

# 2025 年武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目

## 政府专项债券专项财务评价报告

政德审字（2025）ZX 第 00567 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）



**2025 年武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目****政府专项债券专项财务评价报告**

政德审字（2025）ZX 第 00567 号

我们接受武功县住房和城乡建设局委托，对武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目政府专项债券实施方案进行评估并出具专项财务评估报告。

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》。项目实施单位对该项目收益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。

由于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。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流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。

总结评价结果如下：

## 一、项目的基本情况

### 1. 项目名称

武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目，以下简称“本项目”。

### 2. 项目区位

本项目建设地点位于咸阳市武功县。

### 3. 项目建设期

项目建设期限为 27 个月，安排为 2023 年 10 月至 2025 年 12 月。

### 4. 项目建设内容及规模

根据《武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目初步设计的报告》文件，本项目建设规模及内容为：武功县北起双拥路南至渭河北岸道路改造工程及市政管网建设。道路（管线）总长为 6425m，规划范围内的市政管线种类有：雨水、供水（中水）、强电、弱电、供暖等市政管线。

### 5. 项目总投资估算

项目总投资概算为 30240.92 万元，其中工程费用 21634.17 万元，工程建设其他费 6366.68 万元，预备费 2240.07 万元。

## 二、债券应付本息情况

本项目计划发行专项债 15000.00 万元，2023 年已发行 20 年期专项债 12000.00 万元，2025 年计划续发 20 年期专项债 3000.00 万元，发行期限均为 20 年，从谨慎性原则考虑，假设续发债券融资利率 3.00%。债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付当期利息和本金。

表2-1 债券利息支出预测表

单位：万元

年份	还本金额	债券利息支出
2025 年		0.00
2026 年		90.00
2027 年		90.00



2028 年		90.00
2029 年		90.00
2030 年		90.00
2031 年		90.00
2032 年		90.00
2033 年		90.00
2034 年		90.00
2035 年		90.00
2036 年		90.00
2037 年		90.00
2038 年		90.00
2039 年		90.00
2040 年		90.00
2041 年		90.00
2042 年		90.00
2043 年		90.00
2044 年		90.00
2045 年	3000.00	90.00
合计	3000.00	1800.00

本项目 2023 年发行政府专项债 12000 万元，实际发行利率 3.18%，发行期限 20 年。

表 2-2 债券利息支出表

单位：万元

年份	还本金额	债券利息支出
2023		0.00
2024		381.60
2025		381.60
2026		381.60
2027		381.60
2028		381.60
2029		381.60
2030		381.60
2031		381.60



2032		381.60
2033		381.60
2034		381.60
2035		381.60
2036		381.60
2037		381.60
2038		381.60
2039		381.60
2040		381.60
2041		381.60
2042		381.60
2043	12000.00	381.60
合计	12000.00	7632.00

### 三、 评估依据和假设

#### 1. 评估依据

- 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知》（财库〔2015〕83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）；
- 武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目专项债券实施方案；
- 国家及地方其他相关法律、法规。
- 国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见（国办发〔2024〕52号）

#### 2. 财务评估假设

##### （1）一般假设

- 发行人遵照本期债券的报送要求进行本项目申报，无重大不合规事项。

- 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。
- 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 国家税收政策无重大不利变化；
- 对发行人有影响的法律法规无重大变化。
- 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

## （2）特殊假设

- 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 未来各项收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项收费相关费用在未来实现时与实际情况基本相符。
- 发行人拟定的各项收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。
- 项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 项目能够如期完工并交付使用。

## 四、 评估过程

我们根据国家、地方相关政策文件，查阅实施方案，实施尽调及访谈、安排专业人员评估、以真实、客观、独立为原则，经认真审核，出具本评估报告。

## 五、 评估结果

### 1. 项目投资估算

项目总投资概算为 30240.92 万元，其中工程费用 21634.17 万元，工程建设其他费 6366.68 万元，预备费 2240.07 万元。

### 2. 项目运营成本

本项目预期支出主要包括：外购燃料及动力费、人员工资福利、维修费、日常维护费和税金及附加等。



### （1）外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费主要是水电费，根据测算，全部建成运营后年均用水量为 6 万吨，耗电量为 7.4 万 kwh。水单价按 3.8 元/吨计算，电价按 0.55 元/kw.h 计算；项目运营期内外购燃料及动力费合计 537.40 万元。

### （2）人员工资福利费用

本项目共计工作人员为 8 人，平均工资福利为 38000 元/年，考虑人员工资上涨因素，每五年整体按照 5%的增长递增测算。项目运营期内人员工资及福利合计 655.14 万元。

### （3）日常修理费

本项目全部建成运营后每年维修费按工程费用的 0.3%进行计算；项目运营期内维修费合计 1398.69 万元。

### （4）其他费用

出于谨慎性考虑，其他费用为运营期不可预见费用支出，本项目预计每年其他费用按照营业收入的 1%计算；项目运营期内其他费用合计 396.40 万元。

### （5）税费

#### 1) 增值税

根据中华人民共和国税法，本项目经营销项税按 9%计取，项目成本包括工程费用、工程其他费用进项税分别按照 9%和 6%计取，燃料动力费按照 9%计取。

#### 2) 增值税附加税

城市维护建设税按纳税人所在地，市区 7%、县城和镇 5%，其他地区 1%进行缴纳。本项目城市维护建设税适用税率为 5%，教育费附加按 3%计，地方教育费附加按 2%计。

汇总以上各项成本，测算得出项目债券运营期内共计成本 2987.63 万元。

表5-1 债券存续期项目经营成本预测

序号	项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	外购燃料及动力费	537.40	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87
2	工资福利费	655.14	30.40	30.40	30.40	30.40	30.40	31.92	31.92	31.92	31.92
3	日常修理费	1398.69	64.90	64.90	64.90	64.90	64.90	68.15	68.15	68.15	68.15
4	管理费用及其他	396.40	17.01	17.01	17.01	17.01	17.01	18.88	18.88	18.88	18.88
5	合计	2987.63	139.18	139.18	139.18	139.18	139.18	145.82	145.82	145.82	145.82

续表:

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	外购燃料及动力费	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87	26.87
2	工资福利费	31.92	33.52	33.52	33.52	33.52	33.52	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19
3	日常修理费	68.15	71.56	71.56	71.56	71.56	71.56	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13
4	管理费用及其他	18.88	20.76	20.76	20.76	20.76	20.76	22.63	22.63	22.63	22.63	22.63
5	合计	145.82	152.70	152.70	152.70	152.70	152.70	159.82	159.82	159.82	159.82	159.82



### 3.项目预期收益

#### （1）项目预期收入预测

本项目为武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目，项目建成后，项目的收益来源主要为综合管网费及日常维护费。按照审慎客观的原则，对该项目运营期内的收入进行预测，具体内容如下：

##### 1) 项目运营期与达产情况

本项目建设期为 2023 年至 2025 年，运营期为 2026 年至 2045 年，其中 2026 年建成并投入运营的负荷率为 65%，后每五年负荷率增加 10%直到 95%保持不变。

##### 2) 项目收费标准

本项目综合管网费和日常维护费参考武功县人民政府办公室关于《武功县地下综合管网有偿使用收费管理实施意见》的通知及签订的协议，本项目具体收费标准如表 5-2 所示

表5-2武功县城区市政综合管网有偿使用费标准

序号	管线种类	综合管网费		日常维护费
		一次性缴纳	分期缴纳（20 年）	
一	电力工程	[元/米·回路]	[元/米·回路]	[元/米·回路]
	高压 10KV	1020	60	5
	低压 380V	850	50	5
	低压 220V	680	40	5
二	通信工程	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]
	通讯管线	1020	60	5
三	供暖工程	[元/米·年]	[元/米·年]	[元/米·年]
	热力管线	5100	300	50
四	供水（中水）工程	[元/米·年]	[元/米·年]	[元/米·年]
	供水管线	5950	350	60

#### 3) 项目预期收入

根据武功县城区市政主管网改造（一期）项目初步设计批复，其中再生水管道长度 6.6km；双侧支架各六层最大容量为敷设 10kv 电力电缆 24 回路及通讯线缆 24 孔，长度 6km；供暖管线 6.107km。

#### ①电力综合管网费和日常维护费

本项目共计敷设高压 10kV 电力管线 24 回路，长度为 6km。收费参考《武功县地下综合管网有偿使用收费管理实施意见》，高压 10kV 电力综合管网费分期 20 年缴纳为 60 元/回路·米·年，日常维护费用为 5 元/m·年。根据武功县经济发展及电力需要，运营期内第一年负荷率为 65%，后每五年负荷率增加 10%直到 95%保持不变。运营期内管网费和日常维护费共计 14976.00 万元。

#### ②通信综合管网费和日常维护费

本项目共计敷设通信管线 24 孔（电信、联通、移动、广电各 6 孔），通信管线长度为 6km，收费参考《武功县地下综合管网有偿使用收费管理实施意见》，通讯综合管网费分期 20 年缴纳为 60 元/孔·米·年，日常维护费为 5 元/m·年。据武功县经济发展及通讯需要，运营期内第一年负荷率为 65%，后每五年负荷率增加 10%直到 95%保持不变。运营期内管网费和日常维护费共计 14976.00 万元。

#### ③供热综合管网费和日常维护费

本项目共有供热管线 1 回路，供热管线长度为 6.107km，收费参考《武功县地下综合管网有偿使用收费管理实施意见》，根据武功县住建局和中石化绿源地热能（陕西）开发有限公司签订的有偿使用管网协议，供热综合管网费分期 20 年缴纳为 300 元/回路·米·年，日常维护费用为 50 元/m·年。运营期内管网费和日常维护费共计 4276.30 万元。

#### ④中水综合管网费和日常维护费

本项目共有中水管线 1 回路，中水管线长度为 6.6km，收费参考《武功县地下综合管网有偿使用收费管理实施意见》，根据武功县住建局和咸阳



武功嘉诚水质净化有限公司签订的有偿使用管网协议，中水综合管网费分期 20 年缴纳为 350 元/回路·米·年，日常维护费用为 60 元/m·年。运营期内管网费和日常维护费共计 5412.00 万元。

汇总以上各项收入，测算得出债券存续期内项目运营收入共计 39640.30 万元，详见表 5-3。

表5-3 债券存续期项目收益预测

序号	项目	合计	单位：万元									
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033		
	负荷率		65%	65%	65%	65%	65%	75%	75%	75%		
1	高压 10kV 电力管线管网费	13824.00	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	648.00	648.00	648.00		
1.1	长度		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
1.2	单价		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00		
1.3	回路		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00		
2	高压 10kV 电力管线管理费	1152.00	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	54.00	54.00	54.00		
2.1	长度		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
2.2	单价		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00		
2.3	回路		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00		
3	通信管线管网费	13824.00	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	648.00	648.00	648.00		
3.1	长度		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
3.2	单价		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00		
3.3	孔		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00		
4	通信管线管理费	1152.00	46.80	46.80	46.80	46.80	46.80	54.00	54.00	54.00		
4.1	长度		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00		
4.2	单价		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00		
4.3	孔		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00		



5	热力管线管网费	3665.40	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27
5.1	长度		6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00
5.2	单价		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
6	热力管线管理费	610.90	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55
6.1	长度		6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00
6.2	单价		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
7	供水管线管网费	4620.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
7.1	长度		6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00
7.2	单价		350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
8	供水管线管理费	792.00	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60
8.1	长度		6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00
8.2	单价		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
9	合计	39640.30	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1888.42	1888.42	1888.42



续上表:

序号	项目	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
	负荷率	75%	75%	85%	85%	85%	85%	85%	95%	95%	95%	95%	95%
1	高压 10kV 电力管线管网费	648.00	648.00	734.40	734.40	734.40	734.40	734.40	820.80	820.80	820.80	820.80	820.80
1.1	长度	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
1.2	单价	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
1.3	回路	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
2	高压 10kV 电力管线管理费	54.00	54.00	61.20	61.20	61.20	61.20	61.20	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
2.1	长度	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
2.2	单价	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2.3	回路	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
3	通信管线管网费	648.00	648.00	734.40	734.40	734.40	734.40	734.40	820.80	820.80	820.80	820.80	820.80
3.1	长度	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
3.2	单价	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3.3	孔	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
4	通信管线管理费	54.00	54.00	61.20	61.20	61.20	61.20	61.20	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
4.1	长度	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
4.2	单价	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
4.3	孔	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00
5	热力管线管网费	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27	183.27



5.1	长度	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00
5.2	单价	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
6	热力管线管理费	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55	30.55
6.1	长度	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00	6109.00
6.2	单价	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
7	供水管线管网费	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
7.1	长度	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00
7.2	单价	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
8	供水管线管理费	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60	39.60
8.1	长度	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00	6600.00
8.2	单价	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
9	合计	1888.42	1888.42	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2262.82	2262.82	2262.82	2262.82



5.资金平衡情况

表5-4 资金测算平衡表

序号		项目	合计	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一		现金流入	69881.22	13333.71	681.60	16225.61	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1888.42	1888.42	1888.42	1888.42
1		经营活动现金流入	39640.30	0.00	0.00	0.00	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1701.22	1888.42	1888.42	1888.42	1888.42
2		融资活动现金流入	15000.00	12000.00	0.00	3000.00									
2.1		债券资金流入	15000.00	12000.00	0.00	3000.00									
2.2		其他融资流入	0.00	0.00	0.00	0.00									
3		资本金流入	15240.92	1333.71	681.60	13225.61									
二		现金流出	57953.41	13333.71	681.60	16225.61	610.78	610.78	610.78	610.78	610.78	617.42	617.42	617.42	617.42
1		固定资产投资现金流出	29477.72	13333.71	300.00	15844.01									
2		业务活动现金流出	4043.69	0.00	0.00	0.00	139.18	139.18	139.18	139.18	139.18	145.82	145.82	145.82	145.82
2.1		运营成本	2987.63	0.00	0.00	0.00	139.18	139.18	139.18	139.18	139.18	145.82	145.82	145.82	145.82
2.2		应交增值税	960.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3		税金及附加	96.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3		融资活动现金流出	24432.00	0.00	381.60	381.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60
3.1		债券利息	1800.00	0.00	0.00	0.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
3.2		债券本金	3000.00												
3.3		存量债券利息	7632.00	0.00	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60
3.4		存量债券本金	12000.00												
三		当期现金结余	11927.81	0.00	0.00	0.00	1090.43	1090.43	1090.43	1090.43	1090.43	1270.99	1270.99	1270.99	1270.99



四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	1090.43	2180.86	3271.29	4361.72	5452.15	6723.14	7994.14	9265.13
五	期末现金		0.00	0.00	0.00	1090.43	3271.29	4361.72	5452.15	6723.14	7994.14	9265.13	10536.12
六	本息保障覆盖倍数						1.46						

续上表

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	1888.42	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2262.82	2262.82	2262.82	2262.82	2262.82
1	经营活动现金流入	1888.42	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2075.62	2262.82	2262.82	2262.82	2262.82	2262.82
2	融资活动现金流入											
2.1	债券资金流入											
2.2	其他融资流入											
3	资本金流入											
二	现金流出	617.42	624.30	624.30	624.30	624.30	664.95	834.50	834.50	12834.50	452.90	3452.90
1	固定资产投资现金流出											
2	业务活动现金流出	145.82	152.70	152.70	152.70	152.70	193.35	362.90	362.90	362.90	362.90	362.90
2.1	运营成本	145.82	152.70	152.70	152.70	152.70	152.70	159.82	159.82	159.82	159.82	159.82
2.2	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36.95	184.62	184.62	184.62	184.62	184.62
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.70	18.46	18.46	18.46	18.46	18.46
3	融资活动现金流出	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	471.60	12471.60	90.00	3090.00
3.1	债券利息	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
3.2	债券本金											3000.00
3.3	存量债券利息	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60		







### 3. 评估结论

#### （1）项目预期净收益的稳定性

在各项假设前提条件下，武功县城区市政主管网综合改造（一期）项目在债券存续期内实现收入为 39640.30 万元，项目计算期内净收益合计 35596.61 万元，融资本息为 24432.00 万元，债券本息覆盖倍数为 1.46 倍。在本期专项债券到期时，偿还当年到期的债券本息后，本项目仍有 11927.81 万元的累计结余资金，能够满足专项债券还本付息的要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

#### （2）其他说明事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

#### （3）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对该项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，该项目持续稳定的现金净现金流入充分满足项目债券发行还本付息要求。综上所述，在确保项目资本金和预期收入按实施方案预计年度的金额及时足额到位的前提下，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

（此页无正文）

北京政德会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

2025 年 7 月 18 日



统一社会信用代码 91110107MA01J6FL5E		营业执照 (副本) (1-1)		扫描二维码 “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	北京政德会计师事务所(普通合伙)	成立日期	2019年04月01日	登记机关 2022年06月13日	
类型	普通合伙企业	合伙期限	2019年04月01日至2049年03月31日		
经营范围	许可项目：代理记账；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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；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。） 和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。				
主要经营场所		北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504			

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。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0011986

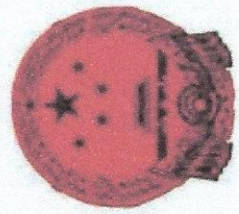
说明

- 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: 北京市财政局  
二〇一九年十一月十二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所  
执业证书



名称: 北京政德会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人: 仇凌  
主任会计师:  
经营场所: 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式: 普通合伙  
执业证书编号: 11010329  
批准执业文号: 京财会许可[2019]0057号  
批准执业日期: 2019年11月12日



 <p>中华人民共和国财政部 Issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China</p> <p>本证书为持证人员执行注册会计师法 定业务的资格证明。 本证书加盖省级以上注册会计师协 会钢印后为有效证件。</p> <p>This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs. This certificate is valid subject to being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.</p>	 <p>THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会</p>  <p>姓名 仇彦 Fell name 性别 男 Sex 出生日期 1973-04-12 Date of birth 工作单位 扬州丰帆联合会计师事务所（ 普通合伙） Working unit 身份证号码 321002730412303 Identity card No.</p>		
<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>
<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书有效期限，期满前须年检。 This certificate is valid for another year after the renewal.</p> <p>证书编号: 321002340042 No. of CPAs 发证机构: 江苏省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2014 年 02 月 27 日 Date of Issuance</p>	<p>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</p> <p>同意调出 Agree the holder to be transferred from</p> <p>同意调入 Agree the holder to be transferred to</p> <p>事务所 CPAs</p> <p>事务所 CPAs</p>	<p>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</p> <p>同意调出 Agree the holder to be transferred from</p> <p>同意调入 Agree the holder to be transferred to</p> <p>事务所 CPAs</p> <p>事务所 CPAs</p>







年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-26

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-11

通过

2014年

2014-03-21

通过