别为 3.72 和 6.45，专项债本息覆盖率 1.52。

表 1-4 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	建设期					运行期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13		
1	经营活动净现金流量	0	0	0	0	0	26,828	26,828	26,828	26,755	26,745	26,722	26,617	26,519		
1.1	现金流入	0	0	0	0	0	36,858	36,858	36,858	36,858	36,848	36,825	36,793	36,695		
1.1.1	营业收入						36,858	36,858	36,858	36,858	36,848	36,825	36,793	36,695		
1.1.2	补贴收入															
1.1.3	其他流入															
1.2	现金流出	0	0	0	0	0	10,030	10,030	10,030	10,103	10,103	10,103	10,176	10,176		
1.2.1	经营成本						10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030		
1.2.2	增值税进项税额															
1.2.3	营业税金及附加						0	0	0	0	0	0	0	0		
1.2.4	增值税						0	0	0	0	0	0	0	0		
1.2.5	所得税						0	0	0	73	73	73	146	146		
1.2.6	其他流出															
2	投资活动净现金流量	-86,790	-30,355	-63,640	-52,794	-240,592	-106,059	0	0	0	0	0	0	0		
2.1	现金流入															
2.2	现金流出	86,790	30,355	63,640	52,794	240,592	106,059	0	0	0	0	0	0	0		
2.2.1	建设投资	86,790	30,355	63,640	52,794	240,592	106,059									
2.2.2	维持运营投资															
2.2.3	流动资金															

续表 1-4 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	运行期													
		14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	
1	经营活动净现金流量	26,357	26,195	26,033	25,871	25,709	25,547	25,385	25,223	25,060	24,898	24,718	24,537	24,356	
1.1	现金流入	36,533	36,371	36,209	36,047	35,885	35,723	35,561	35,399	35,236	35,074	34,894	34,713	34,532	
1.1.1	营业收入	36,533	36,371	36,209	36,047	35,885	35,723	35,561	35,399	35,236	35,074	34,894	34,713	34,532	
1.1.2	补贴收入														
1.1.3	其他流入														
1.2	现金流出	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	10,176	
1.2.1	经营成本	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	
1.2.2	增值税进项税额														
1.2.3	营业税金及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.2.4	增值税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.2.5	所得税	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	
1.2.6	其他流出														
2	投资活动净现金流量	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.1	现金流入														
2.2	现金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.2.1	建设投资														
2.2.2	维持运营投资														
2.2.3	流动资金														

续表 1-4 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	运行期												
		27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39
1	经营活动净现金流量	24,157	23,883	23,541	23,198	22,855	22,514	22,171	21,847	21,140	18,567	18,163	17,597	16,948
1.1	现金流入	35,409	35,792	35,428	35,061	34,696	34,331	33,964	33,620	32,864	30,118	29,685	29,081	28,389
1.1.1	营业收入	35,409	35,792	35,428	35,061	34,696	34,331	33,964	33,620	32,864	30,118	29,685	29,081	28,389
1.1.2	补贴收入													
1.1.3	其他流入													
1.2	现金流出	11,252	11,909	11,887	11,863	11,841	11,817	11,793	11,773	11,724	11,551	11,522	11,484	11,441
1.2.1	经营成本	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030
1.2.2	增值税进项税额													
1.2.3	营业税金及附加	115	185	184	180	179	176	173	172	166	148	144	140	136
1.2.4	增值税	961	1,548	1,527	1,507	1,486	1,465	1,444	1,425	1,382	1,227	1,202	1,168	1,129
1.2.5	所得税	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146
1.2.6	其他流出													
2	投资活动净现金流量	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入													
2.2	现金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资													
2.2.2	维持运营投资													
2.2.3	流动资金													

续表 1-4 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	运行期											合计
		40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	
1	经营活动净现金流量	16,301	15,653	15,006	14,359	13,872	13,468	13,468	13,468	13,468	13,468	13,468	976,311
1.1	现金流入	27,698	27,007	26,314	25,623	25,104	24,673	24,673	24,673	24,673	24,673	24,673	1,464,992
1.1.1	营业收入	27,698	27,007	26,314	25,623	25,104	24,673	24,673	24,673	24,673	24,673	24,673	1,464,992
1.1.2	补贴收入												
1.1.3	其他流入												
1.2	现金流出	11,397	11,354	11,308	11,264	11,232	11,205	11,205	11,205	11,205	11,205	11,205	488,681
1.2.1	经营成本	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	10,030	451,350
1.2.2	增值税进项税额												0
1.2.3	营业税金及附加	131	127	121	116	113	110	110	110	110	110	110	3,366
1.2.4	增值税	1,090	1,051	1,011	972	943	919	919	919	919	919	919	28,052
1.2.5	所得税	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146	5,913
1.2.6	其他流出												0
2	投资活动净现金流量	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-580,230
2.1	现金流入												0
2.2	现金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	580,230
2.2.1	建设投资												580,230
2.2.2	维持运营投资												0
2.2.3	流动资金												0

附件 2：免责声明

本报告为应深圳市财政局（“贵局”）聘请以评估 2025 年深圳市政府专项债券福田水质净化厂二期工程（续发）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 12 月 10 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

44030072

执业证书编号：深注协字[1997]109号

批准执业文号：1997年12月26日

批准执业日期：

证书序号：0016844

说明

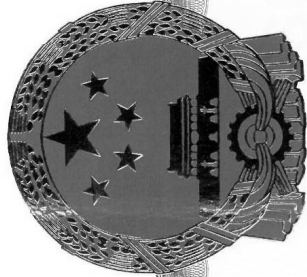
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

二〇二二年一月十二日

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

- 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。
- 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。
- 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