

2025年海南省政府专项债券（十一期）儋州市
春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会
、文丰村委会、龙山居）收益与融资自求平衡
财务评价报告

励诚咨字[2025]第 008 号

广西励诚会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年四月



2025 年海南省政府专项债券（十一期）儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）收益与融资自求平衡财务评价报告

励诚咨字[2025]第 008 号

一、地区经济情况

儋州市（含洋浦经济开发区）地处海南岛西北部，毗邻北部湾。陆地面积 3406 平方公里，约占全省十分之一；海岸线 300 公里，约占全省六分之一，是海南省陆地面积最大、海岸线最长的市县。下辖 3 个办事处、16 个镇、319 个村（居）委会，常住人口近百万，约占全省十分之一。儋州市经济数据情况详见下表 1：

表 1 儋州市 2022 年—2024 年财政经济数据

单位：亿元			
项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	878.91	1002.84	1002.84
一般公共预算收入	60.16	66.38	66.38
政府性基金收入	8.84	10.04	10.04
一般公共预算支出	163.14	164.63	164.63
政府性基金支出	63.07	70.51	70.51
地方债务限额	263.23	327.38	327.38
其中：一般债务限额	108.77	110.39	110.39
专项债务限额	154.45	216.99	216.99
地方债务余额	263.23	326.94	326.94
其中：一般债务余额	108.77	110	110
专项债务余额	154.45	216.94	216.94

二、项目概述

儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）（以下简称“本项目”）建设内容和规模如下：

项目名称：儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）

主管单位：儋州市水务局

项目单位：儋州滨海新区建设投资有限公司

项目建设地点：儋州市春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居。

项目建设规模和内容：本工程为管网延伸工程，以春江水厂管网水为水源，从春江水厂已建配水干管接驳，管网延伸至项目区域。主要涉及飞巴村委会 5 个村庄、1 个农场，雅星林场 1 个连队，春江居 1 个场部、1 个机队、12 个连队，文丰村委会 3 个村庄，大讲村委会 1 个村庄，龙山居 1 个场部、15 个连队，以及乐满村委会 1 个村庄。设计供水规模为 1100 立方米/日。主要建设内容包括配水干管 DN50-DN150，长 52.05 千米；村内管道 dn40-DN100，长 66.81 千米；新建入户工程 2019 户、入户改造 60 户；加压工程及其他附属工程等。

项目概算批复总投资为 4525.60 万元，其中工程费用 3668.90 万元，工程建设其他费 642.19 万元，基本预备费 214.51 万元。项目于 2024 年 3 月开工，计划 2025 年 6 月完工。目前项目已累计完成总体形象进度 67.5%，其中污水处理厂完成总体 70%，总累计完成干支管总 18041m，接户管累计完成 6180m；混凝土路面恢复累计完成 15840m。

为保障本项目合理融资需求，按照《新预算法》（2014 年修订）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等文件精神，结合本项目建设计划和儋州市 2025 年发债计划，儋州市政府决定通过发行政府专项债券实施本项目，以满足儋州市基础设施建设的融资需求。

三、评估要素

2020 年财政部公布《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）

文件提出加强专项债券项目跟踪管理，严格落实项目收益与融资规模相平衡的有关要求，保障债券还本付息，防范专项债券偿付风险。2020 年财政部公布《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号），坚持专项债券必须用于有一定收益的公益性项目，融资规模与项目收益相平衡。重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。积极支持“两新一重”、公共卫生设施建设中符合条件的项目，可根据需要及时用于加强防灾减灾建设。

根据《中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》要求，地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资的论证和风险评估，充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配度，合理编制项目预期收益与融资平衡方案，反映项目全生命周期和年度收支平衡情况，使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。需要金融机构市场化融资支持的，地方政府指导项目单位比照开展工作，向金融机构全面真实及时披露审批融资所需信息，准确反映偿还专项债券本息后的专项收入，使项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入与市场化融资本息相平衡。我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目分析评价如下：

（一）资金充足性

本项目已于 2024 年 9 月 13 日发行债券名称为“2024 年海南省政府专项债券（十六期）”30 年期政府专项债券 1,400.00 万元，本期申请发行专项债券 1,000.00 万元，根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本项目综合本息覆盖倍数可达到 1.56。详见下表 2：

表 2 项目本息覆盖率表¹

单位：人民币万元

项目	项目总投资	期末累计现金结存额	项目总收益	本次计划发行	项目已发行	预计债券本息	本息覆盖率	本息覆盖倍数
儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）	4,570.72	2,340.84	6,424.32	1,000.00	1,400.00	4,128.60	1.57	1.56

¹ 本息覆盖倍数=预期项目收益/债券本息，本息覆盖率=期末项目累计现金结存额/债券本息+1

对此，我们从投资估算、债券发行和还本付息、发债项目盈利能力、偿债能力和可持续性等方面分析如下：

1. 投资估算

本项目从客观、谨慎角度出发，根据 2024 年海南省政府专项债券（十六期）30 年期债券利率 2.33%，同时本次发行的债券预计按照 30 年债券期限的利率 2.5%进行测算。据此估算本项目总投资（含建设期利息）为 4,570.72 万元。详见表 3：

表 3 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山村）投资概算及投资计划情况表

单位：人民币万元

工程名称	总概算	2023 年	2024 年	2025 年
一、工程建设费用总计	4,525.60	1,375.00	1,400.00	1,750.60
二、建设期利息	45.12			45.12
合计	4,570.72	1,375.00	1,400.00	1,795.72

2. 债券发行和还本付息

本次债券利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。本项目债券本息合计 4,128.60 万元，自发行之日起债券存续期内还本付息情况如表 4：

表 4-1 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）债券还本付息表

单位：人民币万元

年份/项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
债券期初余额		1,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
本期发行	1,400.00	1,000.00									
其中：2024 年 海南省政府专项债 券（十六期）	1,400.00										
本次计划发 行		1,000.00									
本期还款		45.12	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
其中：利息		45.12	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
本金偿还											
债券期末余额	1,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00

表 4-2 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）债券还本付息表

单位：人民币万元

年份/项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
债券期初余额	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
本期发行											
其中：2024 年 海南省政府专项债 券（十六期）											
本次计划发 行											
本期还款	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
其中：利息	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
本金偿还											
债券期末余额	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00

表 4-3 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）债券还本付息表

单位：人民币万元

年份/项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
债券期初余额	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	1,000.00	
本期发行											2,400.00
其中：2024 年 海南省政府专项债 券（十六期）											1,400.00
本次计划发 行											1,000.00
本期还款	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	1,457.62	1,012.50	4,128.60
其中：利息	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	12.50	1,728.60
本金偿还									1,400.00	1,000.00	2,400.00
债券期末余额	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	1,000.00	-	

3. 发债项目盈利能力、偿债能力和可持续性

本项目累计资金筹措总额 4,570.72 万元，自筹资金 2,170.72 万元，项目通过政府专项债券融资共计 2,400.00 万元（其中：2024 年 9 月已发行专项债券 1,400.00 万元，本次申请发行专项债券 1,000.00 万元）。前述项目的自筹资金由政府通过财政资金统筹安排。各年度投资计划及资金筹措方案详见表 5，项目现金流平衡表详见表 6：

表 5 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）投资计划及资金筹措表

单位：人民币万元

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	合计
自筹资金总计	1,375.00	-	795.72	2,170.72
债券发行总计		1,400.00	1,000.00	2,400.00
合计	1,375.00	1,400.00	1,795.72	4,570.72

表 6-1 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）现金流平衡表

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入											
自筹资金收入	1,375.00	-	795.72								
债券资金流入		1,400.00	1,000.00								
运营期收入			67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53
土地出让收入			552.85	552.85	552.85	552.85	552.85	552.85	552.85	552.85	552.85
现金流入总额	1,375.00	1,400.00	2,416.10	620.38	620.38	620.38	620.38	620.38	620.38	620.38	620.38
现金流出											
建设期资金流出	1,375.00	1,400.00	1,750.60								
运营期支出			38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63
债券还本付息			45.12	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
现金流出总额	1,375.00	1,400.00	1,834.35	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25
现金净流量											
当年项目现金净流入	-	-	581.75	524.13	524.13	524.13	524.13	524.13	524.13	524.13	524.13
期末项目累计现金结存额	-	-	581.75	1,105.88	1,630.00	2,154.13	2,678.26	3,202.39	3,726.52	4,250.65	4,774.77

表 6-2 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）现金流平衡表

单位：人民币万元

年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
现金流入											
自筹资金收入											
债券资金流入											
运营期收入	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53
土地出让收入	552.85										
现金流入总额	620.38	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53
现金流出											
建设期资金流出											
运营期支出	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63
债券还本付息	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62
现金流出总额	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25
现金净流量											
当年项目现金净流入	524.13	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72
期末项目累计现金结存额	5,298.90	5,270.18	5,241.46	5,212.73	5,184.01	5,155.29	5,126.56	5,097.84	5,069.12	5,040.40	5,011.67

表 6-3 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）现金流平衡表

单位：人民币万元

年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
现金流入												
自筹资金收入												2,170.72
债券资金流入												2,400.00
运营期收入	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	2,093.28
土地出让收入												5,528.51
现金流入总额	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	12,192.51
现金流出												
建设期资金流出												4,525.60
运营期支出	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	1,197.47
债券还本付息	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	57.62	1,457.62	1,012.50	4,128.60
现金流出总额	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	96.25	1,496.25	1,051.13	9,851.67
现金净流量												
当年项目现金净流入	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-28.72	-1,428.72	-983.60	2,340.84
期末项目累计现金结存额	4,982.95	4,954.23	4,925.50	4,896.78	4,868.06	4,839.33	4,810.61	4,781.89	4,753.17	3,324.44	2,340.84	

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现建设期内所需建设资金存在缺口的情况，且项目每年资金余额为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

4. 收入来源说明

儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）偿债收入来源主要为供水收入及土地出让收入。

（1）供水收入

根据海南天鸿市政设计股份有限公司出具的《儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）可行性研究报告》反映：“本项目属于春江水厂供水范围。本工程设计以春江水厂管网水为水源，从春江水厂已建管道上接驳，管网延伸至项目区。完善项目区配水管网，使项目区水量、水质可得到保障。根据水量计算，本工程按项目区远期用水量进行设计，设计供水规模为 $1000\text{m}^3/\text{d}$ 。”同时根据《儋州市人民政府关于调整和完善我市居民生活用水阶梯价格制度事项的批复（儋府函〔2015〕534号）》“第一级水量按现行居民生活用水价格计费，即 1.85 元/吨；第二级水量按现行居民生活用水价格的 1.5 倍计费，即 2.775 元/吨；第三级水量按现行居民生活用水价格的 3 倍计费，即 5.55 元/吨。”本次按照第一级水量用水价格 1.85 元/吨作为供水收入单价。经测算年供水收入为 67.53 万元。

项目建成后，每年的经营成本主要包括工资福利费及维护费、具体测算过程如下：

a. 工资福利费

本项目建成后，确定本项目运行管理、维修等劳动定员编制为 2 人，按照儋州市工资标准每人每年 8 万元测算，每年预计需要花费工资福利费 16 万元。

b. 维护费

主要为维护各类设施正常运营所发生的费用，按照概算总投资的 0.5% 测算，每年预计花费维护费为 22.628 万元。”综上所述，年经营成本为 38.63 万元。

项目供水收入所得税按照运营收益扣减折旧、利息、税费后的利润总额的 25% 计算。具体收入费用测算情况如下表所示：

表 7 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）运营期内收入费用测算表

单位：人民币万元

项 目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
供水收入	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53
处理规模（万 m ³ /d）	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
单价（元/m ³ ）	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
运营成本	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63
财务费用	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80
所得税																
运营成本费用合计	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63
项 目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
供水收入	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	67.53	2,093.28
处理规模（万 m ³ /d）	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	
单价（元/m ³ ）	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	
运营成本	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	1,197.47
财务费用	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	44.80	1,388.80
所得税																
运营成本费用合计	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	38.63	1,197.47

（2）土地出让收入

本项目专项债券还本付息以项目周边地块的国有土地使用权出让收入为基础。本项目涉及的国有土地使用权出让收入预测，以项目区域范围内可出让面积、土地用途、容积率指标等为基数，参考所在片区基准地价、近期历史成交价、未来经济增长、城市商品房销售价格等标准，合理预估本项目的土地出让单价，并据此测算相关收入。

根据《财政部关于印发〈国有土地使用权出让收支管理办法〉的通知》（财综〔2006〕68号）等相关文件要求，儋州市土地出让收入需计提国有土地收益基金、农业土地开发资金、教育资金以及农田水利建设资金，上述各项资金计提比例暂按土地出让总价款的25%计提。经营期内土地出让收入预测情况如下表8-1，用于本次发行专项债券的项目偿债的土地出让情况见下表8-2：

表 8-1 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山村）土地出让收入预测表

单位：人民币万元

运营期	土地出让收入	政策性成本及基金扣除 (25%)	土地出让净收益
2025 年	737.14	184.28	552.85
2026 年	737.14	184.28	552.85
2027 年	737.14	184.28	552.85
2028 年	737.14	184.28	552.85
2029 年	737.14	184.28	552.85
2030 年	737.14	184.28	552.85
2031 年	737.14	184.28	552.85
2032 年	737.14	184.28	552.85
2033 年	737.14	184.28	552.85
2034 年	737.14	184.28	552.85
合计	7,371.35	1,842.84	5,528.51

表 8-2 用于本次发行专项债券的项目偿债的土地出让情况

项目名称	地块编号	面积（亩）	预估地价（元/亩）	预计出让年限	预计出让收入（万元）	备注
儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）	洋浦经济开发区海南浦士达环保科技有限公司地块	17.18	429.00	10 年	7,371.35	该地块信息由儋州市财政局提供

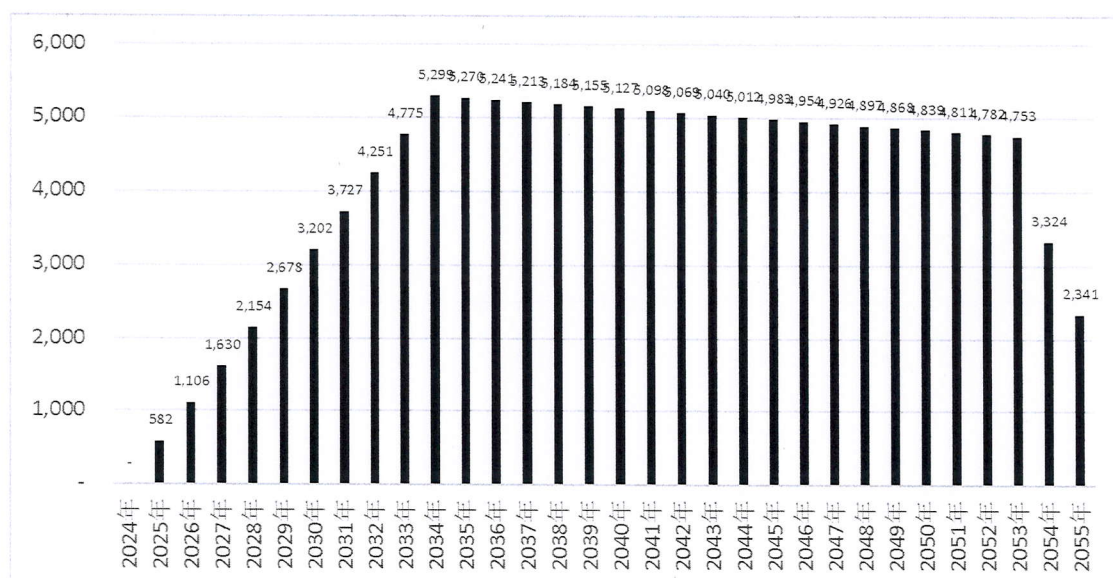
按照预估的土地出让单价、出让计划及成本费用，在项目存续期间有稳定的政府性基金收入及专项收入，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

5. 小结

综上，在本期专项债券存续期内，我们未注意到相关项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

（三）资金稳定性

在本项目存续期间有稳定的供水收入及土地出让收入，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。综上，针对本项目在本期专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对本项目资金稳定性产生重大影响的情况。因此，本期专项债券本项目资金稳定性较可靠。项目债券存续期内资金留存情况如图 1 所示：



综上，针对本项目在本期专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对本项目资金稳定性产生重大影响的情况。

四、风险分析

根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当项目的运营收入在±10%范围内变动的情况下，项目的债券本息覆盖率平均>1；当利率在±10%范围内变动的情况下，项目的债券本息覆盖率平均>1。因此，本项目的项目收益对债券还本付息保障性较高，项目可通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。项目的压力测试情况详见下表9：

表9 儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）
压力测试表²

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)	-10%	-5%	0%	5%	10%
收入变动情况敏感性分析					
债券本金资金覆盖率	1.71	1.84	1.98	2.11	2.24
债券本息资金覆盖率	1.41	1.49	1.57	1.64	1.72
债券本息资金覆盖倍数	1.40	1.48	1.56	1.63	1.71
债券利率变动情况敏感性分析					
债券本金资金覆盖率	2.05	2.01	1.98	1.94	1.90
债券本息资金覆盖率	1.64	1.60	1.57	1.53	1.50
债券本息资金覆盖倍数	1.62	1.59	1.56	1.52	1.49

总体而言，本项目产生收入对其拟使用的募集资金保障程度较高。同时，因本项目还本付息资金主要来源于供水收入及土地出让收入，建议进一步关注项目施工进度、项目选点的变化、政府定价风险、宏观经济以及利率等影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行新一期专项债券用于周转

1. 债券本金资金覆盖率=期末项目累计现金结存额/预计债券本金+1；债券本息资金覆盖率=期末项目累计现金结存额/预计债券本息+1

偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加自筹资金等方式来满足还本付息要求。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以供水收入及土地出让收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足儋州市春江水厂管网延伸工程（春江居、飞巴村委会、文丰村委会、龙山居）的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

广西励诚会计师事务所（普通合伙）

2025年4月9日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91450103MA5PYUQQ4R (1-1)



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 广西同诚会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 赵升

成立日期 2020年10月19日

合伙期限 长期

主要经营场所 广西壮族自治区南宁市青秀区津头街道金湖路26-1号东方国际商务港B座1411号

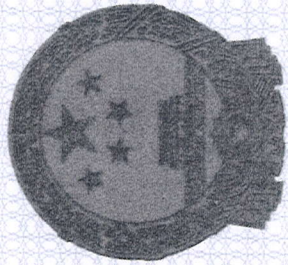
经营范围 许可项目：从事会计师事务所业务；代理记账（依法须经批准的项
目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部
门批准文件或许可证件为准）

一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；商务代理代办服
务（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

2021年07月16日



会计师事务所

执业证书

名称：广西励成会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：赵升

主任会计师：赵升

经营场所：广西壮族自治区南宁市青秀区津头

街道金湖路26-1号东方国际商务港

B座1411号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：45010101

批准执业文号：桂财函〔2020〕22号

批准执业日期：2020年12月30日



证书序号：0015341

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：广西壮族自治区财政厅

2021年10月9日

中华人民共和国财政部制