

2026 年吉林省政府专项债券
敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设
项目财务评价报告
吉恒准审专字（2026）第 02009 号

吉林省
吉林
省恒

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<https://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：吉26CJRD1YYT



2026 年吉林省政府专项债券
敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目
财务评价报告

吉恒准审专字（2026）第 02009 号

我们接受委托，对敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目专项债券的项目收入与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。相关建设单位对项目收入预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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，该项目收入预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收入及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

经专项审核，我们认为，在相关建设单位对项目收入预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目专项债券预期的水费收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目计划总融资金额 12,900.00 万元，其中：

（1）2026 年本期拟融资专项债券 4,900.00 万元，专项债券利率暂按 2.50% 进行测算，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券到期后一次性偿还本金。

（2）已于 2025 年调整“2025 年吉林省政府专项债券（五期）”部分资金用于本项目建设，调整金额 8,000.00 万元。该期债券发行日期为 2025 年 3 月 27 日，期限 20 年，到期日 2045 年 3 月 28 日，剩余偿债期限 20 年，发行利率 2.27%，每



年支付利息两次，付息日为每年3月28日、9月28日，还款方式为后5年等额还本。

具体各期债券应付本息情况如下：

（1）2026年本期拟融资债券应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2026年		4,900.00		2.50%	61.25	61.25
2027年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2028年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2029年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2030年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2031年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2032年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2033年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2034年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2035年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2036年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2037年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2038年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2039年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2040年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2041年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2042年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2043年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2044年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2045年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2046年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2047年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2048年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2049年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2050年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2051年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50



年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2052 年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2053 年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2054 年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2055 年	4,900.00			2.50%	122.50	122.50
2056 年	4,900.00		4,900.00	2.50%	61.25	4,961.25
合计		4,900.00	4,900.00		3,675.00	8,575.00

(2) 已调整“2025 年吉林省政府专项债券（五期）”部分资金还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2025 年		8,000.00		2.27%		
2026 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2027 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2028 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2029 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2030 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2031 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2032 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2033 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2034 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2035 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2036 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2037 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2038 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2039 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2040 年	8,000.00			2.27%	181.60	181.60
2041 年	8,000.00		1,600.00	2.27%	163.44	1,763.44
2042 年	6,400.00		1,600.00	2.27%	127.12	1,727.12
2043 年	4,800.00		1,600.00	2.27%	90.80	1,690.80
2044 年	3,200.00		1,600.00	2.27%	54.48	1,654.48



年度	期初本金	本期增加本金	债券本息偿付情况			
			本期偿付本金	利率	本期偿付利息	小计
2045 年	1,600.00		1,600.00	2.27%	18.16	1,618.16
合计		8,000.00	8,000.00		3,178.00	11,178.00

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目预期收费情况为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目专项债券收入预测。

三、项目收益及现金流入预测基本假设

（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）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

（四）预测期内项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为水费收入；

（五）预测期内出现的年度其他资金缺口由当地政府统筹安排解决；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

四、项目收入预测编制说明

（一）项目建设单位情况：

名称：敦化市城市基础设施建设投资有限公司

统一社会信用代码：91222403584637792L

注册资本：1810 万元

注册地址：敦化市渤海街古城社区 7 组

负责人：王胜男

经营范围：城市基础设施建设项目投资；城建国有资产管理与维护；城建项目招商引资；项目咨询服务；实业投资（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）。

2、经济情况

（1）2025 年度基础财务数据



截至 2025 年 12 月 31 日，项目建设单位资产总额 216,183.50 万元（其中流动资产 10,961.11 万元，非流动资产 205,222.39 万元），负债总额 9,052.62 万元，所有者权益 207,130.88 万元。

项目建设单位资产总额及所有者权益较大，负债额较小，无非流动负债，流动负债主要由应付款项构成。资产主要由不易变现的固定资产和在建工程组成。

由于建设单位处于项目建设阶段，没有影响损益的收入成本。

（2）财务比率情况

通过项目建设单位的财务数据，经计算，项目建设单位主要偿债能力财务指标情况如下：

指标名称	指标计算公式	2025 年	2024 年	2023 年
流动比率	流动资产/流动负债	1.21	2.72	5.27
速动比率	速动资产/流动负债	1.21	2.72	5.27
资产负债率	负债总额/资产总额	4.19%	0.00%	1.30%
权益乘数	资产总额/所有者权益总额	1.04	1.00	1.01
长期资本负债率	非流动负债/（非流动负债+股本权益总额）			0.84%

从上述指标可以看出，流动比率和速动比率指标值较大，主要是可支配的货币资金余额较高，短期偿债能力较好。资产负债率和长期资本负债率较低，项目建设单位资产总额及所有者权益总额较大，负债较小，对债权人的保障程度较好。

（二）项目概况

1、项目建设地点

本项目位于吉林省敦化市。

2、项目建设内容及规模

根据敦化市发展和改革局文件“敦发改审批字【2025】34 号”《关于敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目初步设计批复》：

“项目建设内容包括二次供水泵房智慧化改造、土建装饰改造及设备改造，二次供水管网改造以及老旧小区室内供水管网改造。其中：对 18 个泵站安装智慧化设备，更换无负压设备，每个泵站水泵均为二用一备，同时对泵房地面、墙面、棚面进行改造等；对城西工业园段、德蕴电器至高速公路分局段、五间房至中国加油站段、运管所家属楼段、交通局支线段、客运站家属楼段、新源居小区段更



换二次供水管网，改造 dn100 供水低压管线 613 米，改造 dn150 供水低压管线 3716 米，改造 dn300 供水低压管线 10622 米，路面破坏恢复 39709.9 平方米，改造阀门井 186 座；对天丽国际、山水文园一期、隆泰新城、新源居一期、中兴一期、中兴二期小区等 13 个小区改造室内给水立管，改造 DN20-DN40 给水立管 95856 米，改造 dn100 地沟给水管线 14945 米，增设智能水表 22006 块：建设智慧水务综合管控平台、业务应用系统、智慧水务支撑底座等内容。”

3、项目建设工期

项目建设周期从前期可研、报建等开始到项目竣工总建设期为 2025 年 1 月-2026 年 12 月，共计 24 个月。

4、总投资及资金来源

（1）投资概算

根据敦化市发展和改革局文件“敦发改审批字【2025】34 号”《关于敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目初步设计批复》：

“本项目建设总投资 16784.54 万元。其中，建筑工程费 6905.91 万元；安装工程费 489.04 万元；设备购置费 6477.48 万元；其他费用 1375.70 万元；预备费 762.41 万元；建设期利息 774.00 万元。”

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式为财政预算资金和发行政府专项债券。

5、资金平衡

敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目用于偿还债务款项的收入为水费收入。收取的收入优先用于偿还本期债券本息，剩余部分用于偿还其他债务性资金。

6、资本金情况

敦化市人民政府已经出具有关文件，确保项目所需资金。根据敦化市人民政府出具的《关于敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目资本金落实情况说明》：本项目计划申请地方政府专项债券资金 12900.00 万元，其余资本金部分通过财政预算资金解决。项目资本金部分将根据项目实际需求，纳入 2025 年敦化市财政预算调整计划及以后年度财政预算计划，待履行相关决策程序后，根据项目实际需求及时拨付，保证项目进度。

7、资金管理情况



项目建设单位制定了资金管理制度，对项目资金实行专人管理、专户储存、专账核算、专项使用，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、有效使用。

（三）项目建设背景

随着国家《生活饮用水卫生标准》颁布实施，各地政府对自来水的水质越来越重视，水质参数监测的重要性，日益显现出来。生活用水水质在线监测系统是设立在现场的水质自动监测系统，用于连续自动监测被测水体的水质变化情况。客观地记录水质状况，及时发现水质异常变化，进而实现对该供水进行水质报告。达到掌握饮水管网水质余氯、浊度、PH等，防治水污染事故，为环境保护管理部门提供技术服务的目的。

A、实现自动化、实时远程管网监测

取代传统、烦琐、人工供水管网巡检分析，克服管网监测汇报反应时间滞后的不利影响，随着供水管网不断增加，供水面积越来越大，应建立实时、远程、准确、自动的管网监测系统。通过远程监测整个供水管网的压力、流量情况，为供水调度工作提供数据支持，保障供水压力平衡、流量稳定。

B、实现对管网的实时水质监测

对管网水质最重要的核心关键参数浊度、余氯、PH、压力等进行实时在线监测，建立有效的监测管理机制和网络化监测设备。必要的水质监测仪表和手段。减少意外的水质污染事故、减少危及到供水管网和饮用水的健康与安全事故的发生。

C、提供符合国家标准的供水监测指标，建立高效、准确管网监测机制。

高性能的仪表实时提供符合国家标准的指标，并可升级具有超标报警。

D、为管网高效长期稳定运行提供可靠依据

提供管网历史数据，反映管网腐蚀状况，全面解决管网运行监测，为管网运行提供合理的系统决策依据，提高了决策的及时性，科学性。

为了进一步优化敦化市供水系统充分利用供水管网余压，进一步实现系统节能，提出本项目的建设。

（四）项目收益及现金流入预测说明

1、水费收费标准的确定



水费收入的定价以敦化市人民政府办公室发布的“敦政办发【2017】15号”《关于调整城市供水价格的通知》中关于水费的收费标准为依据，确定居民生活用水执行阶梯价格，第一阶梯基础水价 1.83 元/立方米，第二阶梯基础水价 2.63 元/立方米，第三阶梯基础水价 3.43 元/立方米；非居民用水价格 4.12 元/立方米；特业用水价格 6.73 元/立方米，基建用水价格 11.23 元/立方米；执行居民水价的非居民用户 2.63 元/立方米。

2、水量的确定

根据敦化市发展和改革局文件《关于对敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目可行性研究报告》可知，供水能力为 1 万立方米/日。本次测算依据预期情况对预期用水量按照谨慎性原则进行了合理预测，预计居民用水量为 219.00 万吨/年（其中第一级阶梯用水量 131.40 万吨/年，第二级阶梯用水量 65.70 万吨/年，第三级阶梯用水量 21.90 万吨/年）、非居民用水量为 109.50 万吨/年、特业用水量为 36.50 万吨/年。

根据预期情况，项目整体经营负荷率第一年、第二年按 85%，第三年及以后按照 95%确定。

3、项目运营期的确定

根据项目实际建设情况，预计于 2026 年 12 月底完工，从 2027 年 1 月开始正式预测水费收入。



4、预测期内收费项目收入情况

根据上述原则，经测算预测期内项目可实现的收入情况如下：

经营收入情况

单位：万元

年度	供水量 (万 m ³ /年)	其中： 第一级 阶梯居 民用水 量	其中： 第二级 阶梯居 民用水 量	其中： 第三级 阶梯居 民用水 量	其中： 非居民 水量	其中： 特业用 水量	第一级 阶梯居 民收费 标准 (元/立 方米)	第二级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	第三级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	非居民收 费标准 (元/立 方米)	特业收 费标准 (元/立 方米)	负荷率	水费收入
2027 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	85.00%	1,007.38
2028 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	85.00%	1,007.38
2029 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2030 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2031 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2032 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2033 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2034 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2035 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2036 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2037 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2038 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89



年度	供水量 (万 m ³ /年)	其中： 第一级 阶梯居 民用水 量	其中： 第二级 阶梯居 民用水 量	其中： 第三级 阶梯居 民用水 量	其中： 非居民 水量	其中： 特业用 水量	第一级 阶梯居 民收费 标准 (元/立 方米)	第二级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	第三级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	非居民收 费标准 (元/立 方米)	特业收 费标准 (元/立 方米)	负荷率	水费收入
2039 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2040 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2041 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2042 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2043 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2044 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2045 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2046 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2047 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2048 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2049 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2050 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2051 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2052 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2053 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2054 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89



年度	供水量 (万 m ³ /年)	其中： 第一级 阶梯居 民用水 量	其中： 第二级 阶梯居 民用水 量	其中： 第三级 阶梯居 民用水 量	其中： 非居 民 水量	其中： 特业用 水量	第一级 阶梯居 民收 标准 (元/立 方米)	第二级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	第三级阶 梯居民收 费标准 (元/立 方米)	非居民收 费标准 (元/立 方米)	特业收 费标准 (元/立 方米)	负荷率	水费收入
2055 年	365	131.40	65.70	21.90	109.50	36.50	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	1,125.89
2056 年	182.5	65.70	32.85	10.95	54.75	18.25	1.83	2.63	3.43	4.12	6.73	95.00%	562.95
合计													32,976.74



5.项目支出情况

根据《增值税暂行条例》，“自来水销售收入增值税适用税率为9%”；城建税税率为7%；教育费附加及地方教育费附加费率为5%；根据企业所得税（财税【2009】166号），“从事公共污水处理、供水项目所得，自取得第一笔收入年度起，可享受三年免征、后三年减半征收，企业所得税税率为25%”。

项目支出主要包括运营收入产生的税金及相关经营成本。项目经营成本主要包括运营维护成本、人员薪酬及其他管理费用。依据可行性研究报告，具体经营成本如下：

（1）运营维护成本：项目年运营维护成本取建设投资的1%，建设投资为16,010.54万元，经计算初始年度为160.11万元。

（2）工资及福利费按生产人员10人计算，生产人员年工资为3.60万元，福利费按工资总额的14%估算，五险一金按工资总额的35%估算。

（3）其他费用按上述运营维护成本、工资及福利费的5%估算。

结合敦化市近三年居民消费价格指数（CPI）年均值0.40%，相关成本项目按CPI近三年平均值（0.40%）涨幅执行，采取每三年上涨一次，2039年及以后保持不变的方式进行价格浮动。

根据上述测算原则，经测算预测期内相关经营成本及有关税金情况如下：

经营成本情况

单位：万元

年度	薪酬	运营维护成本	其他费用	相关税费	成本合计
2027年	53.64	160.11	10.69	-	224.44
2028年	53.64	160.11	10.69	-	224.44
2029年	53.64	160.11	10.69	-	224.44
2030年	53.79	160.75	10.73	6.48	231.75
2031年	53.79	160.75	10.73	6.48	231.75
2032年	53.79	160.75	10.73	6.48	231.75
2033年	53.94	161.39	10.77	12.78	238.88
2034年	53.94	161.39	10.77	12.78	238.88
2035年	53.94	161.39	10.77	12.78	238.88
2036年	54.09	162.04	10.81	12.58	239.52
2037年	54.09	162.04	10.81	12.58	239.52



年度	薪酬	运营维护成本	其他费用	相关税费	成本合计
2038 年	54.09	162.04	10.81	12.58	239.52
2039 年	54.24	162.69	10.85	12.39	240.17
2040 年	54.24	162.69	10.85	12.39	240.17
2041 年	54.24	162.69	10.85	16.93	244.71
2042 年	54.24	162.69	10.85	26.01	253.79
2043 年	54.24	162.69	10.85	35.09	262.87
2044 年	54.24	162.69	10.85	44.17	271.95
2045 年	54.24	162.69	10.85	53.25	281.03
2046 年	54.24	162.69	10.85	79.65	307.43
2047 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2048 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2049 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2050 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2051 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2052 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2053 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2054 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2055 年	54.24	162.69	10.85	134.45	362.23
2056 年	27.12	81.35	5.42	67.23	181.12
合计	1,595.58	4,779.95	318.87	1,652.68	8,347.08

6、收费项目收益情况

根据上述测算的数据，项目相关收益情况如下：

货币单位：万元

年度	项目收入	项目支出	净收益
2027 年	1,007.38	224.44	782.94
2028 年	1,007.38	224.44	782.94
2029 年	1,125.89	224.44	901.45
2030 年	1,125.89	231.75	894.14
2031 年	1,125.89	231.75	894.14
2032 年	1,125.89	231.75	894.14
2033 年	1,125.89	238.88	887.01
2034 年	1,125.89	238.88	887.01



年度	项目收入	项目支出	净收益
2035 年	1,125.89	238.88	887.01
2036 年	1,125.89	239.52	886.37
2037 年	1,125.89	239.52	886.37
2038 年	1,125.89	239.52	886.37
2039 年	1,125.89	240.17	885.72
2040 年	1,125.89	240.17	885.72
2041 年	1,125.89	244.71	881.18
2042 年	1,125.89	253.79	872.10
2043 年	1,125.89	262.87	863.02
2044 年	1,125.89	271.95	853.94
2045 年	1,125.89	281.03	844.86
2046 年	1,125.89	307.43	818.46
2047 年	1,125.89	362.23	763.66
2048 年	1,125.89	362.23	763.66
2049 年	1,125.89	362.23	763.66
2050 年	1,125.89	362.23	763.66
2051 年	1,125.89	362.23	763.66
2052 年	1,125.89	362.23	763.66
2053 年	1,125.89	362.23	763.66
2054 年	1,125.89	362.23	763.66
2055 年	1,125.89	362.23	763.66
2056 年	562.95	181.12	381.83
合计	32,976.74	8,347.08	24,629.66

（五）预期相关收入和相关收入扣除对应的成本及各项税金后偿还融资本金和利息情况。

按融资开始日起按计划偿还本金，计算的本息覆盖倍数，具体如下表所示：

金额单位：人民币万元

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
2026 年		242.85	242.85		
2027 年		304.10	304.10	1,007.38	782.94
2028 年		304.10	304.10	1,007.38	782.94



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
2029 年		304.10	304.10	1,125.89	901.45
2030 年		304.10	304.10	1,125.89	894.14
2031 年		304.10	304.10	1,125.89	894.14
2032 年		304.10	304.10	1,125.89	894.14
2033 年		304.10	304.10	1,125.89	887.01
2034 年		304.10	304.10	1,125.89	887.01
2035 年		304.10	304.10	1,125.89	887.01
2036 年		304.10	304.10	1,125.89	886.37
2037 年		304.10	304.10	1,125.89	886.37
2038 年		304.10	304.10	1,125.89	886.37
2039 年		304.10	304.10	1,125.89	885.72
2040 年		304.10	304.10	1,125.89	885.72
2041 年	1,600.00	285.94	1,885.94	1,125.89	881.18
2042 年	1,600.00	249.62	1,849.62	1,125.89	872.10
2043 年	1,600.00	213.30	1,813.30	1,125.89	863.02
2044 年	1,600.00	176.98	1,776.98	1,125.89	853.94
2045 年	1,600.00	140.66	1,740.66	1,125.89	844.86
2046 年	-	122.50	122.50	1,125.89	818.46
2047 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2048 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2049 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2050 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2051 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2052 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2053 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2054 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2055 年	-	122.50	122.50	1,125.89	763.66
2056 年	4,900.00	61.25	4,961.25	562.95	381.83
小计	12,900.00	6,853.00	19,753.00	32,976.74	24,629.66
本息覆盖倍数				1.67	1.25



(六) 项目期内现金流量情况:

货币单位: 人民币万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一	项目现金流入	49,230.13	9,606.32	6,647.07	1,007.38	1,007.38	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
1	业务活动现金收入	32,976.74	-	-	1,007.38	1,007.38	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
1.1	水费收入	32,976.74			1,007.38	1,007.38	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
2	融资活动现金流入	12,900.00	8,000.00	4,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	12,900.00	8,000.00	4,900.00								
3	资本金投入	3,353.39	1,606.32	1,747.07								
二	项目现金流出	44,110.62	9,606.32	6,647.07	528.54	528.54	528.54	535.85	535.85	535.85	542.98	542.98
1	业务活动现金流出	24,357.62	9,606.32	6,404.22	224.44	224.44	224.44	231.75	231.75	231.75	238.88	238.88
1.1	相关税金	1,652.68			-	-	-	6.48	6.48	6.48	12.78	12.78
1.2	经营成本	6,694.40			224.44	224.44	224.44	225.27	225.27	225.27	226.10	226.10
1.3	建设投资	16,010.54	9,606.32	6,404.22								
1.4	流动资金	-										
3	融资活动现金流出	19,753.00	-	242.85	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10
3.1	偿还债券本金	12,900.00										
3.2	支付债券利息	6,853.00		242.85	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10
三	现金结余											
1	期初现金			-	-	478.84	957.68	1,555.03	2,145.07	2,735.11	3,325.15	3,908.06
2	期内变动		-	-	478.84	478.84	597.35	590.04	590.04	590.04	582.91	582.91
3	期末现金	5,119.51	-	-	478.84	957.68	1,555.03	2,145.07	2,735.11	3,325.15	3,908.06	4,490.97





(续)

序号	项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一	项目现金流入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
1	业务活动现金收入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
1.1	水费收入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89
2	融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款											
3	资本金投入											
二	项目现金流出	542.98	543.62	543.62	543.62	544.27	544.27	2,130.65	2,103.41	2,076.17	2,048.93	2,021.69
1	业务活动现金流出	238.88	239.52	239.52	239.52	240.17	240.17	244.71	253.79	262.87	271.95	281.03
1.1	相关税金	12.78	12.58	12.58	12.58	12.39	12.39	16.93	26.01	35.09	44.17	53.25
1.2	经营成本	226.10	226.94	226.94	226.94	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78
1.3	建设投资											
1.4	流动资金											
3	融资活动现金流出	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	1,885.94	1,849.62	1,813.30	1,776.98	1,740.66
3.1	偿还债券本金							1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
3.2	支付债券利息	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	304.10	285.94	249.62	213.30	176.98	140.66
三	现金结余											
1	期初现金	4,490.97	5,073.88	5,656.15	6,238.42	6,820.69	7,402.31	7,983.93	6,979.17	6,001.65	5,051.37	4,128.33
2	期内变动	582.91	582.27	582.27	582.27	581.62	581.62	-1,004.76	-977.52	-950.28	-923.04	-895.80
3	期末现金	5,073.88	5,656.15	6,238.42	6,820.69	7,402.31	7,983.93	6,979.17	6,001.65	5,051.37	4,128.33	3,232.53

(续)



序号	项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一	项目现金流入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	562.95
1	业务活动现金收入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	562.95
1.1	水费收入	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	1,125.89	562.95
2	融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款											
3	资本金投入											
二	项目现金流出	429.93	484.73	484.73	484.73	484.73	484.73	484.73	484.73	484.73	484.73	5,142.37
1	业务活动现金流出	307.43	362.23	362.23	362.23	362.23	362.23	362.23	362.23	362.23	362.23	181.12
1.1	相关税金	79.65	134.45	134.45	134.45	134.45	134.45	134.45	134.45	134.45	134.45	67.23
1.2	经营成本	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	227.78	113.89
1.3	建设投资											
1.4	流动资金											
3	融资活动现金流出	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	4,961.25
3.1	偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,900.00
3.2	支付债券利息	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	122.50	61.25
三	现金结余											
1	期初现金	3,232.53	3,928.49	4,569.65	5,210.81	5,851.97	6,493.13	7,134.29	7,775.45	8,416.61	9,057.77	9,698.93
2	期内变动	695.96	641.16	641.16	641.16	641.16	641.16	641.16	641.16	641.16	641.16	-4,579.42
3	期末现金	3,928.49	4,569.65	5,210.81	5,851.97	6,493.13	7,134.29	7,775.45	8,416.61	9,057.77	9,698.93	5,119.51

备注：期末现金与项目收益减去融资本息差额相差 242.85 万元，系建设期利息由资本金解决所致。

五、综述

经上述测算，在相关单位对项目收入预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的敦化市二次供水管网及智慧供水系统建设项目，预期水费收入扣除经营成本后能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。在本次项目专项债券存续期内，项目预期收入对融资成本覆盖倍数为 1.67 倍，预期收益对融资成本覆盖倍数为 1.25 倍，项目收益可以覆盖融资成本。

六、免责声明

我们出具的意见将仅基于下列基础、前提、事项：

- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.我们假设提供给我们所有资料为准确、真实、完整和有效；
- 3.贵方履行的项目审批、申报程序及内容合法合规，自有投资安排及项目收入能够实现；

4.在此报告出具时有有效的有关法律、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；该等法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化，国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；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；

5.项目收入等全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息，如项目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；

6.贵方理解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作出的任何声明、保证或担保；

7.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，本所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，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；



8.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、不可抗力或不可预见因素的重大不利影响等）。如有任何第三方依赖我们报告的情况,贵方同意将保护我所,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。

吉林省恒准会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



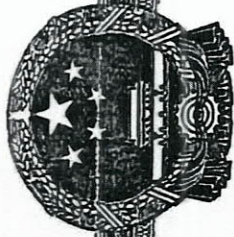
中国注册会计师：



中国•长春

2026年04月14日





营业执照

1-1

(副本)

统一社会信用代码

91220105MAE661ND6J

扫描二维码登录“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。



名称 吉林省恒准会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 王蕾

出资额 伍拾万元整

成立日期 2024年12月03日

主要经营场所 长春市二道区亚泰花园小区桃花苑14栋309号房

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

登记机关

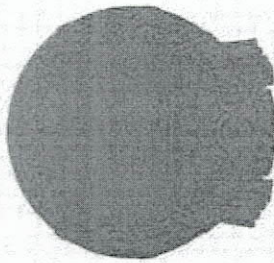


2024年12月11日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://j.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：吉林省恒准会计师事务所（普通合伙）

伙)

首席合伙人：王蕾

主任会计师：

经营场所：长春市二道区亚泰花园小区桃花苑
14栋309号房

组织形式：普通合伙

执业证书编号：22010170

批准执业文号：吉财审批复【2024】13号

批准执业日期：2024年12月12日

说明

- 《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。
- 《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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

行政审批专用章

2024年 12月 12日

中华人民共和国财政部制



年度检验登记

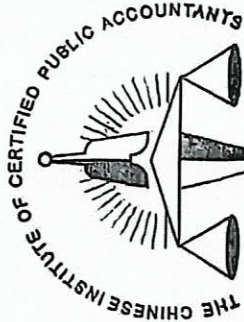
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after



王晋 110102050214



中国注册会计师协会



王晋

姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

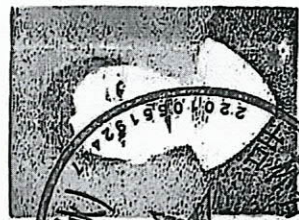
Identity card No.

女

1977-02-10

中关财光华会计师事务所
(普通合伙) 吉林分所

22R322197702100223



月 日

年 月

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2022 年检二维码



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年度任职业资格检查合格

吉林省注册会计师协会

2020年度任职业资格检查合格

吉林省注册会计师协会

2021年度任职业资格检查合格



姓名	王晓玉
性别	女
出生日期	1985-03-24
工作单位	中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙) 吉林分所
身份证号码	22018119850324122X

