

2025 年咸阳市长武县
城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程
专项债券项目评价报告

鹏盛（陕）咨字[2025]00017 号

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）陕西分所

二零二五年八月



目 录

一、2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案评价意见（1-2）

二、附件：2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案财务评价（3-22）

三、证书复印件

1、会计师事务所营业执照

2、会计师事务所执业证书

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）陕西分所

2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案评价意见

鹏盛（陕）咨字[2025]00017 号

我们接受委托，对《2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》（以下简称“专项债券实施方案”）进行评价并出具专项评价报告。委托方的责任是提供真实、准确、完整的专项债券平衡方案及编制依据，我们的责任是对专项债券实施方案的资金充足性和稳定性予以评价。

我们依据《中华人民共和国预算法》、《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》以及《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、《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）等进行评价。长武县水利局对实施方案中收益预测及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。

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，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工具由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，我们认为这些假设为预测提供了合理基础。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，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。

需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预测性假设，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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行 2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报，经评价，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，《2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》中本项目建成后的收入主要为供水收入（其中包括居民用水收入、非居民用水收入），能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件：2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案财务评价

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）陕西分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二五年八月十四日

附件：

2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案财务评价

一、项目及单位概述

1. 项目背景

长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程的建设背景主要有以下几点：

水资源匮乏：长武县北部塬区地处渭北旱塬地带，水资源匮乏问题长期困扰当地群众，成为制约当地发展和影响村民生活的关键因素。

供水管网老化：北部塬区农村供水管网存在老化问题，影响供水的稳定性和安全性，同时也导致管网漏损率较高，水资源浪费严重。

计量设施和管理水平落后：原有计量设施精准度差，供水管理自动化水平不高，不利于水资源的合理调配和有效管理。

随着当地经济社会的发展，原有的供水设施已无法满足农村居民生活用水和产业发展的需求，实施该项目能够彻底改善农村居民生活用水条件，为农村产业活动提供稳定的水源供应，促进社会稳定和经济发展

2. 项目区位介绍

长武县隶属于陕西省咸阳市，地处关中西陲，咸阳市西北部的泾河中游南侧。东与彬县毗邻，南与甘肃省灵台县相连，西与甘肃省泾川县接壤，北与甘肃省宁县、正宁县交界。南北最长处 30.06 千米，东西最宽处 27.23 千米，总面积为 567 平方千米。

3. 项目名称

长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程

4. 项目建设内容及规模

根据《长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程初步设计的批

复》文件，本项目建设规模及内容为：

（1）建设规模

供水范围主要覆盖昭仁街道、洪家镇、彭公镇、相公镇、丁家镇、亭口镇和枣园镇共计 1 个街道 6 个镇、96 个行政村。供水规模为 9600 立方米/天，年供水量 233.6 万立方米。工程等别为 V 等小（2）型，供水规模为 I 型供水工程。主要建筑物级别 5 级，次要建筑物级别 5 级；工程防洪标准按 10 年一遇设计；抗震设防烈度为 VI、VII 度。

（2）工程总体布置

工程自现状车家河村黑河取水枢纽取水，输水至现状车家河水厂，净化消毒处理后，分北干线（昭仁街道、洪家镇、彭公镇和相公镇 44 个行政村）、西干线（丁家镇和洪家镇 22 个行政村）东干线（亭口镇、昭仁街道、丁家镇和枣园镇 30 个行政村）三路配水至各村现有高位水塔或现状供水管网预留口，再由村内管网供水到用户。本次设计仅为配水管网提升改造，主要是北干线新增集中供水连通 2 个村、村内管网改造 22 个村，西干线新增集中供水连通 2 个村、村内管网改造 15 个村，东干线新增集中供水连通 2 个村、村内管网改造 17 个村。高家山村独立打井，仍利用现状小型集中供水工程。主要建设内容为敷设村级配水管网、水质化验室、配套附属设施等。

（3）水源工程

供水水源为车家河水厂现状水源黑河地表水。高家山村独立打井 1 眼，单井出水量为 10 立方米/小时；50 立方米高位水塔 1 座。

（4）配水管网工程

共敷设村级配水管网 577.48 公里，其中 dn32-dn50PE 配水管道 454.33 公里（1.6MPa），dn63-dn90PE 配水管道 108.57 公里（1.25MPa-1.6MPa），dn110-dn225PE 配水管道 14.58 公里（1.0MPa-1.6MPa）。管网沿途设置检修阀井 2427 座，排气阀井 29 座，泄水阀井 9 座，减压阀井 13 座，调流调压阀 15 座 50 立方米蓄水池 1 座，10 立方米调压池 21 座，潜水泵 3 台。同时进行入户工程建设改造，共安装智能水表 33845 块，dn25 入户管道 235.83 公里。

（5）供配电设计及水厂检测设计

分别在西干线柳家河村和高家山村设置潜水泵站。柳家河村潜水泵负荷较小，

不单独设变压器，从附近村变供电；高家山村新建泵站共设置2台潜水泵、1台机井潜水泵、1台预沉池抽水泵，单独设1台变压器供电、10千伏架空线路总长度约0.05公里，供高家山村新建泵站各负荷用电。调流调压阀供电采用太阳能板。车家河水厂新建水质化验室1处，用于检测出厂水。

5. 项目实施单位介绍

本项目实施单位是长武县水利局。

长武县水利局部门职责如下：贯彻执行《水法》、《水土保持法》、《防洪法》、《渔业法》及《陕西省水资源管理条例》等水行政法律、法规，在省市业务部门的指导和县委、县政府的领导下，制定全县水利、防洪、渔业等规范性文件及政策，统一管理全县水资源，拟定全县和跨县、乡（镇）中长期供水计划，并监督实施；组织实施取水许可证制度和水资源费的征收管理；指导并实施全县水政监察和水政、水保执法，协调和处理地区、流域及部门之间的水事纠纷。组织指导全县水利设施、水域及岸线的管理与保护，承担全县水利工程的勘测、设计、施工和管理；负责全县水库、水电站大坝的安全监测，负责河道采砂、取土的审批，指导农村水利工作；负责全县大型水利灌区管理及联络调度工作；负责全县大型水利灌区管理及联络调度工作；负责城乡供水水源和自来水的供应管理工作；主管全县水土保持工作。负责水利科技与教育工作，组织水利科研技术成果和对外经济技术合作与交流；承担全县渔业生产管理工作和捕捞许可证的审批。负责全县防汛抗旱指挥部的日常工作，组织协调、指导、监督全县防汛抗旱工作；对主要河流和水库、水电站工程实施防汛抗旱工作；对主要河流和水库、水电站工程实施防汛抗旱管理；按照国家有关规定，对水利部门的国有资产和水利专项资金进行管理；配合有关部门对水费和水电价格进行管理。

6. 项目所在地区位图

本项目建设地址位于长武县北部塬区。周边环境无污染源，地势较平坦，场地朝向优越，拟建项目的修建对周边环境无干扰。

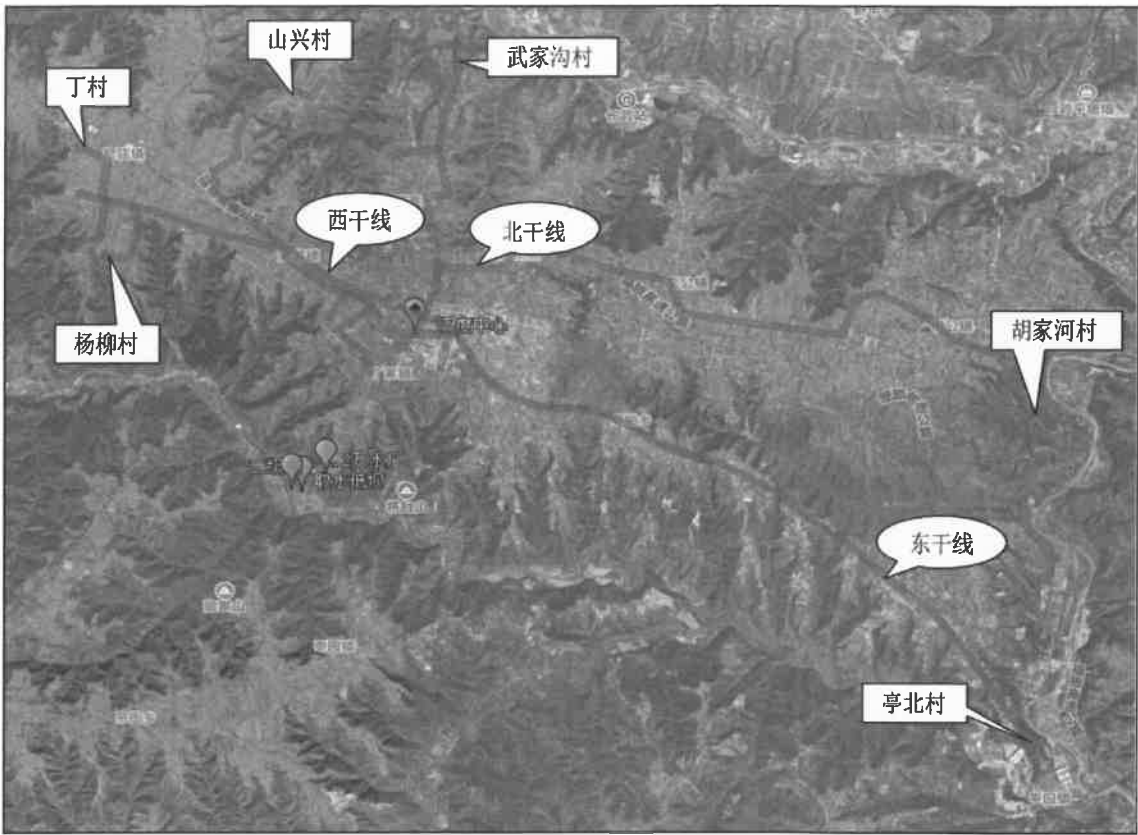


图 1-1 北部塬区供水线路图

7. 项目批复情况

项目目前已取得建议书批复、可行性研究报告批复、初步设计批复等文件。
本项目的立项及批复情况详见表 1-1。

表 1-1 项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号	备注
1	《关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程建议书的批复》	咸行审批复（2023）245 号	
2	《关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程可行性研究报告的批复》	咸行审批复（2024）46 号	
3	《关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程初步设计的批复》	咸行审批复（2024）90 号	
4	长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程社会稳定风险评估	长武县重大决策社会稳定风险评估备案报告表	
5	咸阳市生态环境局长武分局关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网改造工程项目环评情况的说明	2023 年 5 月 19 日	

6	长武县水利局关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程无需办理规划许可的说明	2023年12月7日	
7	长武县自然资源局《关于长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网改造工程无需办理用地预审选址意见书及用地规划许可证的复函》	2023年12月20日	
8	不单独进行节能审查的固定资产投资项 能耗说明和节能承诺	2024年1月3日	
9	招标公告	2024年6月17日	
10	中标通知书	2024年7月27日	
11	长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联 通工程水利工程施工协议书	2024年7月27日	

8. 资金筹措方案

(1) 项目总投资、分年度支出计划

项目总投资 18,021.01 万元，其中工程费用 14,232.23 万元，工程建设其他费用 2,410.04 万元，预备费 1,168.74 万元，建设期利息 210.00 万元。详见下表。

表 1-2 项目总投资估算占比表

单位:万元

序号	项目名称	概算	占比
1	工程建设费	14,232.23	78.98%
2	工程建设其他费	2,410.04	13.37%
3	预备费	1,168.74	6.49%
4	项目静态总投资	17,811.01	98.83%
5	建设期利息	210.00	1.17%
6	项目动态总投资	18,021.01	100.00%

表 1-3 项目总投资概算明细表

单位: 万元

序号	工程或费用名称	投资额（万元）
一	工程费用	14,232.23
1	建筑工程投资	12,537.74
1.1	北干线	6,224.53

1.2	西干线	2,935.13
1.3	东干线	3,378.08
2	机电设备及安装工程投资	28.29
2.1	西干线配电	11.02
2.2	水质化验室	17.27
3	金属结构设备及安装工程投资	1,446.76
3.1	北干线	751.25
3.2	西干线	250.87
3.3	东干线	444.64
4	施工临时工程投资	219.44
二	工程建设其他费	2,410.04
1	建设管理费	737.80
2	生产准备费	115.43
3	科研勘察设计费	1,054.20
4	水土保持工程	79.10
5	建设征地和移民安置补偿专项投资费用	369.72
6	环境保护工程	53.79
三	建设期融资利息	210.00
四	工程预备费用	1,168.74
五	建设项目总投资	18,021.01

表 1-4 项目分年度投资计划表

单位:万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年
1	工程建设费用	14,232.23	4,269.67	5,692.89	4,269.67
2	工程建设其他费用	2,410.04	723.01	964.02	723.01
3	预备费	1,168.74	350.62	467.50	350.62
4	建设期利息	210.00	0.00	0.00	210.00
	固定资产支出合计	18,021.01	5,343.30	7,124.40	5,553.30

	资金筹措	18,021.01	5,343.30	7,124.40	5,553.30
1	资本金	11,021.01	5,343.30	4,124.40	1,553.30
2	债务资金	7,000.00	0.00	3,000.00	4,000.00

(2) 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

项目总投资 18,021.01 万元，资金构成为：

资金申请地方专项债券 7,000.00 万元，占总投资的 38.84%；

申请中省水利发展资金及县财政预算资金 11,021.01 万元，占总投资的 61.16%，根据项目进度逐步到位。

资金筹措计划详见表 1-5。

表 1-5 资金筹措计划表

单位:万元

序号	项目资金构成	额度	占比
1	总投资	1,8021.01	100.00%
1.1	项目资本金	1,1021.01	61.16%
1.2	专项债券	7,000.00	38.84%

(3) 专项债券拟发行计划

本项目计划 2025 年申请发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年申请发行专项债券 4,000.00 万元，债券票面利率 3%，债券发行期限为 20 年。在债券存续期按期付息，到期一次性还本。

发行计划表详见表 1-6。

表 1-6 债券发行计划表

单位:万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	3,000.00	20 年期
2026 年	4,000.00	20 年期
合计	7,000.00	

9. 项目实施进度

根据本项目建设规模及内容,建设期于2024年7月开工至2026年12月完工验收。其中:2024年12月前为项目前期准备阶段;2025年1月至2026年11月为项目施工及设备安装阶段;2026年12月为竣工验收交付阶段。

二、预测性信息的基本假设条件

1. 预测期内国家及地方政策、法律行规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策不发生重大变化。
2. 预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化,
3. 项目涉及的相关手续能够获得相关政府部门的审批,项目各项支出按照相关要求能够如期支付。
4. 预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决。
5. 预测期内项目经营收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成
6. 无其他人力不可抗拒和不可预见因素所造成的重大不利影响。

三、评价要素

2017年6月财政部发布《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)要求,分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2025年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券,需要在满足地方政府专项债务限额的前提下,充分考虑项目预期未来收益来源的客观性、资金筹措的稳定性(持续稳定的现金流入)和充足性(完全覆盖专项债券还本付息的规模),以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

1. 预测收益的客观性

根据《2025年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》,项目本次申请发行专项债券收益来源于供水收入(其中包括居民用水收入、非居民用水收入)。符合《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)等相关规定。收入能够按照客观历史数据及预期假设进行合理预计。因此,项目本次申请发行专项债券预期收入预测结果客观、合理,在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

2. 资金稳定性

根据《2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》，项目于建设期投入项目资本金及发行专项债券以满足项目投资建设支出需要，本项目建成后的收入主要为供水收入（其中包括居民用水收入、非居民用水收入），能够实现预期收益。

债券存续期内业务活动各项收入共计 55,157.48 万元。项目预测收入表如下表 3-1 所示。

表 3-1 项目预期收入表（2027 年-2045 年）

单位：万元

项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
业务活动收入合计	18,124.27	477.48	477.48	477.48	477.48	477.48	559.24	559.24	559.24	559.24
1.居民用水水费（万元）	11,279.64	477.48	477.48	477.48	477.48	477.48	559.24	559.24	559.24	559.24
供水规模（万 m³/a）		163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52
收费标准（元/m³）		2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	3.42	3.42	3.42	3.42
2.非居民用水水费（万元）	6,844.63	310.45	310.45	310.45	310.45	310.45	345.49	345.49	345.49	345.49
供水规模（万 m³/a）		70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08
收费标准（元/m³）		4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.93	4.93	4.93	4.93

续表：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
业务活动收入合计	559.24	641.00	641.00	641.00	641.00	641.00	722.76	722.76	722.76	722.76
1.居民用水水费（万元）	559.24	641.00	641.00	641.00	641.00	641.00	722.76	722.76	722.76	722.76
供水规模（万 m³/a）	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52
收费标准（元/m³）	3.42	3.92	3.92	3.92	3.92	3.92	4.42	4.42	4.42	4.42
2.非居民用水水费（万元）	345.49	380.53	380.53	380.53	380.53	380.53	415.57	415.57	415.57	415.57
供水规模（万 m³/a）	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08	70.08
收费标准（元/m³）	4.93	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.93	5.93	5.93	5.93

据以上分析，项目在实施过程中可以生产持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保障。债券存续期内各年度收益连续、稳定，资金流入能够覆盖、保项目建设期各项投资支出及各年度还本付息支出需求，满足资金稳定性需求

3. 债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025年申请20年期专项债券3,000.00万元，2026年申请20年期专项债券4,000.00万元，以年利率3%预计每年利息支出，利息每半年支付一次，到期一次性支付当期利息和本金。债券利息支出如表3-2所示。

表 3-2 债券利息支出预测表

单位：万元

年份	年初债券本金	年利率	当年还本	当年付息	当年还本付息	年末债券本金
2025年		3.00%	0.00	0.00	0.00	3,000.00
2026年	4000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2027年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2028年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2029年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2030年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2031年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2032年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2033年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2034年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2035年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2036年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2037年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2038年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2039年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2040年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2041年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2042年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2043年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2044年	7,000.00	3.00%	0.00	210.00	210.00	7,000.00
2045年	7,000.00	3.00%	7,000.00	210.00	7,210.00	7,000.00
合计			7,000.00	4,200.00	11,200.00	

4. 项目运营支出预测

本项目预期支出主要包括本项目运营支出，其中运营支出包括固定资产折旧费、工资和福利费、水质化验检测费、维护修理费、药剂费、动力费、及其他费用和相关税费等；依据中华人民共和国主席令第六十四号《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条之规定，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得可以免征、减征企业所得税。本项目业务活动预期支出预测如下：

（1）项目运营支出

供水成本包括固定资产折旧费、工资和福利费、水质化验检测费、维护修理费、药剂费、动力费、及其他费用。

①折旧费

工程年折旧费按照固定资产原值的 0.3%计取，经测算，债券存续期内项目折旧费为 811.30 万元。

②工资和福利费

项目员工 10 人，月工资按 3000 元/月计，按每五年增长 10%预算。经测算，本项目债券存续期内职工薪酬及福利费合计 787.46 万元。

③水质化验检测费

每季度检测一次，每次 2000 元，经测算，本项目债券存续期内合计 15.20 万元。

④维护修理费

维护修理费分年日常维修费和大修费的年分摊费用两部分。按固定资产原值的 0.5%取，经测算，本项目债券存续期内合计为 1,352.04 万元。

⑤燃料动力费

项目年耗电约 10 万度，每度电价格为 0.65 元。经测算，本项目债券存续期内药剂动力费为 127.30 万元。

项目应依法缴纳增值税、城市维护建设税、教育税金及附加、地方教育及附加。其中，增值税税率为 6%；城市维护建设税税率为增值税的 5%，教育费附加为增值税的 3%；地方教育及附加为增值税的 2%。经测算，本项目债券存续期内缴纳税费 210.75 万元。

汇总以上各项成本，测算得出项目债券运营期内共计成本 3,304.07 万元。本项目费用预测如下表所示：

表 3-3 项目运营支出表（2027 年-2045 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	运营支出	3,093.32	157.36	157.36	157.36	157.36	157.36	160.96	160.96	160.96	160.96
1.1	工程折旧费	811.30	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70
1.2	维护修理费	1,352.04	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16
1.3	人员工资福利	787.46	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	39.60	39.60	39.60	39.60
1.4	燃料动力费	127.30	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70
1.5	水质化验、检测费	15.20	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	经营税收支出	210.75	8.92	8.92	8.92	8.92	8.92	10.46	10.46	10.46	10.46
2.1	增值税	191.53	8.11	8.11	8.11	8.11	8.11	9.50	9.50	9.50	9.50
2.2	城市建设维护税	9.59	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.48	0.48	0.48	0.48
2.3	教育税金及附加	5.78	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.29	0.29	0.29	0.29
2.4	地方教育及附加	3.85	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.19	0.19	0.19	0.19
3	项目经营支出合计	3,304.07	166.28	166.28	166.28	166.28	166.28	171.42	171.42	171.42	171.42

续表:

序号	项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	运营支出	160.96	164.92	164.92	164.92	164.92	164.92	169.28	169.28	169.28	169.28
1.1	工程折旧费	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70	42.70
1.2	维护修理费	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16
1.3	人员工资福利	39.60	43.56	43.56	43.56	43.56	43.56	47.92	47.92	47.92	47.92
1.4	燃料动力费	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70
1.5	水质化验、检测费	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	经营税收支出	10.46	11.97	11.97	11.97	11.97	11.97	13.50	13.50	13.50	13.50
2.1	增值税	9.50	10.88	10.88	10.88	10.88	10.88	12.27	12.27	12.27	12.27
2.2	城市建设维护税	0.48	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54	0.61	0.61	0.61	0.61
2.3	教育税金及附加	0.29	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.37	0.37	0.37	0.37
2.4	地方教育及附加	0.19	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.25	0.25	0.25	0.25
3	项目经营支出合计	171.42	176.89	176.89	176.89	176.89	176.89	182.78	182.78	182.78	182.78

5. 资金充足性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 18,124.27 万元，项目总债务融资本息为 11,200.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.32 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

资金测算表平衡表如下表 3-4 所示。

表 3-4 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	项目现金流入	36,145.27	7,124.40	7,124.40	3,772.20	787.93	787.93	787.93	787.93	787.93	904.73	904.73
1	业务活动现金流入	18,124.27	0.00	0.00	0.00	787.93	787.93	787.93	787.93	787.93	904.73	904.73
1.1	1.居民用水水费	11,279.64				477.48	477.48	477.48	477.48	477.48	559.24	559.24
1.2	2.非居民用水水费	6,844.63				310.45	310.45	310.45	310.45	310.45	345.49	345.49
2	融资活动现金流入	7,000.00	0.00	4,000.00	3,000.00							
2.1	债券融资款	7,000.00		4,000.00	3,000.00							
2.2	其他融资款	0.00										
3	资本金投入	11,021.01	7,124.40	3,124.40	772.20							
二	项目现金流出	32,315.07	7,124.40	7,124.40	3,772.20	376.28	376.28	376.28	376.28	376.28	381.42	381.42
1	业务活动现金流出	3,304.07	0.00	0.00	0.00	166.28	166.28	166.28	166.28	166.28	171.42	171.42
1.1	运营支出	3,093.32	0.00	0.00	0.00	157.36	157.36	157.36	157.36	157.36	160.96	160.96
1.2	经营税收支出	210.75	0.00	0.00	0.00	8.92	8.92	8.92	8.92	8.92	10.46	10.46
1.3	其他支出	0.00										
2	融资活动现金流出	11,207.00	0.00	4.00	213.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.1	债券发行费用	7.00		3.00	4.00							

2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券项目评价报告

2.2	偿还债券本金	7,000.00															
2.3	支付债券利息	4,200.00						210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.4	其他融资本金																
2.5	其他融资利息支出																
3	建设投资现金流出	17,804.01	5,343.30	7,121.40	5,339.30												
三	当期现金结余	3,830.20	0.00	0.00	0.00	411.65	411.65	411.65	411.65	411.65	411.65	411.65	411.65	411.65	523.31	523.31	
四	期初现金	81,226.55	0.00	0.00	0.00	0.00	411.65	823.30	823.30	1,234.95	1,646.60	1,646.60	1,646.60	1,646.60	2,058.25	2,581.56	
五	期末现金	85,056.75	0.00	0.00	0.00	411.65	823.30	1,234.95	1,234.95	1,646.60	2,058.25	2,058.25	2,581.56	2,581.56	3,104.87	3,104.87	

续表:

序号	项目	2034年	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	904.73	904.73	904.73	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,138.33	1,138.33	1,138.33	1,138.33
1	业务活动现金流入	904.73	904.73	904.73	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,021.53	1,138.33	1,138.33	1,138.33	1,138.33
1.1	1.居民用水水费	559.24	559.24	559.24	641.00	641.00	641.00	641.00	641.00	722.76	722.76	722.76	722.76
1.2	2.非居民用水水费	345.49	345.49	345.49	380.53	380.53	380.53	380.53	380.53	415.57	415.57	415.57	415.57
2	融资活动现金流入												
2.1	债券融资款												
2.2	其他融资款												
3	资本金投入												
二	项目现金流出	381.42	381.42	381.42	386.89	386.89	386.89	386.89	386.89	392.78	392.78	4,392.78	3,392.78
1	业务活动现金流出	171.42	171.42	171.42	176.89	176.89	176.89	176.89	176.89	182.78	182.78	182.78	182.78
1.1	运营支出	160.96	160.96	160.96	164.92	164.92	164.92	164.92	164.92	169.28	169.28	169.28	169.28
1.2	经营税收支出	10.46	10.46	10.46	11.97	11.97	11.97	11.97	11.97	13.50	13.50	13.50	13.50
1.3	其他支出												
2	融资活动现金流出	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	4,210.00	3,210.00
2.1	债券发行费用												
2.2	偿还债券本金											3,000.00	4,000.00

2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券项目评价报告

2.3	支付债券利息	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.4	其他融资本金												
2.5	其他融资利息支出												
3	建设投资现金流出												
三	当期现金结余	523.31	523.31	523.31	634.64	634.64	634.64	634.64	634.64	745.55	-3,254.45	-2,254.45	
四	期初现金	3,104.87	3,628.18	4,151.49	4,674.80	5,309.44	5,944.08	6,578.72	7,213.36	7,848.00	8,593.55	9,339.10	6,084.65
五	期末现金	3,628.18	4,151.49	4,674.80	5,309.44	5,944.08	6,578.72	7,213.36	7,848.00	8,593.55	9,339.10	6,084.65	3,830.20

四、项目风险评估及应对措施评价

本项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入支出变动风险、自然风险、政策风险、运营管理风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，长武县水利局制定了切实可行、合理充分的风险应对措施，可以有效化解项目实施过程中存在的各类风险。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合《2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，申请发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证项目按照计划实施。同时，本项目建成后的收入主要为供水收入（其中包括居民用水收入、非居民用水收入）。等后续资金回笼为项目提供持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的风险。我们未注意到《2025 年咸阳市长武县城乡供水一体化北部塬区集中供水管网联通工程专项债券实施方案》在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。



营业执照

统一社会信用代码
91610131MAB0X5LJXU



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

(副本)(1-1)

名称	鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所	成立日期	2021年06月15日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2021年06月15日至2050年01月10日
负责人	肖蕾	营业场所	陕西省西安市高新区团结南路十号睿中心B座25楼2505室
经营范围	许可项目：从事会计师事务所业务。(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，具体经营项目以审批结果为准)		



登记机关



2022

年02月22日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.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



证书序号: 5002613

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》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)
陕西分所

负责人: 肖蕾

经营场所: 陕西省西安市高新区团结南路十号睿
中心B座25楼2505室

分所执业证书编号: 474700296101

批准执业文号: 陕财办会(2021)49号

批准执业日期: 2021年10月21日

发证机关:



中华人民共和国财政部制

姓名 肖蕾
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1978-06-22
Date of birth
工作单位 亚太(集团)会计师事务所
Working unit (特殊普通合伙) 安徽分所
身份证号码 430524197806220329
Identity card No.



证书编号: 474700500007
No. of Certificate
批准/注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2008-09-05
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

深圳市注册会计师协会
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2021 年 10 月 25 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

鹏盛会计师事务所
CPAs

陕西分所会计师
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2021 年 10 月 25 日

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 th



肖蕾 474700500007

年 月 日
ly /m /d



姓名 覃淑枝
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1971-12-16
Date of birth
工作单位 鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所
Working unit
身份证号码 432401197112160028
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
fter



覃淑枝 474700290125
年 月 日
/y /m /d

证书编号: 474700290125
No. of Certificate
批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2022 年 02 月 22 日
Date of Issuance