

2025年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）
--2025年黑龙江省专项债券（十四期）
黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目
收益与融资财务评价报告
众环黑综字(2025)00062号

目 录

	起始页码
财务评价报告	1-10
附件：项目收益及现金流入评价说明	1-7





中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所
Zhongshenzhonghuan Certified Public Accountants LLP Heilongjiang branch
通讯地址：哈尔滨市道里区群力第四大道 399 号，汇智广场西栋 15 层
Add: 15 F West Building, Huizhi Plaza, No. 399, Qunli Fourth Avenue, Daoli District Harbin, Heilongjiang Province, China
邮政编码 (Post Code): 150070
电话 (Tel): +86(0451)82321004-9 传真 (Fax): +86(0451)82324438

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期） --2025 年黑龙江省专项债券（十四期） 黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目 收益与融资财务评价报告

众环黑综字(2025)00062 号

一、项目概述

（一）项目名称

黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目

（二）项目实施主体和主管部门

1、项目实施主体：伊春市金林区供水服务中心

住所：伊春市金林区公园街

法定代表人：闫庆山

经费来源：财政补助（财政部分补助）

开办资金：1708 万元

宗旨和业务范围：为全区人民提供优质、合格、达标的饮用水。负责对全区水源水、出厂水、管网水的检测和检验工作；负责单位和居民的缴费收取工作；负责用户水表定期检验和更换工作；负责泵房机械运行和维护工作。

统一社会信用代码：12230751MB1G534751

2、项目主管部门：伊春市金林区住房和城乡建设局

（三）项目建设背景

黑龙江省伊春市金林区西林镇目前给水厂供水规模不能满足城市发展需要，由于缺乏给水工程，西林镇各企业用水非常紧张，已严重影响居民的正常生活，给西林镇的社会稳定、



招商引资等造成很大的负面影响,许多企业不能按设计能力生产,给国民经济造成重大损失。缺水已成为制约西林镇经济发展的瓶颈。因此,为保障西林镇内生产生活用水,提高市政服务能力,拟实施黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目。

（四）项目建设可行性

该项目的建设将改善居民生活用水紧张的状况,提高饮用水质量,为保障人民身体健康提供有利条件,同时还为区域内工业生产的发展提供充足的备用水源,将在一定程度上促进区域经济的发展。为解决工业和生活供水日益增长的要求,修建本项目来满足日益增长的国民经济各部门的用水要求是十分必要的。

（五）项目概况

1、项目位置

项目建设地点位于伊春市金林区。

2、项目建设内容及规模

新建水厂一座,日供水能力 1.5 万立方米/日,管网铺设及配套设施等。

3、项目总投资估算及建设工期

本项目总投资估算 7,117.60 万元,项目建设期为 1 年,计划 2025 年 9 月开工,预计 2026 年 8 月竣工。

二、评价分析

（一）投资估算

黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目可行性研究报告中建设投资为 7,000.00 万元,根据债券发行额度及暂估利率计算建设期利息 112.00 万元,债券发行费 5.60 万元,调整后总投资 7,117.60 万元。

表一：总投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	7,000.00
1.1	工程费用	5,861.89
1.2	其他费用	619.59
1.3	预备费	518.52
2	债券发行费	5.60
3	建设期利息	112.00
	调整后投资	7,117.60

（二）资金筹措及使用



本项目总投资 7,117.60 万元，资金筹措方式为：项目资本金 1,423.60 万元，占总投资比例 20.00%（其中专项债用作资本金 1,306.00 万元），其中包含建设期利息和债券发行费；发行债券 7,000.00 万元，其中 2025 年本次拟发行 6,000.00 万元，2026 年拟发行 1,000.00 万元，债券期限为二十年，根据项目具体情况及实施特点，本项目建设期资金使用情况按计划见下表，2025 年、2026 年计划（完成）投资金额分别为 6,004.80 万元、1,112.80 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	4.80	112.80	117.60
1.1	建设投资			
1.2	建设期利息		112.00	112.00
1.3	债券发行费	4.80	0.80	5.60
2	债券资金	6,000.00	1,000.00	7,000.00
2.1	债券资金作为非资本金	4,694.00	1,000.00	5,694.00
2.2	债券资金作为资本金	1,306.00		1,306.00
	合计	6,004.80	1,112.80	7,117.60

（三）资金充足性

1、预期收益

本项目主要收入为供水收入，拟采用以上收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。预测项目经营收入情况如下：

（1）预期收入

①供水量

根据《黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目可行性研究报告》，新建水厂设计规模为 1.5 万立方米/日，则年供水量为 547.50 万立方米（其中：居民用水 199.09 万立方米，非居民用水 348.41 万立方米）。

②供水收费标准

依据伊价发[2015]30 号《关于实行伊春市城市供水工商同价的通知》，居民用水收费价格为：1.50 元/立方米；非居民用水价格为 3.00 元/立方米。本次不考虑供水收费未来增长因素。

（2）预期成本

依据可行性研究报告，本项目成本主要包括税金及附加、经营成本（外购原材料、动力及燃料费、工资及福利和修理费）。

①税金及附加

税金及附加包括增值税、城市建设维护税和教育费附加。本项目城市建设维护税为增值



税款的 5%、教育费附加和地方教育费附加分别为增值税款的 3%，2%。

根据《财政部 国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号）及《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）规定，一般纳税人销售自产的自来水，可选择按照简易办法依照 3% 征收率计算缴纳增值税，增值税销项计税公式为：

$$\text{增值税销项} = \text{含税收入} \div (1 + \text{增值税税率}) \times \text{增值税税率}。$$

② 经营成本

依据可行性研究报告预测达产年经营成本数据如下：

外购原材料 30.00 万元/年，动力及燃料费 87.56 万元/年，工资及福利 69.77 万元/年，修理费 42.89 万元/年。

表三：收入及成本计算表（单位：万元）

序号	名称	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、	经营收入合计		447.96	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1	居民用水		99.54	298.64	298.64	298.64	298.64
1.1	用水量（万立方米/年）		66.36	199.09	199.09	199.09	199.09
1.2	单价（元/立方米）		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
2	非居民用水		348.42	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23
2.1	用水量（万立方米/年）		116.14	348.41	348.41	348.41	348.41
2.2	单价（元/立方米）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
二、	成本合计		91.11	273.27	273.27	273.27	273.27
1	税金及附加		14.36	43.05	43.05	43.05	43.05
2	经营成本		76.75	230.22	230.22	230.22	230.22
2.1	外购原材料		10.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2	动力及燃料费		29.19	87.56	87.56	87.56	87.56
2.3	工资及福利		23.26	69.77	69.77	69.77	69.77
2.4	修理费		14.30	42.89	42.89	42.89	42.89
三、	经营净收益		356.85	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60

（续）

序号	名称	2031	2032	2033	2034	2035
一、	经营收入合计	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1	居民用水	298.64	298.64	298.64	298.64	298.64
1.1	用水量（万立方米/年）	199.09	199.09	199.09	199.09	199.09
1.2	单价（元/立方米）	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
2	非居民用水	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23
2.1	用水量（万立方米/年）	348.41	348.41	348.41	348.41	348.41
2.2	单价（元/立方米）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
二、	成本合计	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27
1	税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05
2	经营成本	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22
2.1	外购原材料	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2	动力及燃料费	87.56	87.56	87.56	87.56	87.56
2.3	工资及福利	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77



序号	名称	2031	2032	2033	2034	2035
2.4	修理费	42.89	42.89	42.89	42.89	42.89
三、	经营净收益	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60

(续)

序号	名称	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一、	经营收入合计	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1	居民用水	298.64	298.64	298.64	298.64	298.64	298.64
1.1	用水量(万立方米/年)	199.09	199.09	199.09	199.09	199.09	199.09
1.2	单价(元/立方米)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
2	非居民用水	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23
2.1	用水量(万立方米/年)	348.41	348.41	348.41	348.41	348.41	348.41
2.2	单价(元/立方米)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
二、	成本合计	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27
1	税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05
2	经营成本	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22
2.1	外购原材料	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2.2	动力及燃料费	87.56	87.56	87.56	87.56	87.56	87.56
2.3	工资及福利	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77	69.77
2.4	修理费	42.89	42.89	42.89	42.89	42.89	42.89
三、	经营净收益	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60

(续)

序号	名称	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一、	经营收入合计	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	111.98	26,093.47
1	居民用水	298.64	298.64	298.64	298.64	24.89	5,798.59
1.1	用水量(万立方米/年)	199.09	199.09	199.09	199.09	16.59	3,865.66
1.2	单价(元/立方米)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	
2	非居民用水	1,045.23	1,045.23	1,045.23	1,045.23	87.09	20,294.88
2.1	用水量(万立方米/年)	348.41	348.41	348.41	348.41	29.03	6,764.96
2.2	单价(元/立方米)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
二、	成本合计	273.27	273.27	273.27	273.27	22.77	5,306.01
1	税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	3.59	835.90
2	经营成本	230.22	230.22	230.22	230.22	19.18	4,470.11
2.1	外购原材料	30.00	30.00	30.00	30.00	2.50	582.50
2.2	动力及燃料费	87.56	87.56	87.56	87.56	7.30	1,700.13
2.3	工资及福利	69.77	69.77	69.77	69.77	5.81	1,354.70
2.4	修理费	42.89	42.89	42.89	42.89	3.57	832.78
三、	经营净收益	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	89.21	20,787.46

项目预计于2026年8月竣工，2026年供水收入按4个月计算，2046年1月专项债券到期，供水收入按1个月计算；成本计算期间与收入一致。

2、还本付息支出

本项目申请债券发行金额7,000.00万元，其中：2025年本次拟发行6,000.00万元；2026年拟发行1,000.00万元，根据谨慎性原则，我们暂取债券票面利率3.20%计算。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本。自发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下：



表四-1：本项目债券还本付息表（单位：万元）

序号	年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额		6,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2	专项债券发行资金	6,000.00	1,000.00				
3	利息支出		208.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4	本期还款		208.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4.1	其中：还本						
4.2	付息		208.00	224.00	224.00	224.00	224.00
5	期末专项债券余额	6,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00

(续)

序号	年份	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	已发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2	专项债券发行资金						
3	利息支出	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4	本期还款	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4.1	其中：还本						
4.2	付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
5	期末专项债券余额	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00

(续)

序号	年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042
	已发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
1	期初专项债券余额	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2	专项债券发行资金						
3	利息支出	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4	本期还款	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4.1	其中：还本						
4.2	付息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
5	期末专项债券余额	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00

(续)

序号	年份	2043	2044	2045	2046	合计
	已发行债券利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
1	期初专项债券余额	7,000.00	7,000.00	7,000.00	1,000.00	
2	专项债券发行资金					7,000.00
3	利息支出	224.00	224.00	224.00	16.00	4,480.00
4	本期还款	224.00	224.00	6,224.00	1,016.00	11,480.00
4.1	其中：还本			6,000.00	1,000.00	7,000.00
4.2	付息	224.00	224.00	224.00	16.00	4,480.00
5	期末专项债券余额	7,000.00	7,000.00	1,000.00		

3、项目收益与融资平衡测算



债券还本付息保障程度用融资本息覆盖倍数反映，融资本息覆盖倍数=项目净收益/专项债券还本付息总额。按相关政策规定，该倍数需大于 1.1，经计算，本项目融资本息覆盖倍数为 1.81，具体计算如下表：

表五：收益与融资平衡测算表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	2025	2026	2027	2028	2029
1	经营活动产生的现金						
1.1	现金流入	26,093.47		447.96	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.1.1	经营活动产生的现金	26,093.47		447.96	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.2	现金流出	5,306.01		91.11	273.27	273.27	273.27
1.2.1	经营活动支付的现金	4,470.11		76.75	230.22	230.22	230.22
1.2.2	经营税金及附加	835.90		14.36	43.05	43.05	43.05
1.3	经营活动产生的净现金流	20,787.46		356.85	1,070.60	1,070.60	1,070.60
2	投资活动产生的现金						
2.1	现金流入						
2.1.1	处置资产收到的现金						
2.2	现金流出	7,000.00	6,000.00	1,000.00			
2.2.1	建设投资	7,000.00	6,000.00	1,000.00			
2.3	投资活动产生的净现金流	-7,000.00	-6,000.00	-1,000.00			
3	融资活动产生的现金						
3.1	现金流入	7,117.60	6,004.80	1,112.80			
3.1.1	资本金流入	117.60	4.80	112.80			
3.1.2	债券融资款	7,000.00	6,000.00	1,000.00			
3.2	现金流出	11,485.60	4.80	208.80	224.00	224.00	224.00
3.2.1	偿还债券本息	11,480.00		208.00	224.00	224.00	224.00
3.2.2	偿还债券发行费	5.60	4.80	0.80			
3.3	融资活动产生的净现金流	-4,368.00	6,000.00	904.00	-224.00	-224.00	-224.00
4	现金及等价物净增加额	9,419.46		260.85	846.60	846.60	846.60
5	累计净现金流量	9,419.46		260.85	1,107.45	1,954.05	2,800.65
6	平均偿债覆盖率	1.81					

(续)

序号	项目名称	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	经营活动产生的现金						
1.1	现金流入	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.1.1	经营活动产生的现金	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.2	现金流出	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27
1.2.1	经营活动支付的现金	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22
1.2.2	经营税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05
1.3	经营活动产生的净现金流	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60
2	投资活动产生的现金						
2.1	现金流入						
2.1.1	处置资产收到的现金						
2.2	现金流出						



序号	项目名称	2030	2031	2032	2033	2034	2035
2.2.1	建设投资						
2.3	投资活动产生的净现金流						
3	融资活动产生的现金						
3.1	现金流入						
3.1.1	资本金流入						
3.1.2	债券融资款						
3.2	现金流出	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
3.2.1	偿还债券本息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
3.2.2	偿还债券发行费						
3.3	融资活动产生的净现金流	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00
4	现金及等价物净增加额	846.60	846.60	846.60	846.60	846.60	846.60
5	累计净现金流量	3,647.25	4,493.85	5,340.45	6,187.05	7,033.65	7,880.25
6	平均偿债覆盖率						

(续)

序号	项目名称	2036	2037	2038	2039	2040	2041
1	经营活动产生的现金						
1.1	现金流入	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.1.1	经营活动产生的现金	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87
1.2	现金流出	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27	273.27
1.2.1	经营活动支付的现金	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22	230.22
1.2.2	经营税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05	43.05
1.3	经营活动产生的净现金流	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60
2	投资活动产生的现金						
2.1	现金流入						
2.1.1	处置资产收到的现金						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
2.3	投资活动产生的净现金流						
3	融资活动产生的现金						
3.1	现金流入						
3.1.1	资本金流入						
3.1.2	债券融资款						
3.2	现金流出	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
3.2.1	偿还债券本息	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
3.2.2	偿还债券发行费						
3.3	融资活动产生的净现金流	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00	-224.00
4	现金及等价物净增加额	846.60	846.60	846.60	846.60	846.60	846.60
5	累计净现金流量	8,726.85	9,573.45	10,420.05	11,266.65	12,113.25	12,959.85
6	平均偿债覆盖率						

(续)

序号	项目名称	2042	2043	2044	2045	2046
1	经营活动产生的现金					
1.1	现金流入	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	111.98



序号	项目名称	2042	2043	2044	2045	2046
1.1.1	经营活动产生的现金	1,343.87	1,343.87	1,343.87	1,343.87	111.98
1.2	现金流出	273.27	273.27	273.27	273.27	22.77
1.2.1	经营活动支付的现金	230.22	230.22	230.22	230.22	19.18
1.2.2	经营税金及附加	43.05	43.05	43.05	43.05	3.59
1.3	经营活动产生的净现金流	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	89.21
2	投资活动产生的现金					
2.1	现金流入					
2.1.1	处置资产收到的现金					
2.2	现金流出					
2.2.1	建设投资					
2.3	投资活动产生的净现金流					
3	融资活动产生的现金					
3.1	现金流入					
3.1.1	资本金流入					
3.1.2	债券融资款					
3.2	现金流出	224.00	224.00	224.00	6,224.00	1,016.00
3.2.1	偿还债券本息	224.00	224.00	224.00	6,224.00	1,016.00
3.2.2	偿还债券发行费					
3.3	融资活动产生的净现金流	-224.00	-224.00	-224.00	-6,224.00	-1,016.00
4	现金及等价物净增加额	846.60	846.60	846.60	-5,153.40	-926.79
5	累计净现金流量	13,806.45	14,653.05	15,499.65	10,346.25	9,419.46
6	平均偿债覆盖率					

4、压力测试

考虑项目运营收益变动因素分析融资本息覆盖倍数，经测算，在经营净收益下降 10% 的情况下，本项目融资本息覆盖倍数为 1.63，融资本息覆盖倍数仍然大于 1，项目抗收益波动风险能力较强。

表六：项目收益压力测试表

序号	资金覆盖率 - 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入（万元）	18,708.71	19,748.09	20,787.46	21,826.83	22,866.21
2	债券还本付息额（万元）	11,480.00	11,480.00	11,480.00	11,480.00	11,480.00
3	综合平均偿债覆盖率	1.63	1.72	1.81	1.90	1.99

根据项目资金平衡分析的结果，本项目的融资本息覆盖倍数 1.81，我们未注意到不能够满足资金筹措充足性的要求的情况。此外，通过对项目净收益进行压力测试后，结果显示，本项目在收入下降 10% 时，融资本息覆盖倍数仍然大于等于 1，因此项目收益能够覆盖债券的还本付息。

三、风险分析



总体而言，本项目预计运营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目的运营收益等受宏观经济及市场影响较大。若未能按计划实现收入而导致不能偿还到期债券本金，可考虑在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下续发本项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还。

四、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，我们未注意到该资金筹措不能给本项目提供充足的资金支持的情况。同时，根据项目情况，以学费、住宿费收入为后续资金回笼手段，我们也未注意到上述回笼手段不能够为项目提供充足、稳定的现金流入的情况，出现不能充分满足本项目建设的还本付息要求的情况。

综上所述，基于目前对资金平衡方案中项目收入及成本的分析，我们认为本项目的收益可以覆盖本期发行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。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年10月13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

本次预测以黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目的供水收入为基础，结合项目的总投资估算、建设期等，以预测期间经济环境的估计假设为前提，编制本项目收益及现金流入预测表

二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- (一)《财政部“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)；
- (二)《金林区发展和改革局《关于黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目可行性研究报告的批复》(金发改发[2025]1号)；
- (三)《黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目可行性研究报告》；
- (四)《2025年黑龙江省城乡发展专项债券(九期)--2025年黑龙江省专项债券(十四期)黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目情况》。



三、项目收益及现金流入预测假设

- (一)预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、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无重大变化；
- (三)预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化；
- (四)项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目投资概算及工程进度计划能够反映本项目的实际情况；
- (五)项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营收入等能够顺利执行；
- (六)预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响

四、项目收益及现金流入预测编制说明

(一)项目概述

1、项目名称



黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目

2、项目实施主体和主管部门

(1) 项目实施主体：伊春市金林区供水服务中心

住所：伊春市金林区公园街

法定代表人：白庆山

经费来源：财政补助（财政部分补助）

开办资金：1708 万元

宗旨和业务范围：为全区人民提供优质、合格、达标的饮用水。负责对全区水源水、出厂水、管网水的检测和检验工作；负责单位和居民的缴费收取工作；负责用户水表定期检验和更换工作；负责泵房机械运行和维护工作。

统一社会信用代码：12230751MB1G534751

(2) 项目主管部门：伊春市金林区住房和城乡建设局

3、项目建设背景

黑龙江省伊春市金林区西林镇目前供水厂供水规模不能满足城市发展需要，由于缺乏给水工程，西林镇各企业用水非常紧张，已严重影响居民的正常生活，给西林镇的社会稳定、招商引资等造成很大的负面影响，许多企业不能按设计能力生产，给国民经济造成重大损失。缺水已成为制约西林镇经济发展的瓶颈。因此，为保障西林镇内生产生活用水，提高市政服务能力，拟实施黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目。

4、项目建设可行性

该项目的建设将改善居民生活用水紧张的状况，提高饮用水质量，为保障人民身体健康提供有利条件，同时还为区域内工业生产的发展提供充足的备用水源，将在一定程度上促进区域经济的发展。为解决工业和生活供水日益增长的要求，修建本项目来满足日益增长的国民经济各部门的用水要求是十分必要的。

5、项目概况

(1) 项目位置

项目建设地点位于伊春市金林区。

(2) 项目建设内容及规模

新建水厂一座，日供水能力 1.5 万立方米/日，管网铺设及配套设施等。

(3) 项目总投资估算及建设工期



本项目总投资估算 7,117.60 万元，项目建设期为 1 年，计划 2025 年 9 月开工，预计 2026 年 8 月竣工。项目总投资估算如下：

表一：总投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	7,000.00
1.1	工程费用	5,861.89
1.2	其他费用	619.59
1.3	预备费	518.52
2	债券发行费	5.60
3	建设期利息	112.00
	调整后投资	7,117.60

（一）资金筹措与建设期资金平衡

本项目总投资 7,117.60 万元，资金筹措方式为：项目资本金 1,423.60 万元，占总投资比例 20.00%（其中专项使用作资本金 1,306.00 万元），其中包含建设期利息和债券发行费；发行债券 7,000.00 万元，其中 2025 年本次拟发行 6,000.00 万元，2026 年拟发行 1,000.00 万元，债券期限为二十年，根据项目具体情况及实施特点，本项目建设期资金使用情况计划见下表，2025 年、2026 年计划（完成）投资金额分别为 6,004.80 万元、1,112.80 万元。

表二：项目资金投资计划表（单位：万元）

序号	项目名称	2025 年	2026 年	合计
1	资本金	4.80	112.80	117.60
1.1	建设投资			
1.2	建设期利息		112.00	112.00
1.3	债券发行费	4.80	0.80	5.60
2	债券资金	6,000.00	1,000.00	7,000.00
2.1	债券资金作为非资本金	4,694.00	1,000.00	5,694.00
2.2	债券资金作为资本金	1,306.00		1,306.00
	合计	6,004.80	1,112.80	7,117.60

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收入

本项目主要收入为供水收入，拟采用以上收入形成的项目收益作为债券还本付息的资金来源。

1) 供水量

根据《黑龙江省伊春市金林区西林镇水厂建设项目可行性研究报告》，新建水厂设计规模为 1.5 万立方米/日，则年供水量为 547.50 万立方米（其中：居民用水 199.09 万立方米，非居民用水 348.41 万立方米）。

2) 供水收费标准



依据伊价发[2015]30号《关于实行伊宁市城市供水工向同价的通知》，居民用水收费价格为：1.50元/立方米；非居民用水价格为3.00元/立方米。本次不考虑供水收费未来增长因素。

表三：预期收入及现金流入表（单位：万元、万立方米）

年度	居民供水			非居民供水			收入合计
	单价 (元/ m ³)	供水量 (万 m ³)	收入 小计	单价 (元/ m ³)	供水量 (万 m ³)	收入 小计	
2025							
2026	1.50	66.36	99.54	3.00	116.14	348.42	447.96
2027	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2028	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2029	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2030	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2031	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2032	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2033	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2034	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2035	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2036	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2037	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2038	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2039	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2040	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2041	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2042	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2043	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2044	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2045	1.50	199.09	298.64	3.00	348.41	1,045.23	1,343.87
2046	1.50	16.59	24.89	3.00	29.03	87.09	111.98
合计		3,865.66	5,798.59		6764.96	20,294.88	26,093.47

注：项目预计于2026年8月竣工，2026年供水收入按4个月计算，2046年1月专项债券到期，供水收入按1个月计算；成本计算期间与收入一致。

2、运营成本情况

依据可行性研究报告，本项目成本主要包括税金及附加、经营成本。

（1）税金及附加



税金及附加包括增值税、城市建设维护税和教育费附加。本项目城市建设维护税为增值税款的 5%，教育费附加和地方教育费附加分别为增值税款的 3%、2%。

根据《财政部 国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号）及《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）规定，一般纳税人销售自产的自来水，可选择按照简易办法依照 3% 征收率计算缴纳增值税，增值税销项计税公式为：

$$\text{增值税销项} = \text{含税收入} \div (1 + \text{增值税税率}) \times \text{增值税税率}$$

（2）经营成本

本项目经营成本主要包括外购原材料、动力及燃料费、工资及福利和修理费

依据可行性研究报告预测达产后经营成本数据如下：

外购原材料 30.00 万元/年，动力及燃料费 87.56 万元/年，工资及福利 69.77 万元/年，修理费 42.89 万元/年。明细情况如下：

表三-2：预期成本及现金流出表（单位：万元）

年份	经营成本				税金及附加	成本合计
	外购原材料	动力及燃料费	工资及福利	修理费		
2025 年						
2026 年	10.00	29.19	23.26	14.30	14.36	91.11
2027 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2028 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2029 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2030 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2031 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2032 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2033 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2034 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2035 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2036 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2037 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2038 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2039 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2040 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2041 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2042 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27



年份	经营成本				税金 及附加	成本合计
	外购 原材料	动力 及燃料费	工资 及福利	修理费		
2043 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2044 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2045 年	30.00	87.56	69.77	42.89	43.05	273.27
2046 年	2.50	7.30	5.81	3.57	3.59	22.77
合计	582.50	1,700.13	1,354.70	832.78	835.90	5,306.01

3、项目融资还本付息情况

本项目申请债券发行金额 7,000.00 万元，其中：2025 年本次拟发行 6,000.00 万元，2026 年拟发行 1,000.00 万元，根据谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 3.20% 计算。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次还本。自发行之日起，项目债券存续期融资还本付息情况如下：

表四：项目融资还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初 债券余额	本期 新增债券	本期 偿还本金	期末 债券余额	当年 偿还利息	当年还本 付息合计
2025 年		6,000.00		6,000.00		
2026 年	6,000.00	1,000.00		7,000.00	208.00	208.00
2027 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2036 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2040 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2041 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2042 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2043 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2044 年	7,000.00			7,000.00	224.00	224.00
2045 年	7,000.00		6,000.00	1,000.00	224.00	6,224.00



年度	期初 债券余额	本期 新增债券	本期 偿还本金	期末 债券余额	当年 偿还利息	当年还本 付息合计
2046 年	1,000.00		1,000.00		16.00	1,016.00
合计		7,000.00	7,000.00		4,480.00	11,480.00

4、收益与融资平衡情况

在本项目债券存续期内，可用于还款净收益合计 20,787.46 万元，用于债券还本付息的净收益为 20,787.46 万元，债券还本付息合计 11,480.00 万元

表五：项目收益与融资平衡测算表（单位：万元）

项目总投资	计划发行额	其中： 本期发行	2026 年 发行	项目净收益	债券 融资本息	覆盖倍数
7,117.60	7,000.00	6,000.00	1,000.00	20,787.46	11,480.00	1.81

（四）敏感性分析

考虑经营收益因素变动，对当经营净收益发生±10%幅度内的波动情况进行了分别测算。当经营净收益上升或下降 10%，债券本息资金覆盖率仍然>1，能通过压力测试分析

表六：项目收益压力测试表

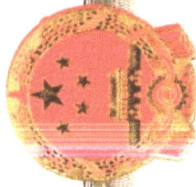
序号	资金覆盖率 - 压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入（万元）	18,708.71	19,748.09	20,787.46	21,826.83	22,866.21
2	债券还本付息额（万元）	11,480.00	11,480.00	11,480.00	11,480.00	11,480.00
3	综合平均偿债覆盖率	1.63	1.72	1.81	1.90	1.99



伊春市金林区供水服务中心

2025 年 10 月 13 日





营业执照

(1-1)

统一社会信用代码

912301103011819091

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 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 宋卫东

成立日期 2015年01月13日

经营范围 许可项目：注册会计师业务。
一般项目：财务咨询；企业管理咨询。（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）

经营场所 哈尔滨市道里区群力第四大道399号西楼单
元15层1、2、3、4号

此件仅用于出具审计报告使用



登记机关

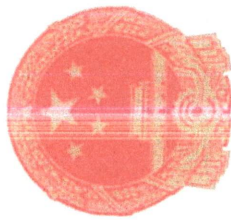
2024年08月15日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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



会计师事务所分所
执业证书

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所

负责人：宋卫东

经营场所：哈尔滨市道里区群力第四大道399号
西楼单元15层1、2、3、4号

分所执业证书编号：420100052301

批准执业文号：黑财注【2015】4号

批准执业日期：2015年02月16日

仅限出具审计报告使用

证书序号：5000427

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：

二〇一五年四月 日

中华人民共和国财政部制

刘琦祺



姓名	刘琦祺
性别	女
出生日期	1972-08-27
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所
身份证号	230107197208271569
Identity card No.	



刘琦祺 230000030686

证书编号: 230000030686
No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1997 年 12 月 01 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

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020 年 12 月 15 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙) 事务所
黑龙江分所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020 年 12 月 15 日

宋炳珍



姓名	宋炳珍
性别	女
出生日期	1969-04-28
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 黑龙江分所
身份证号码	230102196904284623





宋炳珍 110001650263

证书编号: 110001650263
No. of Certificate

批准注册协会: 黑龙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 11 月 29 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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 3 月 23 日
/y /m /d

4

12