

2021 年吉林省政府专项债券

白山市江源区湾林水库增容扩建工程

财务专项评价报告

吉鑫晟会专字[2021]第 042 号

吉林鑫晟会计师事务所（普通合伙）

地 址：长春市吉林大路 1026 号高格蓝湾 38 幢 120 号



2021 年吉林省政府专项债券 白山市江源区湾林水库增容扩建工程

财务专项评价报告



吉鑫晟会专审字（2021）第 042 号

我们接受委托，对 2021 年吉林省政府专项债券白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目收益与融资自求平衡进行评价并出具财务专项评价报告。

我们参照《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》进行评价。项目承建单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在附件经营净收益对融资本息覆盖倍数测算说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，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。

经专项审核，我们认为，在项目承建单位对项目收益预测及所依据各项假设前提下，本次评价的项目预期收益能够合理保障偿还发行债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、预期应偿还本息情况

白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目总投资为 3764.96 万元, 政府抗疫特别国债 2118 万元, 占项目总投资 56.26%; 拟申请地方政府专项债券资金 1500 万元, 占项目总投资 39.84%, 地方财政预算资金 146.96 万元, 占项目总投资 3.90%。

项目 2021 年拟融资专项债券 1000 万元、2022 年拟融资专项债券 500 万元, 品种为记账式固定利率附息债券, 全部为新增债券, 期限 20 年, 每半年付息一次, 利率暂按 4.40% 进行测算。自 2032 年-2041 年以等额本金还款方式每年末偿还本金 100 万元; 2033 年-2042 年以等额本金还款方式每年末偿还本金 50 万元。

政府抗疫特别国债资金 2118 万元, 自 2025 年-2029 年末, 每年等额偿还 423.60 万元, 抗疫特别国债利息统一由中央财政负担。

此项目融资到期后, 偿还的本息合计 4672.90 万元, 其中偿还抗疫特别国债本金 2188 万元、地方政府专项债券本金 1500 万元、地方政府债券利息 1054.96 万元。

政府专项债偿还债券本息明细表

金额单位: 万元

年度	期初本金	本期增加本金	本期减少本金	期末本金	年利率	本期偿还利息	已还本利和
2021 年		1,000.00		1,000.00	4.40%	22.00	22.00
2022 年	1,000.00	500.00		1,500.00	4.40%	55.00	55.00
2023 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2024 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2025 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2026 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2027 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00

2028 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2029 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2030 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2031 年	1,500.00			1,500.00	4.40%	66.00	66.00
2032 年	1,500.00		100.00	1,400.00	4.40%	66.00	166.00
2033 年	1,400.00		150.00	1,250.00	4.40%	61.60	211.60
2034 年	1,250.00		150.00	1,100.00	4.40%	55.00	205.00
2035 年	1,100.00		150.00	950.00	4.40%	48.40	198.40
2036 年	950.00		150.00	800.00	4.40%	41.80	191.80
2037 年	800.00		150.00	650.00	4.40%	35.20	185.20
2038 年	650.00		150.00	500.00	4.40%	28.60	178.60
2039 年	500.00		150.00	350.00	4.40%	22.00	172.00
2040 年	350.00		150.00	200.00	4.40%	15.40	165.40
2041 年	200.00		150.00	50.00	4.40%	8.80	158.80
2042 年	50.00		50.00	-	4.40%	1.10	51.10
合计			1,500.00	23,250.00		1,054.90	2,554.90

二、预期项目净收益流入情况

项目收入主要来自水费收入。预计从 2023 年开始产生收入。

预测期收入合计 10390.46 万元、税费支出累计 1855.30 万元、其他运营成本累计 1551.26 万元，经营净收益累计 6983.90 万元。

项目融资平衡情况表

金额单位：万元

年度	债务支付本息情况			项目收益情况	
	本金	利息	小计	相关收入	相关收益
2021 年		22.00	22.00	-	-
2022 年		55.00	55.00	-	-
2023 年		66.00	66.00	516.84	353.35
2024 年		66.00	66.00	516.84	353.35
2025 年	423.60	66.00	489.60	516.84	353.35
2026 年	423.60	66.00	489.60	516.84	353.35
2027 年	423.60	66.00	489.60	516.84	353.35
2028 年	423.60	66.00	489.60	527.79	359.87
2029 年	423.60	66.00	489.60	527.79	359.87

2030 年		66.00	66.00	527.79	359.87
2031 年		66.00	66.00	527.79	359.87
2032 年	100.00	66.00	166.00	527.79	359.87
2033 年	150.00	61.60	211.60	538.74	366.36
2034 年	150.00	55.00	205.00	538.74	364.71
2035 年	150.00	48.40	198.40	538.74	363.06
2036 年	150.00	41.80	191.80	538.74	361.41
2037 年	150.00	35.20	185.20	538.74	359.76
2038 年	150.00	28.60	178.60	549.69	364.59
2039 年	150.00	22.00	172.00	549.69	362.94
2040 年	150.00	15.40	165.40	549.69	361.29
2041 年	150.00	8.80	158.80	549.69	359.64
2042 年	50.00	1.10	51.10	274.85	154.04
合计	3,618.00	1,054.90	4,672.90	10,390.46	6,983.90
本息覆盖倍数				2.22	1.49

注：测算方法详见附件 1。

三、预期经营净收益对融资本息覆盖倍数情况

预期经营收入对融资本息覆盖倍数 2.22；以预期相关收入扣除对应的税费及运营成本后的净收益及预期应付本息金额，测算得出预期经营净收益对融资本息覆盖倍数 1.49。

四、评价结论

经上述测算，在项目承建单位白山市江源区顺泽水利建设投资有限公司提供的相关资料，对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目经营收入对融资本息覆盖倍数为 2.22、经营净收益对融资本息覆盖倍数为 1.49。能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

五、其他事项说明

1、提请报告使用者将本报告同附件 1 “经营净收益对融资本息覆盖倍数测算说明” 一并阅读使用, 并充分关注相关测算基础、相关假设、编制方法等。

2、由于本次债券存续期间涉及未来 20 年, 具有较大不确定性, 若测算基础、相关假设发生较大变化, 则预测结论可能存在较大偏差。

3、本次评价依据项目承建单位白山市江源区顺泽水利建设投资有限公司提供的吉林省合汇工程勘察设计院有限公司出具的《白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目可行性研究报告》、发改委可研报告批复、项目收益与融资自求平衡方案等资料。我们的评价报告基于上述资料的合理性、真实性、准确性为前提, 若由于上述资料问题导致我们的评价结论出现偏差, 与本所及签字注册会计师无关。承建单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责, 并保证其内容真实、准确、完整。

附件:

1. 经营净收益对融资本息覆盖倍数测算说明

吉林鑫晟会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年八月三十日

附件 1:

经营净收益对融资本息覆盖倍数测算说明

一、经营净收益对融资本息覆盖倍数测算基础

本期预测以吉林省合汇工程勘察设计有限公司出具的《白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目可行性研究报告》及项目承建单位编制的项目融资与自求平衡方案为依据。结合项目的建设期、水费收入、相关税费、相关运营成本等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券募集资金投资项目净收益对融资本息覆盖倍数测算说明。

本期专项债券还本付息资金来源于白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目建成后的水费收入，预计从 2023 年开始实现，根据债券存续期间预测收入，扣除相关税金及运营成本后预测经营净收益。

二、经营净收益对融资本息覆盖倍数测算相关假设

(一) 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。

(二) 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。

(三) 项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了项目建设的实际情况。

(四) 项目可行性研究报告编制的基础及依据是合理的，具有可行性。

(五) 项目建设资本金能够如期足额到位，保证工期顺利进行，按照可行性研究报告进度完工并投入使用。

(六) 项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，在未来实现时与实际情况基本相符，收益计划能够顺利执行。

(七) 项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

(八) 融资本息按现有计划发行债券及利率，不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

(九) 项目承建单位承诺专项债募集资金专项用于白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目，相关收益优先偿还专项债本息，确保专项债还本付息安全。

(十) 无其他不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、经营净收益对融资本息覆盖倍数测算方法

(一) 水费价格确定情况：根据吉林省合汇工程勘察设计有限公司出具的《白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建工程可行性研究报告》建设项目日平均供水 6000 吨，年供水量为 219 万 m^3 / 年。经当地政府测算供水综合价格 3 元/ m^3 ，考虑居民用水后供水综合水价 2.36 元/ m^3 ，按照居民消费价格指数，每 5 年水价上浮 2%。根据江源县物价局《关于对江源农村供水价格的批复》（江源

价函发[2004]3号),居民用水单价1.6元/吨、单位用水单价3元/吨、经营用水单价4元/吨。

(二)根据税法相关规定测算各项应交税费。

(三)根据4.40%年利率及还本付息方式测算20年期应支付本金和利息。

(四)根据预测的经营净收益及测算的应付本金利息金额计算经营净收益对融资总额本息覆盖倍数(预期经营净收益对融资本息覆盖倍数=预期经营净收益/预期应付本息)

四、经营净收益对融资本息覆盖倍数的测算情况

(一)基本情况介绍

1、项目承建单位

建设单位:白山市江源区顺泽水利建设投资开发有限公司

公司性质:有限责任公司(国有独资)

法定代表人:宋勇泉

注册资本:壹仟壹佰万元整

住所:吉林省白山市江源区江源大街150号

经营范围:区政府授权范围内江源区涉水项目土地储备、整治、开发;江源区水利国有资产的管理;江源区农村土地流转及农村水利基础设施规模化建设及运营;江源区水利工程及涉水项目施工及相关的技术服务与业务咨询;江源区水能项目开发及运营;江源区渔业项目开发及运营;江源区水利工程项目代建代管;旅游开发;堤防及水利设施维修养护工程;供水设施维修养

护及设备安装工程；网道卫生保洁；电气设备维修；机械设备销售及租赁；供水与运营；山泉水生产与销售；五金建材销售（已发须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、资本金情况

根据白山市江源区财政局《关于拨付 2020 年抗疫特别国债的通知》（江源财发[2020]656 号）同意拨付 2020 年抗疫特别国债 2118 万元用于白山市江源区湾林水库增容改造专项资金；白山市江源区财政局出具《关于白山市江源区湾林水库增容扩建工程纳入财政预算的通知》（江源财发[2021]823 号）承诺地方配套 146.96 万元已纳入当年地方财政预算。

3、资金管理情况

项目单位已制定了相应的资金管理制度，对资金的管理部门、资金的归集、计划管理、使用原则、审批程序进行了严格的规范和管理，严格资金使用的各项审批手续及监督管理措施，保证资金安全和有效使用。债券期内经营净收益偿还本金利息后剩余资金 2346.20 万元。

4、项目单位经济情况

根据白山瑞广会计师事务所（普通合伙）出具的白瑞广所审字（2021）第 002 号审计报告，项目承建单位 2020 年末资产总额 10,213,351.96 元、负债总额 8,317,756.65 元、所有者权益总额 1,895,595.31 元，2020 年度净利润 333,387.72 元。白山市江源区湾林水库增容扩建工程项目预计 2022 年 11 月竣工投入使用，

将形成稳定的现金流, 能够用于保证该政府专项债券的本金及利息偿还。

5、项目概况

(1) 项目投资情况

项目总投资为 3764.96 万元, 政府抗疫特别国债 2118 万元, 占项目总投资 56.26%; 拟申请地方政府专项债券资金 1500 万元, 占项目总投资 39.84%, 地方财政预算资金 146.96 万元, 占项目总投资 3.90%。

(2) 项目建设内容

湾林水库为湾沟镇供水主水源, 湾林水库增容扩建工程正常蓄水位 836.20m, 比原设计提高 6.20m; 坝顶高程 839.90m, 比原设计提高 6.00m; 最大坝高 24.00m, 总库容 $122.6 \times 10^4 \text{m}^3$; 工程规模为小(一)水库, 拦河坝为低坝, 工程等别 IV 等, 建筑物级别 4 级, 供水规模由原设计 $3000 \text{m}^3/\text{d}$ 提高到 $6000 \text{m}^3/\text{d}$ 。湾林水库通过增容扩建工程, 解决现状 4.9 万人饮水安全问题, 远期人口为 5.02 万人, 满足社会经济发展需求。

湾林水库增容扩建工程主要由拦河坝、溢洪道组成。拦河坝位于主河道及两岸岸坡, 溢洪道位于左岸岸坡。拦河坝现状为心墙土坝, 加高采用堆石坝坝型, 在原设计下游坝坡上填筑加高。溢洪道为开敞式岸边溢洪道。

(3) 项目建设情况

工程项目建设期为 2021 年 1 月-2022 年 12 月, 总工期 2 年。

2021 年 1 月-3 月 施工前准备
2021 年 4 月-6 月 土方开挖闸室工程等
2021 年 7 月-10 月 土方填筑、护坡工程等
2022 年 4 月-8 月 混凝土灌浆工程等
2022 年 9 月-10 月 新堰体、浆砌石等
2022 年 10 月-12 月 竣工验收

(4) 项目批复情况

2020 年 11 月 09 日，白山市江源区自然资源局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 220605202000039 号），载明：本建设项目符合国土空间用途管制要求（项目名称为白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建工程；建设单位名称为白山市江源区顺泽水利建设投资开发有限公司；拟用地面积为总面积 35388 平方米：其中林地 35388 平方米）。

2020 年 11 月 09 日，白山市江源区自然资源局作出《选址意见》，载明：同意该项目选址。白山市江源区顺泽水利建设投资开发有限公司白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建工程项目拟建在白山市江源区湾沟镇；规划用地面积为 35388.00 平方米，规划建筑面积为 3328.00 平方米；项目选址依据白山市江源区土地利用总体规划及吉自然资办发【2019】514 号文件。

2020 年 11 月 11 日，白山市江源区发展和改革局作出《关于白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建工程可行性研究报告的批复》（江源发改审批[2020]62 号）。

2021 年 02 月 03 日, 白山市江源区顺泽水利建设投资开发有限公司作出《白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建项目用地征拆情况说明》, 载明: 白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建项目项目地块为国有林地, 土地性质为水利工程, 目前湾沟林业局正在将该地块所有权划转给白山市江源区顺泽水利建设投资开发有限公司, 手续正在办理中。

(二) 预测经营净收益

1. 项目价格确定情况

根据吉林省合汇工程勘察设计院有限公司出具的《白山市江源区湾沟镇湾林水库增容扩建工程可行性研究报告》建设项目日平均供水 6000 吨, 年供水量为 219 万 m^3 /年。

根据江源区物价局《关于对江源农村供水价格的批复》(江源价函发[2004]3号), 居民用水单价 1.6 元/吨、单位用水单价 3 元/吨、经营用水单价 4 元/吨, 根据日常用水情况, 预计居民用水占比 60%、单位用水占比 20%、经营用水占比 20%, 测算综合水价为 2.36 元/吨。

水量估计相关依据:

庙沟、大北沟水源的泉水和地下水这些年呈递减趋势, 扩大规模已不可能。该处水源保证现状供水, 但净水设施需要提升改造, 以满足达标供水要求。

湾林水库正常蓄水位 830.00m, 死水位 822.90m, 兴利库容 $36.8 \times 10^4 \text{m}^3$, 供水量 $3000 \text{m}^3/\text{d}$ 。配套供水设施正常运行。水库上

游森林覆盖率 100%，没有人烟和工矿企业，水源水质优良，常年达到 II 类以上；湾林水库库岸周边没有建筑物或者设施限制，具备加高扩建条件，因此，确定湾林水库抬高正常蓄水位，增容扩建，增加水库的兴利调节作用，提高水库的供水能力。

现有水源上开源节流，挖掘潜力，只有湾林水库。通过湾林水库增容扩建兴利调节计算，湾林水库供水能力可以提高到 $6000\text{m}^3/\text{d}$ ，比原设计增加供水量 $3000\text{m}^3/\text{d}$ ，湾林水库增容扩建后湾沟镇供水能力提高到 $9000\text{m}^3/\text{d}$ （枯水期），仍不能满足供水需求，还需选择新水源。

通过计算，95%径流典型年在供水 $6000\text{m}^3/\text{d}$ （相当于 $0.0694\text{m}^3/\text{s}$ ）时，水库水位 836.12m，库容 $94.73 \times 10^4 \text{ m}^3$ ，各月没有供水破坏情况发生，供水超过 $6000\text{m}^3/\text{d}$ 时，将出现供水破坏情况，因此，按照水库水资源条件，确定水库供水能力为 $6000\text{m}^3/\text{d}$ ，较原设计增加 $3000\text{m}^3/\text{d}$ 。湾林水库增容扩建工程兴利调节计算（ $P=95\%$ ）

根据白山市 2018 年至 2020 年的居民消费价格指数（CPI）三年平均增长率 2.27%综合考虑，本着保守原则，估计水费单价增长率为 2.00%。三年增长率见下表，信息取自吉林省统计局（<http://tjj.jl.gov.cn>）：

项目/年份	2018 年	2019 年	2020 年	平均值
居民消费价格指数 增长率	2.10%	2.60%	1.90%	2.20%

水费单价预计每五年增长 2%。

预测期各年收入明细表

金额单位: 万元

年度	年供水量 (吨)	水费单价 (元/吨)	水费收入 (万元)
2021 年			
2022 年			
2023 年	219	2.36	516.84
2024 年	219	2.36	516.84
2025 年	219	2.36	516.84
2026 年	219	2.36	516.84
2027 年	219	2.36	516.84
2028 年	219	2.41	527.79
2029 年	219	2.41	527.79
2030 年	219	2.41	527.79
2031 年	219	2.41	527.79
2032 年	219	2.41	527.79
2033 年	219	2.46	538.74
2034 年	219	2.46	538.74
2035 年	219	2.46	538.74
2036 年	219	2.46	538.74
2037 年	219	2.46	538.74
2038 年	219	2.51	549.69
2039 年	219	2.51	549.69
2040 年	219	2.51	549.69
2041 年	219	2.51	549.69
2042 年	109.5	2.51	274.85
合计	4,270.50		10,390.46

2. 预计各年税金及运营成本支出情况

(1) 预计各年税金情况

本项目涉及税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。

根据国家现行《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令 134 号)和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的有关要

求, 水费收入增值税率按 6% 计算; 城市建设维护税按增值税 5% 计算, 教育附加费按缴纳增值税的 3% 计算; 企业所得税按应纳税所得额 25% 计算。

预测期各年税金明细表

金额单位: 万元

年度	税金合计	增值税	城市维护 建设费	教育费附加	企业所得税
2021 年					
2022 年	-				
2023 年	86.23	31.01	1.55	0.93	52.74
2024 年	86.23	31.01	1.55	0.93	52.74
2025 年	86.23	31.01	1.55	0.93	52.74
2026 年	86.23	31.01	1.55	0.93	52.74
2027 年	86.23	31.01	1.55	0.93	52.74
2028 年	89.11	31.67	1.58	0.95	54.91
2029 年	89.11	31.67	1.58	0.95	54.91
2030 年	89.11	31.67	1.58	0.95	54.91
2031 年	89.11	31.67	1.58	0.95	54.91
2032 年	89.11	31.67	1.58	0.95	54.91
2033 年	91.99	32.32	1.62	0.97	57.08
2034 年	93.64	32.32	1.62	0.97	58.73
2035 年	95.29	32.32	1.62	0.97	60.38
2036 年	96.94	32.32	1.62	0.97	62.03
2037 年	98.59	32.32	1.62	0.97	63.68
2038 年	103.11	32.98	1.65	0.99	67.49
2039 年	104.76	32.98	1.65	0.99	69.14
2040 年	106.41	32.98	1.65	0.99	70.79
2041 年	108.06	32.98	1.65	0.99	72.44
2042 年	79.81	16.49	0.82	0.49	62.01
合计	1,855.30	623.41	31.17	18.70	1,182.02

(2) 其他运营成本支出

根据可研报告及行业通行标准: 成本包括电费、水处理费、维护修理费、工资及医疗保险费、水资源费、管理费、折旧费。

电费: 指工程设施在运行管理中所耗用电、煤等的费用, 经

计算为 2.0 万元/年。

水处理费: 主要为混凝剂、助凝剂及二氧化氯消毒药剂, 年需要水处理费 17.52 万元/年。

维护修理费: 指维修养护工程设施所需的费用, 包括日常维修、养护、岁修和大修理等的费用。综合维修费率采用固定资产价值的 1.0%, 经计算为 29.89 万元/年。

工资及医疗保险费: 工作人员 7 人, 工资采用年均 2.4 万元/人, 社会保险及医疗保险费采用工资的 32%, 经计算为 27.85 万元/年。

折旧费: 固定资产形成率 0.90, 折旧率采用 3.0%, 折旧费 143.48 万元/年。

由于水费单价按照每 5 年增速 2% 预测, 供水成本费用亦按照每 5 年增速 2% 预测。

预测期各年运营成本明细表

金额单位: 万元

年度	运营成本合计	电费	药剂费	维护修理费	工资及医疗保险费
2021 年					
2022 年	-				
2023 年	77.26	2.00	17.52	29.89	27.85
2024 年	77.26	2.00	17.52	29.89	27.85
2025 年	77.26	2.00	17.52	29.89	27.85
2026 年	77.26	2.00	17.52	29.89	27.85
2027 年	77.26	2.00	17.52	29.89	27.85
2028 年	78.81	2.04	17.87	30.49	28.41
2029 年	78.81	2.04	17.87	30.49	28.41
2030 年	78.81	2.04	17.87	30.49	28.41
2031 年	78.81	2.04	17.87	30.49	28.41
2032 年	78.81	2.04	17.87	30.49	28.41

2033 年	80.39	2.08	18.23	31.10	28.98
2034 年	80.39	2.08	18.23	31.10	28.98
2035 年	80.39	2.08	18.23	31.10	28.98
2036 年	80.39	2.08	18.23	31.10	28.98
2037 年	80.39	2.08	18.23	31.10	28.98
2038 年	81.99	2.12	18.59	31.72	29.56
2039 年	81.99	2.12	18.59	31.72	29.56
2040 年	81.99	2.12	18.59	31.72	29.56
2041 年	81.99	2.12	18.59	31.72	29.56
2042 年	41.00	1.06	9.30	15.86	14.78
合计	1,551.26	40.14	351.76	600.14	559.22

3. 预计项目净收益情况

预测期收入合计 10390.46 万元、税费支出累计 1855.30 万元、其他运营成本累计 1551.26 万元, 经营净收益累计 6983.90 万元。

项目预测期各年净收益明细表

金额单位: 万元

年度	收入	税金合计	其他运营成本	净收益
2021 年				
2022 年				
2023 年	516.84	86.23	77.26	353.35
2024 年	516.84	86.23	77.26	353.35
2025 年	516.84	86.23	77.26	353.35
2026 年	516.84	86.23	77.26	353.35
2027 年	516.84	86.23	77.26	353.35
2028 年	527.79	89.11	78.81	359.87
2029 年	527.79	89.11	78.81	359.87
2030 年	527.79	89.11	78.81	359.87
2031 年	527.79	89.11	78.81	359.87
2032 年	527.79	89.11	78.81	359.87
2033 年	538.74	91.99	80.39	366.36
2034 年	538.74	93.64	80.39	364.71
2035 年	538.74	95.29	80.39	363.06
2036 年	538.74	96.94	80.39	361.41
2037 年	538.74	98.59	80.39	359.76

2038 年	549.69	103.11	81.99	364.59
2039 年	549.69	104.76	81.99	362.94
2040 年	549.69	106.41	81.99	361.29
2041 年	549.69	108.06	81.99	359.64
	274.85	79.81	41.00	154.04
合计	10,390.46	1,855.30	1,551.26	6,983.90

(三) 项目融资本息情况

项目 2021 年拟融资专项债券 1000 万元、2022 年拟融资专项债券 500 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 20 年, 每半年付息一次, 利率暂按 4.40%进行测算。自 2032 年-2041 年以等额本金还款方式每年末偿还本金 100 万元; 2033 年-2042 年以等额本金还款方式每年末偿还本金 50 万元。

政府抗疫特别国债资金 2118 万元, 自 2025 年-2029 年末, 每年等额偿还 423.60 万元, 抗疫特别国债利息统一由中央财政负担。

此项目融资到期后, 偿还的本息合计 4672.90 万元, 其中偿还抗疫特别国债本金 2188 万元、地方政府专项债券本金 1500 万元、地方政府债券利息 1054.96 万元。

(四) 经营净收益对融资本息覆盖倍数测算

以预期经营收入对融资本息覆盖倍数 2.22; 以预期相关收入扣除对应的税费及运营成本后的净收益及预期应付本息金额, 测算得出预期经营净收益对融资本息覆盖倍数 1.49。能够保障偿还债券本金和利息, 实现项目收益和融资自求平衡。

附表: 项目收益与融资自求平衡现金流量表

项目收益与融资自求平衡现金流量表 (单位: 万元)												
序号	项目	合计	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一	现金流入	14,155.42	1,800.00	1,964.96	516.84	516.84	516.84	516.84	516.84	527.79	527.79	527.79
1	业务活动现金流入	10,390.46	-	-	516.84	516.84	516.84	516.84	516.84	527.79	527.79	527.79
1.1	水费收入	10,390.46			516.84	516.84	516.84	516.84	516.84	527.79	527.79	527.79
2	专项债券融资款	1,500.00	1,000.00	500.00								
3	抗疫国债融资款	2,118.00	778.00	1,340.00								
4	资本金投入	146.96	22.00	124.96								
二	项目现金流出	11,767.42	1,800.00	1,964.96	229.49	229.49	653.09	653.09	653.09	657.52	657.52	233.92
1	业务活动现金流出	3,406.56	-	-	163.49	163.49	163.49	163.49	163.49	167.92	167.92	167.92
1.1	各项税费	1,855.30			86.23	86.23	86.23	86.23	86.23	89.11	89.11	89.11
1.2	经营成本支出	1,551.26			77.26	77.26	77.26	77.26	77.26	78.81	78.81	78.81
2	投资活动现金流出	3,687.96	1,778.00	1,909.96								
3	融资活动现金流出	4,672.90	22.00	55.00	66.00	66.00	489.60	489.60	489.60	489.60	489.60	66.00
3.1	偿还政府抗疫国债	2,118.00					423.60	423.60	423.60	423.60	423.60	
3.2	偿还债券本金	1,500.00										
3.3	支付债券利息	1,054.90	22.00	55.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00
三	现金结余											
1	期初现金	-	-	-	-	287.35	574.70	438.45	302.20	165.95	36.22	-93.51
2	期间变动	2,388.00	-	-	287.35	287.35	-136.25	-136.25	-136.25	-129.73	-129.73	293.87
3	期末现金	2,388.00	-	-	287.35	574.70	438.45	302.20	165.95	36.22	-93.51	200.36

续：项目收益与融资自求平衡现金流量表（单位：万元）													
序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一	现金流入												
1	业务活动现金流入	527.79	527.79	538.74	538.74	538.74	538.74	538.74	549.69	549.69	549.69	549.69	274.85
1.1	水费收入	527.79	527.79	538.74	538.74	538.74	538.74	538.74	549.69	549.69	549.69	549.69	274.85
2	专项债券融资款												
3	抗疫国债融资款												
4	资本金投入												
二	项目现金流出	233.92	333.92	383.98	379.03	374.08	369.13	364.18	363.70	358.75	353.80	348.85	171.91
1	业务活动现金流出	167.92	167.92	172.38	174.03	175.68	177.33	178.98	185.10	186.75	188.40	190.05	120.81
1.1	各项税费	89.11	89.11	91.99	93.64	95.29	96.94	98.59	103.11	104.76	106.41	108.06	79.81
1.2	经营成本支出	78.81	78.81	80.39	80.39	80.39	80.39	80.39	81.99	81.99	81.99	81.99	41.00
2	投资活动现金流出												
3	融资活动现金流出	66.00	166.00	211.60	205.00	198.40	191.80	185.20	178.60	172.00	165.40	158.80	51.10
3.1	偿还政府抗疫国债												
3.2	偿还债券本金		100.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	50.00
3.3	支付债券利息	66.00	66.00	61.60	55.00	48.40	41.80	35.20	28.60	22.00	15.40	8.80	1.10
三	现金结余												
1	期初现金	200.36	494.23	688.10	842.86	1,002.57	1,167.23	1,336.84	1,511.40	1,697.39	1,888.33	2,084.22	2,285.06
2	期间变动	293.87	193.87	154.76	159.71	164.66	169.61	174.56	185.99	190.94	195.89	200.84	102.94
3	期末现金	494.23	688.10	842.86	1,002.57	1,167.23	1,336.84	1,511.40	1,697.39	1,888.33	2,084.22	2,285.06	2,388.00

免责声明

我们出具的财务评价报告将仅基于下列假设基础、前提：

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. 项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了项目建设的实际情况。

4. 项目可行性研究报告编制的基础及依据是合理的，具有可行性。

5. 项目建设资本金能够如期足额到位，保证工期顺利进行，按照可行性研究报告进度完工并投入使用。

6. 项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，在未来实现时与实际情况基本相符，收益计划能够顺利执行。

7. 项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

8. 融资本息按现有计划发行债券及利率，不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

9. 若项目收入、财政补贴收入等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由项目单位无条件用其他资金负责清偿；项目承建单位承诺专项债募集资金专项用于本次发债项目，相关收益优先偿还专项债本息，确保专项债还本付息安全。

10. 无其他不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

11. 我们假设项目单位提供給我們的所有资料（未经独立核实）准确、真实、完整和有效，所有相关假设成立，若由于项目单位提供虚假资料或相关假设不合理无法实现导致我们的评价结论出现偏差，与本所及签字注册会计师无关。

12. 我们假设项目审批相关部门严格按照相关职能履行项目各项手续审批，申报程序及内容合法合规。

13. 我们的报告是依据此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”），对报告出具日后这些权威法规被修订对报告中评论的有效性可能造成的影响与本所及签字注册会计师无关。我们没有义务告知报告使用者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。

14. 此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而做出的任何声明、保证或担保。

15. 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、可抗力或不可预见因素的重大不利影响等)。

16. 需要提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求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，本报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何用途。

吉林鑫晟会计师事务所（普通合伙）



统一社会信用代码
912201050818331937

营业执照
(副本)
1-1



扫描二维码，通过国家企业信用信息公示系统了解更多信息，谨防诈骗等违法违规行为。

名称吉林鑫晟会计师事务所（普通合伙）
类型普通合伙企业
执行事务合伙人高鹏程
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；审计经济案件，出具司法鉴证审计报告；工程预算决算的审核；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训（依吉林省财政厅批复从事经营活动）

成立日期2014年01月10日
合伙期限2014年01月10日至2024年01月08日
主要经营场所长春市二道区高格蓝湾第38幢120号

登记机关
2019年10月30日

国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址：<http://jlgxxt.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

会计师事务所
执业证书

名称吉林鑫晟会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人高鹏程
主任会计师
经营场所长春市吉林大路1026号（高格蓝湾第38幢120号）
组织形式普通合伙
执业证书编号22010112
批准执业文号吉财审批复[2014]1号
批准执业日期2014年01月07日

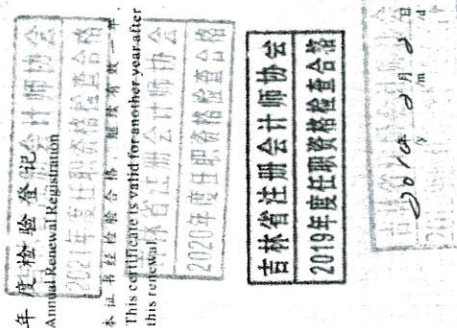
证书序号0007216

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》。

发证机关吉林省财政厅
二〇一八年六月十一日
中华人民共和国财政部制



姓名 高鹏程
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1969-10-02
Date of birth
工作单位 长春恒达会计师事务所
Working unit
身份证号码 229005691002001
Identity card No.



证书编号: 220100430495
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: 2019年9月4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

长春恒达会计师事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2013年11月22日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

吉林省注册会计师协会 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2014年1月22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



姓名 梁丽娜
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1978-08-29
Date of birth
工作单位 致同会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
吉林分所
身份证号码 220402197808290045
Identity card No.

复印件再复印无效

年度检验合格
Annual Renewal Registration
2021年度任职资格审查合格

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

2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

2012年2月22日

证书编号: 110000150268
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: 二〇〇八年十一月十日
Date of Issuance

注册会计师工作单位变更事项登记

同意调出
Agree the holder to be transferred from

致同会计师事务所(特殊普通合伙)



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014年12月15日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

吉林致同会计师事务所(特殊普通合伙)

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2014年12月15日

注册会计师工作单位变更事项登记

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