



2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地-泔河段供水管线 提升改造工程专项债券实施方案

评价报告

内容	页码
一、专项债券项目评价报告	1-2
二、专项债券实施方案专项评价	3-10
三、本所证照及执业许可证复印件	11-14



陕西凯博联合会计师事务所（普通合伙）

陕凯博咨字(2025)013 号

2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地-泔河段供水管线 提升改造工程专项债券项目评价报告

我们对礼泉县水利局编制的《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地一泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）进行评价并出具专项评价报告。我们依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》以及《中华人民共和国预算法》、《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）等对实施方案进行评价。礼泉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，我们形成评价意见的各项基础数据、预测资料，包括对实施方案中收益预测及所依据的各项假设等均由礼泉县水利局提供和编制，由礼泉县水利局对其真实、准确、完整性做出保证并承担责任。

2017 年财政部公布的《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假设投资的部分资金，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，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地一泔河段供水管线提升改造工程



专项债依据上述规定发行。

我们获取了与本次鉴证业务有关的必要资料，根据这些资料，包括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，实施方案中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且存在变动的可能，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

同时，我们需要说明的是，如果礼泉县水利局提供的各项基础数据、预测资料与项目实施情况存在差异，可能会直接影响我们评价意见的结果。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，本次评价的《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》中预期业务活动现金流入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本评价报告仅供礼泉县水利局申请 2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券使用，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券项目专项评价

陕西凯博联合会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·西安

二零二五年八月十三日



附件：

2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程

专项债券项目专项评价

一、项目概述

（一）基本情况

1. 项目概述

礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程（以下简称：本项目）由礼泉县水利局具体实施。

项目建设期为 1 年，根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2025 年 4 月至 2026 年 3 月。其中：

2025 年 4 月—2025 年 5 月为项目前期准备阶段；

2025 年 6 月至 2026 年 1 月为项目施工阶段；

2026 年 2 月—2026 年 3 月为竣工验收交付阶段。

截至目前，礼泉县水利局建设项目已完成了项目立项、初步设计批复、可行性研究报告及批复、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、稳评备案、中标通知书等各类前置手续，已完成场地维护等施工准备工作，具备开工条件。

2. 项目建设规模及内容

供水规模 30000m³/d，主要建设 6.36km 的 DN600 K9 球墨铸铁供水管道，设置镇墩 34 座，检修阀井 22 座，排气阀井 12 座，排泥阀井 7 座，减压阀井 1 座，流量计井 3 座，以及配套供配电系统、通信网络、动态在线监测、远程视频安防以及网络、信息安全的智慧水务管理平台 1 套。

3. 项目进展情况

截至目前，礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程，已完成了项目建议书及批复、可行性研究报告及批复、初步设计及批复、中标通知书、规划许可证、施工许可证、施工合同等各类前置手续，已完成场地维护等施工准备，具备开工条件。



（二）项目立项及备案情况

序号	文件名称	文件批号/编号
1	项目建议书的批复	礼发改〔2023〕163 号
2	用地情况说明	/
3	咸阳市重大决策社会稳定风险评估报告备案表	/
4	可行性研究报告的批复	礼发改(2023)238 号
5	节能承诺	/
6	初步设计的批复	礼发改〔2023〕294 号
7	环评复函	/
8	招标公告	/
9	中标通知书	/
10	施工合同	
11	施工许可证情况说明	
12	规划许可证情况说明	
13	自有资金情况说明	/
14	存量债务说明	/

（三）投资概算及融资计划

项目总投资：本项目概算总投 3,102.26 万元，其中：工程部分投资 2,411.81 万元，占投资额的 77.74%；独立费用 390.78 万元，占投资额的 12.60%；预备费 140.13 万元，占投资额的 4.52%；专项部分投资费用投资 199.54 万元，占投资额的 5.14%。

按照实施方案筹资计划，本项目资本金 1,502.26 万元，来源为财政配套资金，占总投资的 48.42%；申请发行专项债券 1,600.00 万元，占总投资的 51.58%。详见礼泉县财政局《关于礼泉县城供水尧召水源地-泔河段供水管线提升改造工程项目自有资金情况说明》。

专项债计划于 2025 年发行，期限为 20 年，测算利率 3%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。



2025年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地— 泔河段供水管线提升改造工程项目融资计划

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	项目自筹资金	发行专项债券	
				发行总额	2025 年
	合计	3,102.26	1,502.26	1,600.00	1,600.00
	2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地— 泔河段供水管线提升改造工程	3,102.26	1,502.26	1,600.00	1,600.00

（四）项目运营单位基本情况

本项目建设完成后由礼泉县自来水公司负责本项目的运营管理工作。礼泉县自来水公司为礼泉水利局的下属单位，主要负责城乡供水工作。位于县城南大街 99 号，始建于 1978 年，现有职工 50 人。目前公司日供水能力 22600 吨（备用水厂日供水能力 2000 吨），共建设有水厂 3 座，水源井 18 眼，清水池 6 座，总容积 6500 吨，变压器 16 台，拥有消毒设备 3 台，均为二氧化氯消毒，建有较为先进的中心化验室一座。

目前，城区自来水管网长度 69.7 公里，供水人口 12 万人，自来水普及率达 99.9%，水质合格率达 100%。

二、预测性信息的基本假设条件

- （一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济环境等相关国家政策无重大变化。
- （二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。
- （三）项目相关收入实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

- （五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

三、评价要素

2017 年 6 月财政部《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）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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。依据以上文件要求，礼泉县水利局本次申请发行 2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券，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、科学性及合理性，充分考虑资金筹措的稳定性（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。

（一）预期收益的客观性

根据礼泉县水利局编制的《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》，本次发行的专项债券项目收益为水费收入，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、成本及各项费用均能按照客观数据及预期假设进行合理预计。因此，礼泉县水利局本次发行礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券，预期业务活动现金流入的预测结果客观、合理，在满足基本假设条件的条件下符合项目实际情况。

（二）资金稳定性

按照《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》计划，该项目于 2026 年开始实现业务活动现金流入，预计 2025 年至 2045 年项目现金总流入 46,826.09 万元，其中：累计实现业务活动现金流入 43,723.83 万元，专项债现金流入 1,600.00 万元，自有资金 1,502.26 万元。礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程项目业务活动现金流入情况如下：

项目收入现金流入年度分布情况分析

单位：万元

序号	年度	资本金投入	发行债券资金	水费收入	运营收入合计
1	2025	1,226.00	1,600.00		2,826.00
2	2026	276.26		1,386.06	1,662.32
3	2027			1,638.07	1,638.07
4	2028			1,764.07	1,764.07
5	2029			1,764.07	1,764.07



6	2030			2,016.08	2,016.08
7	2031			2,016.08	2,016.08
8	2032			2,268.10	2,268.10
9	2033			2,268.10	2,268.10
10	2034			2,268.10	2,268.10
11	2035			2,394.10	2,394.10
12	2036			2,394.10	2,394.10
13	2037			2,394.10	2,394.10
14	2038			2,394.10	2,394.10
15	2039			2,394.10	2,394.10
16	2040			2,394.10	2,394.10
17	2041			2,394.10	2,394.10
18	2042			2,394.10	2,394.10
19	2043			2,394.10	2,394.10
20	2044			2,394.10	2,394.10
21	2045			2,394.10	2,394.10
	合 计	1,502.26	1,600.00	43,723.83	46,826.09

根据以上分析，礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程项目可以产生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，项目资金流入能够保障项目建设期各项投资支出及各年度还本付息支出之需要，满足资金稳定性要求。

（三）资金充足性

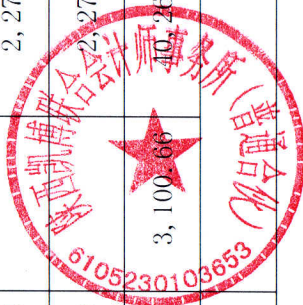
按照《2025年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》，本次拟发行专项债券项目总投资额为3,102.26万元，计划发行专项债券金额1,600.00万元，按照年利率3.00%预计专项债券利息为960.00万元，预计发行费用为1.60万元。项目2025-2045年建设期及债券存续运营期内预计现金流入46,826.09万元，预计现金流出45,926.71万元。按照预计条件的资金测算平衡结果，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为1.35倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。《2025年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—泔河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》资金充足性情况分析如下：



年 度	现金流入										累计现金 结余	
	业务活动 现金流入	债券 融资款	自有 资金	小 计	固定资产投 资现金流出	运营费用 支出	债券发 行费用	偿还债券 本金	支付债券 利息	小 计		
2025年	0.00	1,600.00	1,226.00	2,826.00	2,824.40		1.60			2,826.00	0.00	
2026年	1,386.06	0.00	276.26	1,662.32	276.26	1,334.88			48.00	1,659.14	3.18	
2027年	1,638.07		0.00	1,638.07	0.00	1,575.01			48.00	1,623.01	18.24	
2028年	1,764.07			1,764.07		1,643.00			48.00	1,691.00	91.31	
2029年	1,764.07			1,764.07		1,643.00			48.00	1,691.00	164.38	
2030年	2,016.08			2,016.08		1,778.97			48.00	1,826.97	353.49	
2031年	2,016.08			2,016.08		1,836.87			48.00	1,884.87	484.70	
2032年	2,268.10			2,268.10		1,976.43			48.00	2,024.43	728.37	
2033年	2,268.10			2,268.10		1,976.43			48.00	2,024.43	972.04	
2034年	2,268.10			2,268.10		1,976.43			48.00	2,024.43	1,215.71	
2035年	2,394.10			2,394.10		2,046.21			48.00	2,094.21	1,515.60	
2036年	2,394.10			2,394.10		2,217.55			48.00	2,265.55	1,644.15	
2037年	2,394.10			2,394.10		2,217.55			48.00	2,265.55	1,772.70	



2038 年	2,394.10					2,217.55				48.00	2,265.55	1,901.25
2039 年	2,394.10					2,217.55				48.00	2,265.55	2,029.80
2040 年	2,394.10					2,242.07				48.00	2,290.07	2,133.83
2041 年	2,394.10					2,272.99				48.00	2,320.99	2,206.94
2042 年	2,394.10					2,272.99				48.00	2,320.99	2,280.05
2043 年	2,394.10					2,272.99				48.00	2,320.99	2,353.16
2044 年	2,394.10					2,272.99				48.00	2,320.99	2,426.27
2045 年	2,394.10					2,272.99			1,600.00	48.00	3,920.99	899.38
合 计	43,723.83	1,600.00	1,502.26	46,826.09	3,100.66	40,264.45	1.60		1,600.00	960.00	45,926.71	899.38
偿债资金覆盖率												1.35





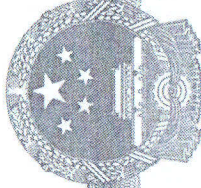
礼泉县水利局建设项目专项债券,项目债券存续期预计资金总流入 46,826.09 万元,资金总流出 45,926.71 万元,累计现金结余 899.38 万元,按照预计条件的资金测算平衡结果,项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.35 倍,还本付息资金有充分保障,项目实施方案资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时,能够覆盖专项债券还本付息的规模,能够满足资金筹措充足性的要求。

（四）项目风险评估及应对措施评价

《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—汧河段供水管线提升改造工程》项目影响项目收益和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、收入变动风险、支出变动风险以及利率波动风险等各类风险,针对上述风险因素,礼泉县水利局制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案,可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、法律政策、市场变化等各项风险。

四、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,并结合对《2025 年咸阳市礼泉县城供水尧召水源地—汧河段供水管线提升改造工程专项债券实施方案》的分析,我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下,礼泉县水利局本次拟申请发行的项目专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持,持续稳定的业务活动现金流入能够充分满足项目的还本付息要求,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主要风险。我们未注意到其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形。



营业执照

(副本 1-1)

统一社会信用代码
91610524661164993W



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 陕西凯博联合会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 杨三福

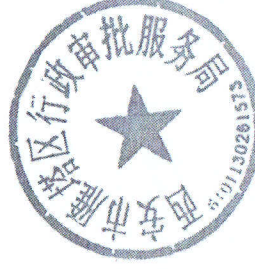
经营范围 许可项目：注册会计师业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)

出资额 壹佰万元人民币

成立日期 2007年04月27日

主要经营场所 陕西省西安市雁塔区丈八东路二〇四社区29栋3单元101室

再次复印无效



登记机关

2024年12月03日

证书序号:0021049

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:



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 陕西凯博联合会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 杨三福

主任会计师:

经营场所:

陕西省西安市雁塔区丈八东路二〇四八区
29栋3单元101室

组织形式: 合伙制(普通合伙)

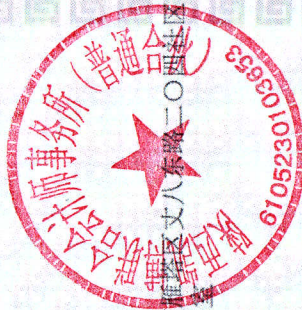
执业证书编号:

批准执业文号:

批准执业日期:

陕财办会(2007)13号

2007年4月18日



再次复印无效



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

同意更名
Agree the holder to be transferred from

陕西凯博联合会计师事务所
(普通合伙) 事务所
CPAs

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

2020 年 5 月 7 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

10

年度检验登记
Annual Renewal Registration

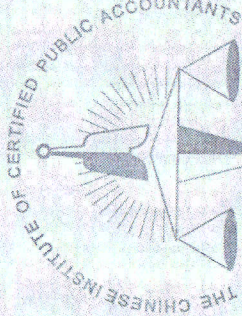
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this re

印无效

再次

QR Code

年 月 日
/y /m /d



610988-03-13
05230103
陕西注册会计师事务所
(普通合伙)
510902198803132663

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.



610500040001
陕西省注册会计师协会
2020年04月27日

证书编号:
No. of Certificate
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
发证日期:
Date of Issuance
2020 04 27
年 月 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
this renewal.



年 月 日