

东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融 资自求平衡专项评价报告

辽宁雨航联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年十一月

东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资自求平衡专项评价报告

辽雨航咨审[2025]第 044 号

目录

一、报告正文	2-6
二、项目收益及现金流入评价说明	7-19
三、事务所营业执照复印	20
四、事务所执业证书复印件	21
五、签字注册会计师资质证明复印件	22-23

东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资自求平衡专项评价报告

辽雨航咨审[2025]044 号

东港市财政局：

我们接受东港市财政局的委托，对东港市中西部城乡供水一体化工程专项债券（以下简称“本期债券”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

2017 年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各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。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预(2016)155 号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。东港市中西部城乡供水一体化工程专项债券即根据上述规定发行。

我们的评价依据是《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》、《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预

(2016)155 号)及《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)。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益与融资自求平衡方案的预测说明中披露。

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。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,并且存在变动可能,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行人本次发行东港市中西部城乡供水一体化工程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,在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本期债券募集资金投资项目现金流入预测表反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时,我们查阅了发行人提供的《东港市中西部城乡供水一体化工程地方政府专项债券项目实施方案》以及相关的基础数据,通过测算,未发现《实施方案》和相关资料中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下:

一、应付本息情况

东港市中西部城乡供水一体化工程拟发行专项债券 23,724.00 万元,分两期发行。其中:第一期 2025 年计划发行 4,400.00 万元;第二期 2026 年发行 19,324.00 万元。本次发行第一期 4,400.00 万元,假设债券票面利率 3.5%,期限 20 年,每半年支付利息,

到期偿还本金，应还本付息情况见表 1：

表 1 东港市中西部城乡供水一体化工程还本付息计算表单位：万元

年度	债券本息支付					
	期初本金	本期增加	本期偿还本金	票面利率	本期偿还利息	本息合计
第 1 年	-	4,400.00	-	3.50%	154.00	154.00
第 2 年	4,400.00	19,324.00	-	3.50%	830.34	830.34
小计		23,724.00			984.34	984.34
第 3 年	23,724.00		-	3.50%	830.34	830.34
第 4 年	23,724.00		-	3.50%	830.34	830.34
第 5 年	23,724.00		-	3.50%	830.34	830.34
第 6 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 7 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 8 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 9 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 10 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 11 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 12 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 13 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 14 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 15 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 16 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 17 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 18 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 19 年	23,724.00			3.50%	830.34	830.34
第 20 年	23,724.00		4,400.00	3.50%	830.34	5230.34
第 21 年	23,724.00		19,324.00	3.50%	676.34	20,000.34
小计			23,724.00		15,622.46	39,346.46
合计			23,724.00		16,606.80	40,330.80

二、项目运营收入产生的净现金流入

1. 基本假设条件及依据

本项目收入来源为居民供水收入，依据《东港市中西部城乡供水一体化工程项目地方政府专项债券项目实施方案》的预测并依据东港市供水收费标准合理预测其运营收入。项目运营成本主要支出有供水成本（包括：含电费、人工费、维修费、消毒剂原料

费、不含折旧等）。最终结合上述情况最终估算债券存续期内本项目净现金流入。

2、项目运营产生的净现金流入

假设本项目按照预期完工并投入运营。根据项目实施单位提供的相关财务资料以及《实施方案》的审核，以及对类似工程相关业务指标的分析，综合考虑本项目成本费用，按照稳健性的处理原则估算债券存续期的净现金流入（详见后附的《项目收益及现金注入评价说明》），可用于融资资金平衡的相关收益情况详见表 2：

表 2 用于资金平衡相关收益情况单位：万元

序号	项目	运营收入	运营成本	相关税费	运营净现金流
1	东港市中西部城乡供水一体化工程	87,636.24	29,293.44	5,717.54	52,625.26

三、本期债券募投项目收益和与融资自求平衡情况

在债券存续期内预计项目投入正常运营后收入为 87,636.24 万元，项目运营期内成本 29,293.44 万元，相关税费为 5,717.54 万元，可用于资金平衡的相关收益为 52,625.26 万元，本息覆盖倍数为 1.30，详见表 3：

表 3 债券存续期资金净结余对专项债本息覆盖倍数单位：万元

债券存续期	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第 1 年	-	154.00	154.00	建设期利息
第 2 年	-	830.34	830.34	
小计		984.34	984.34	
第 3 年		830.34	830.34	可用于资金平衡的项目 相关收益 52,625.26 万元
第 4 年	-	830.34	830.34	
第 5 年	-	830.34	830.34	
第 6 年	-	830.34	830.34	
第 7 年	-	830.34	830.34	
第 8 年	-	830.34	830.34	
第 9 年	-	830.34	830.34	

第 10 年	-	830.34	830.34
第 11 年	-	830.34	830.34
第 12 年	-	830.34	830.34
第 13 年	-	830.34	830.34
第 14 年	-	830.34	830.34
第 15 年	-	830.34	830.34
第 16 年	-	830.34	830.34
第 17 年	-	830.34	830.34
第 18 年	-	830.34	830.34
第 19 年	-	830.34	830.34
第 20 年	4,400.00	830.34	5,230.34
第 21 年	19,324.00	676.34	20,000.34
小计	23,724.00	15,622.46	39,346.46
合计	23,724.00	16,606.80	40,330.80
本息覆盖	1.30		

四、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为发行专项债券较银行贷款能够更便利为东港市中西部城乡供水一体化工程提供足够的资金支持，保证本期债券募投项目的顺利实施。同时，东港市中西部城乡供水一体化工程开展的运营收入，为项目提供了较充足、稳定的现金流入，充分满足东港市中西部城乡供水一体化工程专项债券还本付息要求,是目前较为可行的筹资途径。



中国·辽宁



二〇二五年十二月一日

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以《东港市中西部城乡供水一体化工程地方政府专项债券项目实施方案》为根据，充分考虑项目设计自来水供应能力及周边地区现状，参照同类自来水管网改造工程相关业务指标，合理预测其运营收入。在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）项目产生的居民供水收入能够实现，成本、费用支出等能控制在预计范围内；

（五）项目产生的居民供水收入全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如果上述收入在偿还本次预计发行债券本息后没有结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，则由投资方无条件用其他资金负责清偿；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

(七) 东港市中西部城乡供水一体化工程投资计划和相关的经济效益分析可以实现预期。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目基本情况

项目名称	项目建设地点
东港市中西部城乡供水一体化工程	东港市北井子、椅圈、长山、孤山、菩萨庙、黄土坎、新农、合隆、前阳、小甸子、十字街、龙王庙、马家店等 13 个乡镇及海洋红农场、五四农场小寺分场、五四农场窟窿山分场

(二) 项目建设内容

项目建设内容及规模：项目永久占地面积 11.25 亩(7500m²)，孤山净水厂扩建及各村新建水厂用地，总建筑面积 3031.2m²。包括东港市西部城乡供水一体化工程 1 处，规模化农村供水工程项目 5 处，小型农村供水标准化建设项目 19 处。设计供水规模 3.52 万 m³/d，受益人口 271115 人。

主要建设内容：(1)水源工程 38 处，其中新建水源井 7 处，划立治 38 处。(2)泵房及供水设施新建及改造工程 38 处，工程包括新建泵房 7 处，改造泵房 31 处，新设供水设备 10 处(包含新建深井泵 7 处，无负压设备 3 处)，安装净水及消毒设备 38 套，安装智能化控制系统 38 处。(3)孤山净水厂进行改扩建，现状净水能力为 10000m³/d，扩建后为 22000m³/d，改造内容包括：新建净水系统 1 套，污泥水处理系统一套。(4)铺设输配水管线 6956.09km。(5)安装地埋式水表箱 5161 座，安装居民水表 62775 块。

(三) 投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

依据《东港市发展和改革局关于东港市中西部城乡供水一体化工程初步设计的批复》（东发改审批字[2025]1号），东港市中西部城乡供水一体化工程总投 39,539.00 万元,原投资估算未包含建设期利息、债券发行费用，现将总投调整为 39,539.00 万元，各项目投资估算情况详见表 4：

表 4 东港市中西部城乡供水一体化工程投资估算表单位：万元

项目名称	调整前总投资	调整后总投资
1. 建设投资	39,539.00	37,537.89
1.1 工程费用	34,553.86	34,553.86
1.2 工程建设其他费用	2,341.78	2,341.78
1.3 预备费	2,582.36	642.25
2. 建设期利息		984.34
3. 债券发行费		23.72
合计	39,539.00	39,539.00

2、资金筹措方式

本项目总投资 39,539.00 万元，其中：项目资本金 15,815.00 万元，资金来源为省级补助资金和东港市财政资金及单位自筹，占比 40.00%，计划申请发行政府专项债券金额 23,724.00 万元，占比 60.00%。项目资金来源见表 5：

表 5 东港市中西部城乡供水一体化工程建设期资金筹集计划表单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	合计
1. 资本金	10,000.00	5,815.00	15,815.00
1.1 建设期利息	154.00	830.34	984.34
1.2 债券发行费	4.40	19.32	23.72
2. 债券发行	4,400.00	19,324.00	23,724.00
合计	14,400.00	25,139.00	39,539.00

3. 资金平衡

项目收益将按照《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）等文件要求，优先用于偿还项目融资本息。

（四）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目背景

农村饮水安全事关亿万农民福祉，党中央、国务院高度重视农村饮水安全工作。习近平总书记多次讲话中明确指出要让农村人口喝上放心水。

2022 年 10 月，党的二十大报告中明确指出：……全面推进乡村振兴，坚持农业农村优先发展，巩固拓展脱贫攻坚成果，加快建设农业强国，扎实推动乡村产业、人才、文化、生态、组织振兴……。

2023 年 1 月 2 日，中央一号文件再次强调：持续加强乡村基础设施建设，推进农村规模化供水工程建设和小型供水工程标准化改造，开展水质提升专项行动。

《2023 年辽宁省政府工作报告》中明确提出：全力保障和改善民生，始终把人民对美好生活向往作为奋斗目标，采取更多惠民生、暖民心措施，让人民群众共享现代化建设成果，推进农村饮水安全工程建设，拟建设 300 处农村饮水安全工程。

2020 年东港市水利局编制《东港市“十四五”农村供水保障规划》，已经得到政府批复，本次所列各单项工程均已被列入该规划。

2023 年 6 月 25 日，东港市水利局向东港市人民政府提交了《关于成立东港市中西部城乡供水一体化工程项目前期工作推进专班的请示》（东水利【2023】56 号）。

2023 年 8 月 25 日，东港市发展和改革局印发了《关于东港市中西部城乡供水一体化工程项目建议书的批复》（东发改审批字【2023】120 号），已列入国家重大项目库。

2024 年 3 月 18 日，东港市发展和改革局印发了《关于东港市中西部城乡供水一体化工程可行性研究报告的批复》（东发改审批字【2024】32 号）。

2025 年 1 月 7 日，东港市发展和改革局印发了《关于东港市中西部城乡供水一体化工程初步设计的批复》（东发改审批字【2025】1 号）。

2、项目收益现金流入预测

(1) 运营收入预测

本项目收入为收居民供水收入，其中：

目前供水居民生活水价为 3.80 元/m³，供水规模为 3.52 万 m³/d，水费收缴率建成后首年按照 85%，之后每年按照 95%计算，则年水费收入于债券存续期内共可实现收入 87,636.24 万元，详见表 6。

表 6 东港市中西部城乡供水一体化工程运营收入测算表单位：万元

序号	项目	合计	第 1-2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	居民用水收入	87,636.24		4,149.90	4,638.13	4,638.13	4,638.13
	收入合计	87,636.24		4,149.90	4,638.13	4,638.13	4,638.13

表 6 东港市中西部城乡供水一体化工程运营收入测算表（续 1）单位：万元

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	居民用水收入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
	收入合计	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13

表 6 东港市中西部城乡供水一体化工程运营收入测算表（续 2）单位：万元

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	居民用水收入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
	收入合计	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13

表 6 东港市中西部城乡供水一体化工程运营收入测算表（续 3）单位：万元

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1	居民用水收入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
	收入合计	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13

(2) 运营成本预测

本项目成本为供水成本（包括：含电费、人工费、维修费、消毒剂原料费、不含折

旧等)，则债券存续期内共发生项目运营成本 29,293.44 万元，详见表 7：

表 7 东港市中西部城乡供水一体化工程成本测算表单位：万元

序号	项目	合计	第 1-2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	供水成本	29,293.44		1,541.76	1,541.76	1,541.76
	运营成本合计	29,293.44		1,541.76	1,541.76	1,541.76

表 7 东港市中西部城乡供水一体化工程成本测算表（续 1）单位：万元

序号	项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	供水成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
	运营成本合计	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76

表 7 东港市中西部城乡供水一体化工程成本测算表（续 2）单位：万元

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	供水成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
	运营成本合计	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76

表 7 东港市中西部城乡供水一体化工程成本测算表（续 3）单位：万元

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1	供水成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
	运营成本合计	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76

（3）相关税费预测

增该项目运营所产生的相关税费主要增值税及附加税、企业所得税，其中：增值税税率为 3%，按简易税计算，城市建设维护税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育费税率为 2%，企业所得税税率 25%。于债券存续期内共发生相关税费支出 5,717.54 万元，详见下表：

表 8 东港市中西部城乡供水一体化工程项目税费测算表单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
----	----	----	-------	-------	-------	-------	-------

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	增值税及附加	5,131.90			241.74	270.18	270.18
2	城建税	359.29			16.921	18.91	18.91
3	教育费附加	153.23			7.25	8.11	8.11
4	地方教育费	102.03			4.83	5.40	5.40
5	企业所得税						
	合计	5,717.54			270.74	302.60	302.60

表 8 东港市中西部城乡供水一体化工程税费测算表(续 1)单位: 万元

序号	项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	增值税及附加	270.18	270.18	270.18	270.18	270.18
2	城建税	18.91	18.91	18.91	18.91	18.91
3	教育费附加	8.11	8.11	8.11	8.11	8.11
4	地方教育费	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
5	企业所得税					
	合计	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60

表 8 东港市中西部城乡供水一体化工程税费测算表(续 2)单位: 万元

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	增值税及附加	270.18	270.18	270.18	270.18	270.18
2	城建税	18.91	18.91	18.91	18.91	18.91
3	教育费附加	8.11	8.11	8.11	8.11	8.11
4	地方教育费	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
5	企业所得税					
	合计	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60

表 8 东港市中西部城乡供水一体化工程税费测算表(续 3)单位: 万元

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1	增值税及附加	270.18	270.18	270.18	270.18	270.18	270.18
2	城建税	18.91	18.91	18.91	18.91	18.91	18.91
3	教育费附加	8.11	8.11	8.11	8.11	8.11	8.11
4	地方教育费	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
5	企业所得税						
	合计	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60

(4) 运营收益预测

本项目预计收入扣除预计付现成本(不考虑财务费用)及相关税费后的息前收益,可

用于资金平衡项目收益为 52,625.26 万元，详见表 9：

表 9 东港市中西部城乡供水一体化工程收益测算表单位：万元

年度	预期收入	预期成本	相关税费	项目净现金流
第 1-2 年	-	-	-	-
第 3 年	4,149.90	1,541.76	270.74	2,337.40
第 4 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 5 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 6 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 7 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 8 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 9 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 10 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 11 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 12 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 13 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 14 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 15 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 16 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 17 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 18 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 19 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 20 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
第 21 年	4,638.13	1,541.76	302.60	2,793.77
合计	87,636.24	29,293.44	5,717.54	52,625.26

四、债券存续期间资金平衡情况分析

经上述测算，在申请人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，运营期间可用于偿还债券本金及利息的项目相关收益为 52,625.26 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.30 倍，偿还债券本金、利息、

相关税费后现金流量净额 12,294.46 元, 详见表 10:

表 10 东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资平衡测算单位: 万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一、	现金流入						
1	自筹资金流入	15,815.00	10,000.00	5,815.00	-		
2	债券资金流入	23,724.00	4,400.00	19,324.00	-		
3	销售收入现金流入	87,636.24			4,149.90	4,638.13	4,638.13
4	财政补贴收入	-	-	-	-	-	-
5	现金流入总额	127,175.24	14,400.00	25,139.00	4,149.90	4,638.13	4,638.13
二、	现金流出						
1	建设期资金流出	38,530.94	14,000.00	24,530.94			
2	运营期经营成本	29,293.44			1,541.76	1,541.76	1,541.76
3	相关税费	5,717.54			270.74	302.60	302.60
4	债券发行费用	23.72	4.40	19.32			
5	债券还本付息	40,330.80	154.00	830.34	830.34	830.34	830.34
5.2	其中: 建设期本息	984.34	154.00	830.34			-
5.2	项目运营期本息	19,346.12			830.34	830.34	830.34
6	现金流出总额	113,896.44	14,158.40	25,380.60	2,372.10	2,674.70	2,674.70
三、	现金净流量	-					
1	当年项目现金净流入	30,756.11	241.60	-241.60	1,777.80	1,963.43	1,963.43
2	期末项目累计现金结存额		241.60	0.00	1,777.80	3,741.23	5,704.66
四、	平均偿债覆盖率		1.30				

表 10 东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资平衡测算 (续 1) 单位: 万元

序号	年度	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、	现金流入					
1	自筹资金流入					
2	债券资金流入					
3	销售收入现金流入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
4	财政补贴收入	-	-	-	-	-
5	现金流入总额	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
二、	现金流出					
1	建设期资金流出					
2	运营期经营成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
3	相关税费	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60
4	债券发行费用					
5	债券还本付息	830.34	830.34	830.34	830.34	830.34
5.2	其中: 建设期本息	-	-	-	-	-

5.2	项目运营期本息	830.34	830.34	830.34	830.34	830.34
6	现金流出总额	2,674.70	2,674.70	2,674.70	2,674.70	2,674.70
三、	现金净流量					
1	当年项目现金净流入	1,963.43	1,963.43	1,963.43	1,963.43	1,963.43
2	期末项目累计现金结存额	7,668.09	9,631.52	11,594.95	13,558.38	15,521.81
四、	平均偿债覆盖率	1.30				

表 10 东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资平衡测算（续 2）单位：万元

序号	年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、	现金流入					
1	自筹资金流入					
2	债券资金流入					
3	销售收入现金流入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
4	财政补贴收入	-	-	-	-	-
5	现金流入总额	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
二、	现金流出					
1	建设期资金流出					
2	运营期经营成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
3	相关税费	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60
4	债券发行费用					
5	债券还本付息	830.34	830.34	830.34	830.34	830.34
5.2	其中：建设期本息					
5.2	项目运营期本息	830.34	830.34	830.34	830.34	830.34
6	现金流出总额	2,674.70	2,674.70	2,674.70	2,674.70	2,674.70
三、	现金净流量					
1	当年项目现金净流入	1,963.43	1,963.43	1,963.43	1,963.43	1,963.43
2	期末项目累计现金结存额	17,485.24	19,448.67	21,412.10	23,375.53	25,338.96
四、	平均偿债覆盖率	1.30				

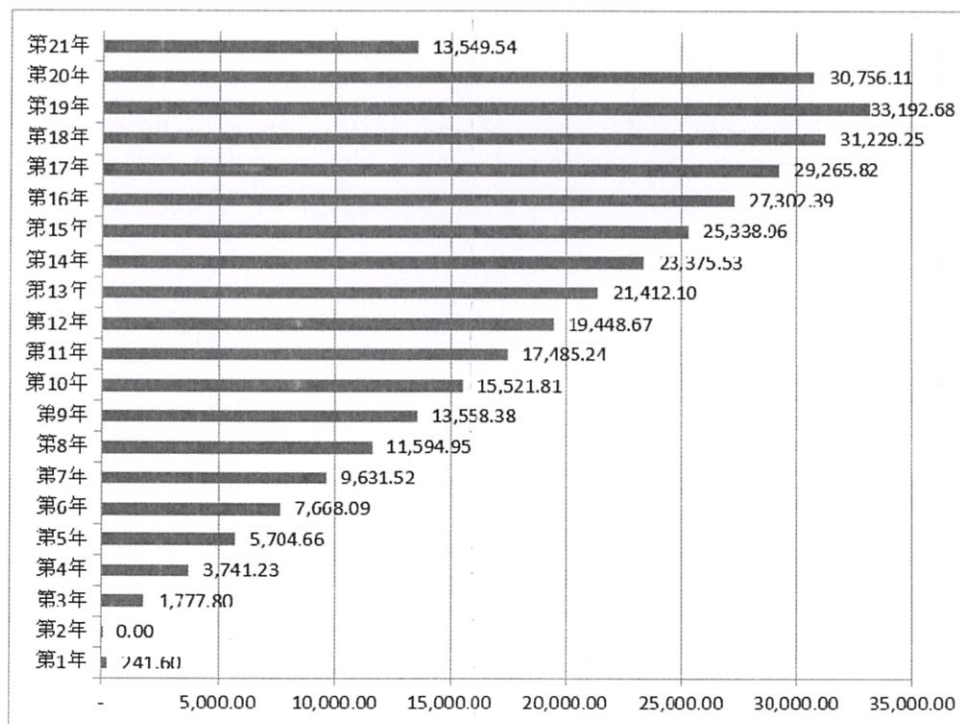
表 10 东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资平衡测算（续 3）单位：万元

序号	年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、	现金流入						
1	自筹资金流入						
2	债券资金流入						
3	销售收入现金流入	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
4	财政补贴收入	-	-	-	-	-	-
5	现金流入总额	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13	4,638.13
二、	现金流出						
1	建设期资金流出						

2	运营期经营成本	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76	1,541.76
3	相关税费	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60	302.60
4	债券发行费用						
5	债券还本付息	830.34	830.34	830.34	830.34	5,230.34	20,000.34
5.2	其中：建设期本息						
5.2	项目运营期本息	830.34	830.34	830.34	830.34	5,230.34	20,000.34
6	现金流出总额	2,674.70	2,674.70	2,674.70	2,674.70	7,074.70	21,844.70
三、	现金净流量						
1	当年项目现金净流入	1,963.43	1,963.43	1,963.43	1,963.43	-2,436.57	-17,206.57
2	期末项目累计现金结存额	27,302.39	29,265.82	31,229.25	33,192.68	30,756.11	13,549.54
四、	平均偿债覆盖率	1.30					

五、资金稳定性

本期专项债项目运营主体以开展各项供水收入及财政补贴收入所形成的收入现金流作为本期政府专项债券还本付息资金来源。政府专项债券存续期内有稳定的运营收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在债券存续期末仍有现金结余。东港市中西部城乡供水一体化工程债券存续期内资金留存情况详见下图。



(单位：万元)

六、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计运营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险，本项目以供水收入、运营成本做为敏感性指标。压力测试结果详见表 11：

表 11 东港市中西部城乡供水一体化工程压力测算表单位：万元

运营净收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例						
	供水收入下降因素			基准	运营成本上升因素		
	-12%	-8%	-4%	0	4%	8%	12%
运营净收益	42,108.91	45,614.36	49,119.81	52,625.26	51,453.52	50,281.78	49,110.05
运营期其他融资流入							
债券还本付息额	40,330.80	40,330.80	40,330.80	40,330.80	40,330.80	40,330.80	40,330.80
资本金偿还的建设期债券利息	984.34	984.34	984.34	984.34	984.34	984.34	984.34
运营收益偿还的债券本息额	19,346.12	19,346.12	19,346.12	19,346.12	19,346.12	19,346.12	19,346.12
债券本息覆盖率	1.04	1.13	1.22	1.30	1.28	1.25	1.22

综上所述，本期东港市中西部城乡供水一体化工程专项债券募投项目未来运营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；通过发行地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



营业执照

统一社会信用代码

91210682676898420H

扫描二维码
“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。



(副本)

(副本号: 1-)

名称 辽宁雨航联合会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 黄丽娜

出资额 人民币壹佰万元整

成立日期 2008年09月10日

主要经营场所 辽宁省丹东市振兴区锦江街100号1001室

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;从事
法律、行政法规规定的其他审计业务;承办会计咨询、会计服务业
务;税务服务;公司税务规划、税务咨询服务;公司税务编制和审查
服务;个人税务服务,其他税务服务。(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)

登记机关

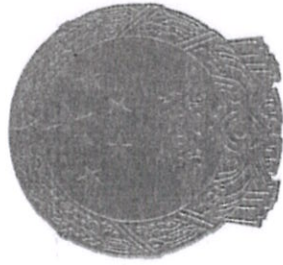


此件仅供东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资自求平衡专项评价报告使用

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：辽宁雨航联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：黄丽娜

主任会计师：

经营场所：辽宁省丹东市振兴区锦江街100号1001室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：2106050014328
（本证书仅供东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资自求平衡专项评价报告使用）

批准执业文号：辽财会函[2008]340号

批准执业日期：2009年8月7日

证书序号：0009055


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：



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: 黄丽娜
性别: 女
出生日期: 1973年03月08日
工作单位: 辽宁捷信源会计师事务所有限公司
Working unit: 辽宁捷信源会计师事务所有限公司
Identity card No.:



黄丽娜 210103100006

2020年度
CPA年检合格
辽宁注协检(1)
月 日

证书编号:
No. of Certificate 210103100006

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 辽宁省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2004 年 07 月 05 日

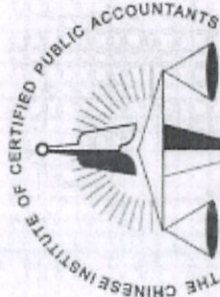
批准文件: 辽注协协字[2004]第42号

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.

2012 年 4 月 25 日
年检专用章(2)

此件仅供东港市中西部城乡供水一体化工程收益与融资自求平衡专项评价报告使用



中国注册会计师协会

姓名 于建华
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1956年02月14日
Date of birth
工作单位 凤城凤华联合会计师事务所
Work unit
证书编号 2106021195602140024
Identity card No.



于建华 210602550003

2020年度
CPA年检合格
辽宁注协检(1)
月 日

年度检验合格
Annual Renewal Registration

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

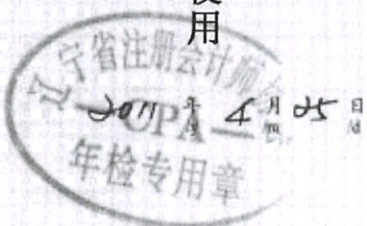


证书编号:
No. of Certificate 210602550003

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 辽宁省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2021年4月03日

年检通过



此件仅供东港市中西部城乡供水一体化项目融资与平衡专项评价报告使用