

吉林省城乡公用事业发展项目
专项债券白城洮北经济开发区
城乡公用事业发展项目
财务专项评价报告

大信吉专审字[2019]第 00087 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所

DAXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS JILIN BRANCH



大信会计师事务所（特殊
普通合伙）吉林分所
长春市人民大街 7088 号
伟峰国际商务广场 901 室
本报告防伪标识码：201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxin CPA.com
可登录 www.jlicpa.org.cn 查询

吉林省城乡公用事业发展项目专项债券 白城洮北经济开发区城乡公用事业发展项目 财务专项评价报告



大信吉专审字[2019]第 00087 号

我们接受委托，对白城洮北经济开发区城乡公用事业发展项目（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，着力发展实现项目与融资自求平衡的专项债券品种。

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》《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》。白城东升城市基础设施建设有限公司（以下简称“项目单位”）对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。

经专项审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的白城洮北经济开发区城乡公用事业发展项目（拟发行专项债券 2,000.00 万元），预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的自求平衡。



大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所
长春市人民大街 7088 号
伟峰国际商务广场 901 室
本报告防伪标识码：201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxincpa.com
可登录 www.jlicpa.org.cn 查询

白城洮北经济开发区城乡公用事业发展项目情况

一、基本情况

本项目主要包括（1）新建污水管线 17.29km，管径 d400-d1200mm，包括市政道路重力流管线、泵站出水压力流管线及静海街污水干管；（2）新建污水泵站 2 座，其中：白城洮北经济开发区一期新建污水泵站 1 座，为 1#污水泵站：泵站设计规模 $0.5 \times 104\text{m}^3/\text{d}$ 。白城洮北经济开发区二期新建污水泵站 1 座，为 2#污水泵站：泵站近期设计规模 $2.0 \times 104\text{m}^3/\text{d}$ ，远期设计规模 $4.0 \times 104\text{m}^3/\text{d}$ 。压力出水管线及泵站用地按远期设计，泵站土建及设备购置按近期设计。

本项目总投资为 6,977.34 万元。其中建筑工程费为 4,600.44 万元，设备购置费为 439.00 万元，安装工程费为 21.55 万元，工程建设其他费用为 1,282.05 万元，预备费为 634.30 万元。资金拟通过自筹资金和发行专项债券两种方式筹措，项目单位本次拟发行白城洮北经济开发区污水外网及泵站项目专项债券 2,000.00 万元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增债券，期限为 10 年，利息按半年支付，利率暂按 4.20% 测算，到期后一次性偿还本金。

二、应付本息情况

白城洮北经济开发区城乡公用事业发展项目本次拟融资金额 2,000.00 万元，假设融资利率 4.20%，期限为 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019		2,000.00		2,000.00		
2020	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2021	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2022	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2023	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2024	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2025	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2026	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2027	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2028	2,000.00			2,000.00	84.00	84.00
2029	2,000.00		2,000.00		84.00	2,084.00



大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所
长春市人民大街 7088 号
伟峰国际商务广场 901 室
本报告防伪标识码：201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxin CPA.com
可登录 www.jlcpa.org.cn 查询

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	当年偿还利息	当年还本付息合计
合计		2,000.00	2,000.00		840.00	2,840.00

三、商定程序的基本假设条件与项目预期产生的现金流入

(一)基本假设条件

- 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、对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 4、发行人制定的收益计划、可用于偿还债券的净收益能够顺利执行；
- 5、项目收益优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如项目收益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；
- 6、项目申请财政补贴预计可以收到；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二)项目预期产生的现金流入预测说明

1、项目收入的可行性

本项目收益主要来源为开发区内中小企业孵化基地的房屋租赁收入和财政补贴，由于本项目属于民生工程，项目自身的盈利能力较弱，为使项目达到收益与融资的自求平衡，洮北经济开发区财政局对项目进行补贴。

2、房租收入说明

根据中小企业孵化基地与入驻企业签订的租赁合同，2020 年中小企业孵化基地房屋租赁收入为 245.77 万元，根据白城市 2019 年预计 GDP 增长率房屋出租收入预计年均增长率为 5%。

3、财政补贴情况说明

由于本项目属于民生工程，项目自身的盈利能力较弱，为使项目达到收益与融资的自求平衡白城洮北经济开发区财政局在项目建设期和专项债券存续期内对项目进行专项补贴 5000 万元，每年补贴金额以项目年度的总成本为依据。该专项补贴文件（白洮经财[2019]7 号）已于 2019 年 6 月 20 日正式下发。

4、债券存续期项目收入预测情况具体如下：



大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所
长春市人民大街 7088 号
伟峰国际商务广场 901 室
本报告防伪标识码：201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxin CPA.com
可登录 www.jlcpa.org.cn 查询

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	累计
房屋出租收入	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	245.77	2,457.70
财政补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	5,000.00
合计	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	745.77	7,457.70

（三）项目预期成本的预测说明

本项目运营期经营成本费用主要包括维护费用、人员工资、动力费用。

1、维护费用：根据当地主要管网维护费用和同等地区管网维护费用，综合考虑取年管网维护费 2.50 元/米。本次可研包括的管网总长 17290 米，年管网维护费 4.32 万元。

2、职人员工资：根据污水管网的规模，拟定污水系统维护人员为 10 人。人员工资为 2.4 万元/年，人员总工资为 24 万元，根据白城市 2019 年预计 GDP 增长率职工薪酬增长幅度为 5%。

3、动力费用：污水管网建设年运行共消耗电量 134.61 万 KWh，电价为 8100.00 元/万 KWh，本项目年动力费用为 109.03 万元。

本项目建设总经营成本费用为 1,435.36 万元，预计 2020 年投入使用，运营期经营成本费用支出详见下表：

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	累计
维护费用	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32	43.20
人员工资	24.00	25.20	26.46	27.78	29.17	30.63	32.16	33.77	35.46	37.23	301.86
动力费用	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	109.03	1,090.30
合计	137.35	138.55	139.81	141.13	142.52	143.98	145.51	147.12	148.81	150.58	1,435.36

（四）项目收益预测

经过对项目收益及项目成本的预测，本项目在债券存续期的经营活动净现金流量为 6,655.95 万元，债券存续期经营活动净现金流量具体情况如下：



大信会计师事务所(特殊普通合伙)吉林分所
长春市人民大街7088号
伟峰国际商务广场901室
本报告防伪标识码: 201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxin CPA.com
可登录 www.jitcpa.org.cn 查询

序号	项目	合计	建设期		运营期													
			2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年					
1	经营活动净现金流量	6,655.95		608.42	619.51	631.15	643.38	656.22	669.70	683.85	698.71	714.31	730.70					
1.1	现金流入	8,091.31		745.77	758.06	770.96	784.51	798.74	813.68	829.36	845.83	863.12	881.28					
1.1.1	经营收入	3,091.31		245.77	258.06	270.96	284.51	298.74	313.68	329.36	345.83	363.12	381.28					
1.1.2	其他收入	5,000.00		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00					
1.2	现金流出	1,435.36		137.35	138.55	139.81	141.13	142.52	143.98	145.51	147.12	148.81	150.58					
1.2.1	经营成本	1,435.36		137.35	138.55	139.81	141.13	142.52	143.98	145.51	147.12	148.81	150.58					
2	投资活动净现金流量	-6,977.34		-4,186.40														
2.1	现金流入																	
2.2	现金流出	6,977.34		4,186.40														
2.2.1	建设投资	6,977.34		4,186.40														
3	筹资活动净现金流量	4,137.34		4,488.67	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00	-84.00					
3.1	现金流入	6,977.34		4,488.67														
3.1.1	自筹资金投入	4,977.34		2,488.67														
3.1.2	债券本金	2,000.00		2,000.00														
3.2	现金流出	2,840.00		84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00					
3.2.1	利息支出	840.00		84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00					
3.2.2	偿还债务本金	2,000.00																
3.2.3	其他流出																	
4	净现金流量	3,815.95	302.27	222.15	535.51	547.15	559.38	572.22	585.70	599.85	614.71	630.31	-1,353.30					



大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所
长春市人民大街 7088 号
伟峰国际商务广场 901 室
本报告防伪标识码：201946144

DAXIN Certified Public Accountants LLP
JILIN Branch,
Rm.901 Weifeng International Business Plaza,
No.7088 Renmin Street, ChangChun

电话 Telephone: +86 (0431) 85252885
传真 Fax: +86 (0431) 85252885
邮编 Post code: 130022
邮箱 E-mail: jilin@daxin CPA.com
可登录 www.jlicpa.org.cn 查询

四、项目收益与融资平衡情况

本项目经营活动净现金流量 6,655.95 万元计算期内还本付息总额为 2,840.00 万元，收益覆盖倍数 2.34 倍，收益状况良好。还款能力有保障，可以实现项目收益与融资自求平衡，项目覆盖倍数测算表如下：

单位：万元

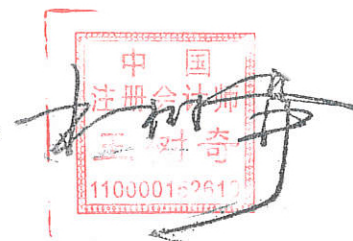
年度	债务支付本息情况			项目收益
	本金	利息	小计	
2020		84.00	84.00	608.42
2021		84.00	84.00	619.51
2022		84.00	84.00	631.15
2023		84.00	84.00	643.38
2024		84.00	84.00	656.22
2025		84.00	84.00	669.7
2026		84.00	84.00	683.85
2027		84.00	84.00	698.71
2028		84.00	84.00	714.31
2029	2,000.00	84.00	2,084.00	730.7
合计	2,000.00	840.00	2,840.00	6,655.95
覆盖倍数				2.34

本评价报告以前述假设条件为基础出具，仅供发行本次专项债券使用，未经本事务所许可，不得向非相关单位或个人提供。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年六月二十六日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码 91220101066421772L

名称 大信会计师事务所（特殊普通合伙）吉林分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业场所 经济开发区海口路6-2号A区507室

负责人 闫秀敏

成立日期 2013年05月20日

营业期限 长期

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；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律法规规定的其他业务。



登记机关



2015年03月02日

企业应当于每年1月1日至6月30日通过“企业信用信息公示系统”（网址：www.cccgs.gov.cn）进行年度报告；

自期时信息产生之日起20个工作日内予以公示。中华人民共和国国家工商行政管理总局监制
JK 201610283 <http://211.141.74.198:8081/aiccips>

证书序号: 5000369

说明

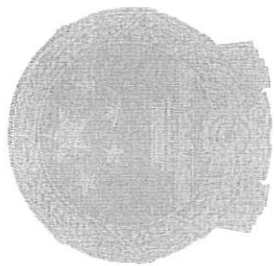
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 吉林省财政厅

二〇一八年 七月 五日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书

名称: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)吉林分所

负责人: 闫秀敏

经营场所: 长春市经济技术开发区海口路6-2号

分所执业证书编号: 110101412201

批准执业文号: 吉财审批复〔2013〕2号

批准执业日期: 2013年05月27日



姓名: 王柯奇
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1970-09-12
 Date of birth: _____
 工作单位: 中磊会计师事务所吉林分所
 Working unit: _____
 身份证号码: 220102197009122815
 Identity card No.: _____

证书编号: 110000152619
 No. of certificate: _____

批准注册协会: 吉林省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: _____

发证日期: 二〇〇四 年 十 月 十八 日
 Date of issuance: _____

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.

吉林省注册会计师协会
 2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
 2010年 2月 1日
 2010年 2月 1日

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

中磊会计师事务所
 吉林分所
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2013年 5月 28日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 吉林分所
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2013年 5月 28日



姓名: 李旭
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1983-04-04
 Date of birth: _____
 工作单位: 天信会计师事务所(特殊普通合伙企业)吉林分所
 Work place: _____
 身份证号: 220102198304044236
 Identity card No.: _____

证书编号: 110101410507
 No. of Certificate: _____

批准注册协会: 吉林省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: _____

发证日期: 2018 年 06 月 02 日
 Date of Issuance: _____

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.

吉林省注册会计师协会
 2019年度任职资格检查合格

年 月 日
 / /