

黄骅市供水公司石港路供水管网工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

中德利勤专审字【2021】第 144 号

中德利勤（北京）会计师事务所有限公司



黄骅市供水公司石港路供水管网工程

收益与融资自求平衡

专项评价报告

中德利勤专审字【2021】第 144 号

我们接受委托，对黄骅市供水公司石港路供水管网工程（以下简称“本项目”）的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

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，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。

本专项评价报告仅供本项目申请专项债券及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

经专项审核，我们认为，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，预期项目收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目概况

- 1、项目名称：黄骅市供水公司石港路供水管网工程
- 2、建设周期：项目建设进度自 2021 年 1 月至 2022 年 12 月。
- 3、项目总投资：总投资为 2788.19 万元。
- 4、建设地点及规模

黄骅市石港路，第二水厂至昌骅大街。

本工程 6900m，全线采用 DN500 管。石港路给水设置在路南，单侧布置，距道路中心 33 米。定向钻施工。

二、债券应付本息情况

黄骅市供水公司石港路供水管网工程发行专项债规模 2000 万元，假设融资利率 4%，期限 5 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后 3 年每年的还本日分别偿还债券本金 600、600、800 万元，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		2,000.00		2,000.00	4.00%	40.00	40.00
2023 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2025 年	2,000.00		600.00	1,400.00	4.00%	80.00	680.00
2026 年	1,400.00		600.00	800.00	4.00%	56.00	656.00
2027 年	800.00		800.00	-	4.00%	32.00	832.00
合计		2,000.00	2,000.00			368.00	2,368.00

三、评估依据和假设

- 1、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

- 2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；
- 4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
- 5、预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；
- 7、项目可行性研究报告。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益和融资自求平衡情况进行评价并出具评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

- 1、与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

- 2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目具体情况。

- 3、安排专业人员进行评估，起草财务评价报告。

- 4、在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目总投资为 2788.19 万元，其中工程费用为 2293.98 万元，工程建设其他费用 240.74 万元，基本预备费 253.47 万元。投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	总投资
一	黄骅市供水公司石港路供水管网工程	2,293.98	240.74	253.47	2,788.19
二	占比	82.27%	8.63%	9.09%	100.00%

(二) 项目资金筹措

项目资金筹措计划具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	金额	占比
资本金	560.00	20.08%
财政统筹	228.19	8.18%
专项债券	2,000.00	71.73%
合计	2,788.19	100.00%

注：本项目资本金占比 20.00%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求。

(三) 项目收入、成本及收益预测

1、项目收入

根据《黄骅市城乡总体规划》（2016-2030 年），黄骅市给水工程规划为到 2030 年，黄骅市城乡最高日总用水量为 152.6 万立方米。全市水资源实行统一调配和管理，通过区域协作，以市域城乡联合供水为主，统一规划，合理有效地利用水资源。加大水环境治理力度，采取积极有效的措施保护水源保护区，供水水源和自来水厂，保障水质达到现行国家标准。充分利用引江水、引黄水及非常规水资源，加强再生水工程和海水淡化工程建设，减少深层地下水开采量。引江供水工程以南水北调中线供水为主，东线供水作为补充，建设骅南淀水库为南水北调调蓄水库。近期启动建设小开河引黄工程，远期扩建杨埕水库供水工程。供水设施及运营状况：黄骅市供水公司现有以沧州市大浪淀水库为水源地、设计日供水能力达 5 万吨的水厂一座。本项目可通过售水获得收入。

(1) 售水收入

根据黄发改物价【2017】48号文件并通过审慎性考虑，本项目售水收入采取居民用水价格 4.8/m³，本项目设计日供水能力达 5 万吨的水厂一座，所以本项目售水收入为 8640 万元/年。

根据以上说明，本项目收入情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	住院收入	合计
2023 年	8,640.00	8,640.00
2024 年	8,640.00	8,640.00
2025 年	8,640.00	8,640.00
2026 年	8,640.00	8,640.00
2027 年	8,640.00	8,640.00
合计	43,200.00	43,200.00

2、项目付现成本

项目的付现成本主要为药剂费、动力费、水资源费、工资福利费、设备维护修理费。具体如下：

(1) 药剂费：主要为高锰酸钾、次氯酸钠等，预计 280.00 万元/年。

(2) 动力费：动力费为电费，按照电价为 0.75 元/度，预计每年动力费为 1600 万元。

(3) 水资源费：取水单价按照 2 元/吨计算，预计每年水资源费为 3600 万元。

(4) 工资福利费：项目建成后，预计招聘员工 50 名，平均每人每年工资福利费为 5 万元，预计每年工资福利费支出为 250 万元。

(5) 设备维护修理费：项目建成投入运营后，预计每年设备维护修理费为 1220 万元。

根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、2.50%，三年平均涨幅为 2.50%。基于谨慎性原则，所有费用按照 2.50%的增长率进行预测。

根据以上说明，本项目付现成本情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	工资及福利费	维修费用	其他费用	合计
2023 年	280.00	1,600.00	3,600.00	250.00
2024 年	287.00	1,640.00	3,600.00	256.25
2025 年	294.18	1,681.00	3,600.00	262.66
2026 年	301.53	1,723.03	3,600.00	269.23
2027 年	309.07	1,766.11	3,600.00	275.96
合计	1,471.78	8,410.14	18,000.00	1,314.10

3、税费

本项目税费主要有增值税、附加税，考虑建设期进项税抵扣及折旧、摊销、债券利息的所得税抵扣因素，本项目按照 6%的综合税负进行测算。

4、项目收益

本项目收益为经营收入扣除经营付现成本及税费后的息前收益，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
2023 年	8,640.00	6,950.00	518.40	1,171.60
2024 年	8,640.00	7,033.75	518.40	1,087.85
2025 年	8,640.00	7,119.60	518.40	1,002.00
2026 年	8,640.00	7,207.59	518.40	914.01
2027 年	8,640.00	7,297.79	518.40	823.81
合计	43,200.00	35,608.73	2,592.00	4,999.27

5、项目运营损益表

项目/年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入		8,640.00	8,640.00	8,640.00	8,640.00	8,640.00	43,200.00
2.项目成本		6,950.00	7,033.75	7,119.60	7,207.59	7,297.79	35,608.73
3.税金		518.40	518.40	518.40	518.40	518.40	2,592.00
4.税息折旧及摊销前利润		1,171.60	1,087.85	1,002.00	914.01	823.81	4,999.27
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销		139.41	139.41	139.41	139.41	139.41	697.05
2.息税前利润		1,032.19	948.44	862.59	774.60	684.40	4,302.22
三、利息支出							
1.利息费用	40.00	80.00	80.00	80.00	56.00	32.00	368.00
2.税前利润	-40.00	952.19	868.44	782.59	718.60	652.40	3,934.22
四、企业所得税							
企业所得税							
五、净利润	-40.00	952.19	868.44	782.59	718.60	652.40	3,934.22

（四）项目收益与融资平衡情况

根据项目收益测算表，本项目可用于偿还融资本息的项目收益为4,999.27万元，对应本项目融资到期本息总计2,368.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为2.11，项目偿债能力较强。

（五）资金稳定性

本项目能够产生持续稳定的项目收益作为专项债券还本付息来源，且在专项债券存续期内每年都有正的现金流，累计资金结余3,934.22万元，具有良好的资金稳定性。

六、评估结论

1、本息覆盖倍数

根据财预〔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，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》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，对本项目收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

债券存续期内，本项目预期收益为 4,999.27 万元，对应本项目融资到期本息总计 2,368.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 2.11 倍。

2、敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 5\%$ 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。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
债券本息合计	2,368.00	2,368.00	2,368.00	2,386.40
项目收益	4,999.27	2,839.27	3,218.83	4,999.27
覆盖倍数	2.11	1.20	1.36	2.09

依据分析，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析具有可行性。

七、附件

1、项目投资评估明细表

2、运营成本费用明细表

（本页无正文，为黄骅市供水公司石港路供水管网工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

中德利勤（北京）会计师事务所
有限公司



中国◆北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年十一月七日

3、项目利润表

4、项目投资现金流量表

5、本息覆盖倍数及敏感性分析表

中德利勤(北京)会计师事务所有限公司

附件 1:

项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	工程费用	工程建设 其他费用	预备费用	总投资
一	黄骅市供水公司石港路供水管网工程	2,293.98	240.74	253.47	2,788.19
二	占比	82.27%	8.63%	9.09%	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

金额单位：人民币万元

项目	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
2023 年	8,640.00	6,950.00	518.40	1,171.60
2024 年	8,640.00	7,033.75	518.40	1,087.85
2025 年	8,640.00	7,119.60	518.40	1,002.00
2026 年	8,640.00	7,207.59	518.40	914.01
2027 年	8,640.00	7,297.79	518.40	823.81
合计	43,200.00	35,608.73	2,592.00	4,999.27

附件 3:

项目利润表

金额单位: 人民币万元

项目名称	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益	利息支出	项目利润
黄骅市供水公司石港路供水管网工程	43,200.00	35,608.73	2,592.00	4,999.27	368.00	4,631.27

中勤万信(北京)会计师事务所有限公司

附件 4:

项目投资现金流量表

金额单位: 人民币万元

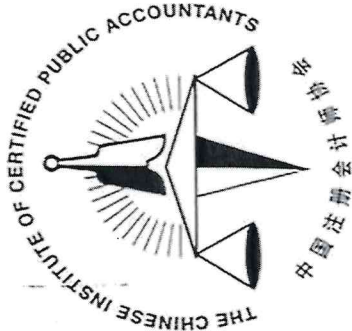
序号	项目	金额
一	现金流入	45,988.19
1	项目自筹资金	788.19
2	借入资金	2,000.00
3	项目收入	43,200.00
二	现金流出	43,356.92
1	项目建设支出	2,788.19
2	运营成本	35,608.73
3	项目税费	2,592.00
4	借款利息支出	368.00
5	借款归还	2,000.00
三	净现金流量	2,631.27

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
债券本息合计	2,368.00	2,368.00	2,368.00	2,386.40
项目收益	4,999.27	2,839.27	3,218.83	4,999.27
覆盖倍数	2.11	1.20	1.36	2.09



姓名	张涛
性别	男
出生日期	1969/01/16
工作单位	河南兴豫会计师事务所有限公司
身份证号码	412901690116451



年度检验登记
Annual Renewal Registrat

本证书经检验合格
This certificate is valid for and
this renewal.



证书编号：410000040055
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2002 年 02 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

2003 年 4 月 28 日
/y /m /d

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

同意调出

Agree the holder to be transferred from



同意调入

Agree the holder to be transferred to



12

转由立信永信分析
转入：瑞华
2014.11.14
注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

转出：瑞华 2015.8.21

转入：安信佳 2015.8.21

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

转出：安信佳 2015.12.25

转入：奥迪特 2018.12.25



姓名：张涛

证书编号：410000040055



姓名：张涛

证书编号：410000040055

ation

for



2004 年 1 月 1 日

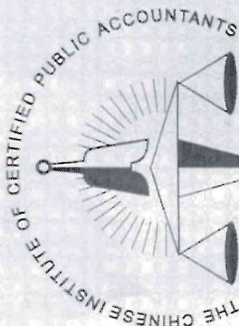


This certificate is valid for a



2005 年 5 月 9 日





姓名 张凤英

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1973-10-21

Date of birth

工作单位 山西万通会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 140321731021512

Identity card No.



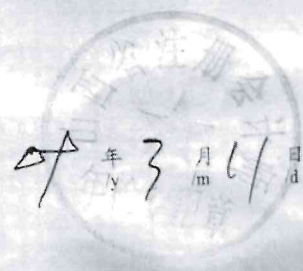
年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 140100340008
No. of Certificate

批准注册协会: 山西省
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 08 月 01 日
Date of Issuance



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

山西万通会计师事务所
CPAs

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

2009 年 5 月 22 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

09 年 11 月 25 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

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 月 日
/y /m /d

姓名：张风英

证书编号：140100340008

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 月 日
/y /m /d



会计师事务所

执业证书

中德利勤（北京）会计师事务所有限公司

名称：

首席合伙人：

张风英
主任会计师：

经营场所 所北京市丰台区鸿业兴园11号楼1单元1002

组织形式：有限责任

执业证书编号：1010079

批准执业文号京财会许可[2009]0075号

批准执业日期2009年09月24日

证书序号：0000249

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：

二〇一〇

中华人民共和国财政部制

營業執照 (副本) (1-1)

统一社会信用代码

91110106692305138T



(1-1) 本

名称 中德利勤（北京）会计师事务所有限公司

类型

法定代表人 张风英

圍
范
牆
經

注册资本 30万元

成立日期 2009年10月13日

营业期限 2009年10月13日至 2029年10月12日

北京市丰台区鸿业兴园11号楼1单元1002



出具审计报告，应当遵守中国注册会计师执业准则的有关规定。除会计师事务所出具的审计报告外，其他任何组织或者个人出具的审计报告，不得作为鉴证报告使用。



2019年04月30日

登记机关