

金石滩污水处理厂续建工程  
专项债券  
财务评价报告

大华会计师事务所(特殊普通合伙) 大连分所

2026年6月



# 金石滩污水处理厂续建工程 专项债券财务评价报告

## 目录

一、专项债券财务评价报告	1-8
二、项目收益及现金流预测评价说明	1-8



## 金石滩污水处理厂续建工程

## 专项债券财务评价报告

大华核字[2026]1211007283 号

我们接受委托，对金石滩污水处理厂续建工程（以下简称“本项目”）募集资金投资项目现金流收益规模及融资平衡情况的预测信息进行审核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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

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本项目募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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申请人申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。经专项审核，我们认为，金石滩污水处理厂续建工程现金流收益规模测算表公允反映了金石滩污



水处理厂续建工程收益及现金流入覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了发行人提供的《金石滩污水处理厂续建工程可行性研究报告》、《大连市企业投资项目备案文件》（大金度经发备[2025]3 号）、《大连市企业投资项目备案确认书》（大金度经发备[2025]7 号）以及相关的基础数据。通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式、预测数据及其参数存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

1、本募投项目应付本息情况

金石滩污水处理厂续建工程拟申请使用专项债券 5,888.00 万元，假设拟申请使用债券的债券票面利率 3.60%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。自申请使用债券计息之日起 20 年债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息	当年还本付息合计
第一年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第二年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第三年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第四年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第五年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第六年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第七年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第八年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第九年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十一年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97



年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息	当年还本付息合计
第十二年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十三年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十四年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十五年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十六年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十七年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十八年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第十九年	5,888.00		5,888.00	3.60%	211.97	211.97
第二十年	5,888.00	5,888.00	-	3.60%	211.97	6,099.97
合计	--	5,888.00	--	--	4,239.40	10,127.40

## 2、经营产生的净现金流

### (1) 运营收入依据及测算

预测依据：根据《金石滩污水处理厂续建工程可行性研究报告》合理预测其运营收入。该项目收入来源为：

a. 污水处理收入。本项目属于公用事业项目，本着微利原则，并能使项目财务内部收益率满足财务评价的要求。本项目污水收费标准，依据预测理论收费标准方法计算，本项目收费标准确定理论污水综合收费为 2.10 元/吨。经测算，项目运营期污水处理服务费含税收入合计为 43,690.50 万元。

### (2) 运营成本测算

金石滩污水处理厂续建工程运营期间的成本主要支出有以下几项：

#### a. 人员工资

按运营期间生产工人 7 人，技术人员 2 人设定，年工资及福利费总额为 56.92 万元。项目运营期内预计产生人员工资支出合计为 1,081.48 万元。



#### b. 修理费

根据以往运营经验，本项目修理费按计提固定资产折旧口径计算(扣除建设期贷款利息)，其提成率依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定的年大修理基金提存率(基本国产)2.00%计算。经测算，本项目年日常维护费为 229.34 万元，项目运营期内预计产生修理费支出合计为 4,357.46 万元。

#### c. 动力费

动力费主要为电费。其中基本电费年用量为 1260KVA，单价 0.0264 万元/KVA，电度电费年用量为 373.41 万度，单价为 0.53 万元/度。经测算，本项目运营期年电费为 231.17 万元。项目运营期内预计产生水电费支出合计为 4,392.23 万元。

#### d. 原材料费

按运营期间满负荷运行时金石滩污水处理厂续建工程乙酸钠年需 525 吨，含税单价为 0.08 万元/吨，PAC 年需 1950 吨，含税单价为 0.06 万元/吨。经测算，本项目运营期年原材料费为 159.00 万元。项目运营期内预计产生原材料费支出合计为 3,021.00 万元。

#### e. 污泥运输费

经测算，本项目运营期污泥运费每年含税金额为 9.38 万元。项目运营期内预计产生污泥运输费支出合计为 178.22 万元。

#### f. 其他费用

依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定，可按其他成本的 8%计算。经测算，项目运营期内预计产生其他费用合计支出合计为 1,042.34 万元。



### g. 增值税及附加

本项目根据财税[2015]78号《财政部 国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》，“纳税人从事《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》所列的资源综合利用项目，享受本通知规定的增值税即征即退政策”，“目录中：5.3-污水处理劳务，‘污水经加工处理后符合《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918—2002）规定的技术要求或达到相应的国家或地方水污染物排放标准中的直接排放限值可享受的即征即退比例为70%’”，污水公司符合条件可享受增值税即征即退70%。经测算，项目运营期内销项税合计为5,026.26万元，运营成本进项税合计为1,361.22万元，可用于抵扣的不动产进项税合计为1,380.80万元，项目运营期增值税合计为2,284.24万元。增值税返税收入合计为1,598.93万元。项目运营期的增值税为685.31万元。按照《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》等法律、法规规定，本项目城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别按增值税的7%、3%、和2%征收。项目运营期内附加税合计为274.10万元。项目运营期内预计产生增值税及附加支出合计为959.41万元。

### h. 所得税

按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，项目享受所得税税收优惠政策：自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。项目所得税率为25%。污水公司符合减免条件，适用企业所得税减免政策。所得税按经营利润-经营成本-营业税金-利息支出-折旧\*25%得出。（折旧率依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定的平均综合基本折旧率（基本国产）4.8%，净残值可按折旧的固定资产的4%考虑），项目运营



期内预计产生所得税支出合计为 2,153.57 万元。

### (3) 项目现金流收益规模测算

金石滩污水处理厂续建工程现金流收益规模测算表

金额单位：人民币万元

序号	1	2	3	4	5	6	7	8
项目	债券资 金流入	资本金 流入	项目收入	债券资 金流出	利息支出	项目支出	净现金流 (1+2+3-4-5 -6)	项目预 期收益 (3-6)
第一年	5,888.00	9,832.00	-		211.97	-	15,508.03	-
第二年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第三年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第四年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第五年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第六年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第七年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第八年			2,299.50		211.97	905.74	1,181.79	1,393.76
第九年			2,299.50		211.97	958.23	1,129.30	1,341.27
第十年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十一年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十二年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十三年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十四年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十五年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十六年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十七年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十八年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十九年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第二十年			2,299.50	5,888.00	211.97	966.38	(4,766.85)	1,333.12
合计	5,888.00	9,832.00	43,690.50	5,888.00	4,239.40	17,185.76	32,097.34	26,504.74

### 3、项目收益及现金流覆盖债券还本付息情况

金石滩污水处理厂续建工程专项债券对金石滩污水处理厂续建工程收





益及现金流入对本期债券本息覆盖的平均倍数为 2.62 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

金石滩污水处理厂续建工程经营现金流入的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		211.97	211.97	26,504.74
第二年		211.97	211.97	
第三年		211.97	211.97	
第四年		211.97	211.97	
第五年		211.97	211.97	
第六年		211.97	211.97	
第七年		211.97	211.97	
第八年		211.97	211.97	
第九年		211.97	211.97	
第十年		211.97	211.97	
第十一年		211.97	211.97	
第十二年		211.97	211.97	
第十三年		211.97	211.97	
第十四年		211.97	211.97	
第十五年		211.97	211.97	
第十六年		211.97	211.97	
第十七年		211.97	211.97	
第十八年		211.97	211.97	
第十九年		211.97	211.97	
第二十年	5,888.00	211.97	6,099.97	
合计	5,888.00	4,239.40	10,127.40	
本息覆盖倍数				2.62

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，本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期经营收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。

由以上分析可见，我们认为本项目的项目收益可以覆盖本期专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

*[Signature]*



刘璐

中国注册会计师:

*[Signature]*



刘妍

二〇二六年六月五日



## 项目收益及现金流预测评价说明

### 一、项目收益及现金流预测编制基础

金石滩污水处理厂续建工程募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息（以下简称“预测信息”）根据《金石滩污水处理厂续建工程可行性研究报告》等合理预测金石滩污水处理厂续建工程完成后的运营收入，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、项目收益及现金流预测假设

- 1、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、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、国家税收政策无重大不利变化；
- 4、项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余；
- 6、出现的年度其他资金缺口由地方财政资金安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### 三、项目收益及现金流预测编制说明

#### 1、项目基本情况

项目主要包括：建设细格栅及曝气沉砂池、生化池、二沉池、深度处理及其他配套附属设施，建设处理规模 3 万吨/天，建成后处理规模达到 5 万吨/天。

本工程总投资 15,720.00 万元，其中，建筑工程费为 7,894.97 万元，安装工程费为 1,083.52 万元，设备及工器具购置费为 4,502.74 万元，工程建设其他费用为 1,083.16 万元，基本预备费为 728.22 万元，以上建设投资合计 15,292.61 万元；建设期利息 211.97 万元；其他筹资费用 188.38 万元；铺底流动资金 27.04 万元。



建设期 1 年。

## 2、项目收益及现金流入预测

### (1) 运营收入依据及测算

预测依据：根据《金石滩污水处理厂续建工程可行性研究报告》合理预测其运营收入。该项目收入来源为：

- a. 污水处理收入。本项目属于公用事业项目，本着微利原则，并能使项目财务内部收益率满足财务评价的要求。本项目污水收费标准，依据预测理论收费标准方法计算，本项目收费标准确定理论污水综合收费为 2.10 元/吨。经测算，项目运营期污水处理服务费含税收入合计为 43,690.50 万元。

金石滩污水处理厂续建工程运营期经营现金收入测算表

金额单位：人民币万元

年限	污水处理量（吨）	污水处理费单价（元/吨）	收入合计（万元/年）
第一年			
第二年	1,095.00	2.10	2,299.50
第三年	1,095.00	2.10	2,299.50
第四年	1,095.00	2.10	2,299.50
第五年	1,095.00	2.10	2,299.50
第六年	1,095.00	2.10	2,299.50
第七年	1,095.00	2.10	2,299.50
第八年	1,095.00	2.10	2,299.50
第九年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十一年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十二年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十三年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十四年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十五年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十六年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十七年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十八年	1,095.00	2.10	2,299.50
第十九年	1,095.00	2.10	2,299.50
第二十年	1,095.00	2.10	2,299.50
合计	20,805.00	--	43,690.50



## (2) 运营成本测算

金石滩污水处理厂续建工程运营期间的成本主要支出有以下几项：

a. 污水处理收入。本项目属于公用事业项目，本着微利原则，并能使项目财务内部收益率满足财务评价的要求。本项目污水收费标准，依据预测理论收费标准方法计算，本项目收费标准确定理论污水综合收费为 2.10 元/吨。经测算，项目运营期污水处理服务费含税收入合计为 43,690.50 万元。

## (2) 运营成本测算

金石滩污水处理厂续建工程运营期间的成本主要支出有以下几项：

### a. 人员工资

按运营期间生产工人 7 人，技术人员 2 人设定，年工资及福利费总额为 56.92 万元。项目运营期内预计产生人员工资支出合计为 1,081.48 万元。

### b. 修理费

根据以往运营经验，本项目修理费按计提固定资产折旧口径计算(扣除建设期贷款利息)，其提成率依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定的年大修理基金提存率(基本国产)2.00%计算。经测算，本项目年日常维护费为 229.34 万元，项目运营期内预计产生修理费支出合计为 4,357.46 万元。

### c. 动力费

动力费主要为电费。其中基本电费年用量为 1260KVA，单价 0.0264 万元/KVA，电度电费年用量为 373.41 万度，单价为 0.53 万元/度。经测算，本项目运营期年电费为 231.17 万元。项目运营期内预计产生水电费支出合计为 4,392.23 万元。

### d. 原材料费

按运营期间满负荷运行时金石滩污水处理厂续建工程乙酸钠年需 525 吨，含税单价为 0.08 万元/吨，PAC 年需 1950 吨，含税单价为 0.06 万元/吨。经测算，本项目运营期年原材料费为 159.00 万元。项目运营期内预计产生原材料费支出合计为 3,021.00 万元。

### e. 污泥运输费



经测算，本项目运营期污泥运费每年含税金额为 9.38 万元。项目运营期内预计产生污泥运输费支出合计为 178.22 万元。

#### f. 其他费用

依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定，可按其他成本的 8% 计算。经测算，项目运营期内预计产生其他费用合计支出合计为 1,042.34 万元。

#### g. 增值税及附加

本项目根据财税[2015]78 号《财政部 国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》，“纳税人从事《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》所列的资源综合利用项目，享受本通知规定的增值税即征即退政策”，“目录中：5.3-污水处理劳务，‘污水经加工处理后符合《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918—2002）规定的技术要求或达到相应的国家或地方水污染物排放标准中的直接排放限值可享受的即征即退比例为 70%’”，污水公司符合条件可享受增值税即征即退 70%。经测算，项目运营期内销项税合计为 5,026.26 万元，运营成本进项税合计为 1,361.22 万元，可用于抵扣的不动产进项税合计为 1,380.80 万元，项目运营期增值税合计为 2,284.24 万元。增值税返税收入合计为 1,598.93 万元。项目运营期的增值税为 685.31 万元。按照《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》等法律、法规规定，本项目城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别按增值税的 7%、3%、和 2%征收。项目运营期内附加税合计为 274.10 万元。项目运营期内预计产生增值税及附加支出合计为 959.41 万元。

#### h. 所得税

按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，项目享受所得税税收优惠政策：自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。项目所得税率为 25%。污水公司符合减免条件，适用企业所得税减免政策。所得税按经营利润-经营成本-营业税金-利息支出-折旧\*25%得出。（折旧率依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定的平均综合基本折旧率（基本国产）4.8%，净残值可按折旧的固定资产的 4%考虑），项目运营期内预计产生所得税支出合计为 2,153.57 万元。



金石滩污水处理厂续建工程运营期经营现金支出测算表

金额单位：人民币万元

年份	职工薪酬	电费	修理费	原材料费	污泥运费	增值税及附加	所得税	其他费用	合计
第一年									
第二年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	-	54.86	740.67
第三年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	-	54.86	740.67
第四年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	-	54.86	740.67
第五年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	82.53	54.86	823.20
第六年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	82.53	54.86	823.20
第七年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	82.53	54.86	823.20
第八年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	-	165.07	54.86	905.74
第九年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	70.00	147.56	54.86	958.23
第十年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十一年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十二年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十三年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十四年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十五年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十六年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十七年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十八年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第十九年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
第二十年	56.92	231.17	229.34	159.00	9.38	80.86	144.85	54.86	966.38
合计	1,081.48	4,392.23	4,357.46	3,021.00	178.22	959.41	2,153.57	1,042.34	17,185.76

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，金石滩污水处理厂续建工程预计用于项目资金平衡的项目收益的现金流入 26, 504. 74 万元，详见下表。

金石滩污水处理厂续建工程现金流收益规模测算表

金额单位：人民币万元

序号	1	2	3	4	5	6	7	8
项目	债券资金流入	资本金流入	项目收入	债券资金流出	利息支出	项目支出	净现金流 (1+2+3-4-5-6)	项目预期收益 (3-6)
第一年	5,888.00	9,832.00	-	-	211.97	-	15,508.03	-



第二年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第三年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第四年			2,299.50		211.97	740.67	1,346.86	1,558.83
第五年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第六年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第七年			2,299.50		211.97	823.20	1,264.33	1,476.30
第八年			2,299.50		211.97	905.74	1,181.79	1,393.76
第九年			2,299.50		211.97	958.23	1,129.30	1,341.27
第十年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十一年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十二年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十三年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十四年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十五年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十六年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十七年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十八年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第十九年			2,299.50		211.97	966.38	1,121.15	1,333.12
第二十年			2,299.50	5,888.00	211.97	966.38	(4,766.85)	1,333.12
合计	5,888.00	9,832.00	43,690.50	5,888.00	4,239.40	17,185.76	32,097.34	26,504.74

#### 四、项目收益及现金净流入覆盖债券还本付息情况

金石滩污水处理厂续建工程总投资规模 15,720.00 万元,拟申请使用专项债券资金 5,888.00 万元,资本金投入 9,832.00 万元,其中中央预算内资金 5,000 万元。金石滩污水处理厂续建工程收益及现金净流入对本期债券的本息覆盖倍数如下:

金石滩污水处理厂续建工程经营现金净流入的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年		211.97	211.97	26,504.74
第二年		211.97	211.97	
第三年		211.97	211.97	





年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第四年		211.97	211.97	
第五年		211.97	211.97	
第六年		211.97	211.97	
第七年		211.97	211.97	
第八年		211.97	211.97	
第九年		211.97	211.97	
第十年		211.97	211.97	
第十一年		211.97	211.97	
第十二年		211.97	211.97	
第十三年		211.97	211.97	
第十四年		211.97	211.97	
第十五年		211.97	211.97	
第十六年		211.97	211.97	
第十七年		211.97	211.97	
第十八年		211.97	211.97	
第十九年		211.97	211.97	
第二十年	5,888.00	211.97	6,099.97	
合计	5,888.00	4,239.40	10,127.40	
本息覆盖倍数				2.62

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，认为金石滩污水处理厂续建工程能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为金石滩污水处理厂续建工程提供足够的资金支持，保证金石滩污水处理厂续建工程顺利施工。同时，运营期经营收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。

## 五、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目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。



## 免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何相关机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何相关机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，大华会计师事务所（特殊普通合伙）大连分所（“大华”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“大华”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对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）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护大华，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

