

2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目 专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第T09010号

中实会计师事务所有限责任公司



目 录

- 一、2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目实施方案财务评价（3-20）
- 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

中实会计师事务所有限责任公司

中实评字【2025】第T09010号

2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目

专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》（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。宁陕县恒口生态产业园区投资开发有限责任公司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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要有污水处理收入等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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案财务评价

中实会计师事务所有限责任公司

中国·北京



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年九月二十三日

附件：

2025 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目 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

污水处理是一项重要的环保工作，它不仅可以改善水质，维护生态平衡。污水处理的效益是多方面的。它不仅能减少卫生与医疗费用支出，还能促进旅游业和经济发展，实现旧水资源的再利用，推动节能减排，同时也为污水处理产业的发展带来了机遇。为了充分实现这些经济效益，政府、企业和个人需要共同努力，加大污水处理的投入和管理力度，确保污水处理工作的改革和发展取得更大的成果。污水经处理后，将大幅度削减污染物的排放量，从而可有效减轻水环境的污染，实现园区总体规划中的环境保护总目标。只有这样，我们才能实现可持续的经济发展和环境保护的双赢局面。

随着经济的快速增长，国家对城市 and 园区的环境保护工作也提出了更高的要求，国家与地方环保相关部门也出台了生活污水处理的技术规范和污标准。为了符合环保标准的要求，园区持续建设污水处理厂是响应国家政策的需要。同时也是提高宁陕飞地园区的形象，保护园区及其周边水资源环境，是做好生态与环境保护必然要求。

宁陕县飞地经济产业园区污水处理现状处理规模为 100 立方米/日，因此，污水处理厂已面临污水量超负荷的风险，为不影响园区的快速发展，首先要解决环保问题，尤其是水污染的问题，按照环境保护“三同时”的要求，决定对现有污水处理运行存在问题的地方进行升级改造,同时扩建污水处理设施,满足污水量的处理需求。

2、项目区位介绍

宁陕县，隶属陕西省安康市。位于陕西省南部、安康市北部，东连商洛，西接汉中，南

依安康，毗邻西安，总面积 3678.53 平方千米。截至 2022 年末，宁陕县辖 11 个镇。

3、项目名称

宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目。

4、建设内容及规模

主要建设内容如下：

提升改造园区内污水处理厂设施设备，设计规模为 2000m³/d，第一期:设备按 1000m³/d 设计，土建按 2000m³/d 设计。改造污水管网 1.2km，新建设中水管网 1.5km，使中水回收处理量达 350t/d，更换现有的自动化检测设备，包含建设在线水质监测点，数据采集服务器、实时数据分析平台等，并配备远程控制功能和报警系统，建立智能运维系统，配套建设检查井、泵站及其他附属设施。

5、项目实施单位介绍

本项目实施单位为宁陕县恒口生态产业园区投资开发有限责任公司。

宁陕县恒口生态产业园区投资开发有限责任公司成立于 2014 年 06 月 20 日，注册地位于陕西省安康市汉滨区恒口示范区宁陕飞地经济产业园区，法定代表人为何玮。经营范围包括一般项目：工程管理服务；企业管理；信息技术咨询服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；住房租赁；土地使用权租赁；园区管理服务；环保咨询服务（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）。

6、项目所在地区位图

本项目建设地址位于长武县东升村(原梁堡村)和马寨村。项目区位图如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

7、项目批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-1。

表 1-1 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《宁陕县发展和改革局关于宁陕飞地园区污水处理站提升改造项目建议书的批复》	宁发改投资〔2025〕20 号
2	《宁陕县发展和改革局关于宁陕飞地园区污水处理站提升改造项目可行性研究报告的批复》	宁发改投资(2025)21 号
3	《宁陕县发展和改革局关于宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目初步设计的批复》	宁发改投资〔2025〕22 号
4	《土地证》	陕 2020 安康市不动产权第 0002884 名
5	《建设项目环境影响登记表》	/
6	《安康市重大项目社会稳定风险评估审批表》	/
7	《建设工程规划许可证》	宁自建字第 610923202500005 号
8	《建设用地规划许可证》	地字第 6109232015000101
9	《招标挂网》	/

8、资金筹措方案

项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资 4,400.01 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 2,200.00 万元，占总投资的 49.00%；

（2）项目自有资金为 2,200.01 万元，占总投资的 51.00%，来源为单位自筹，将根据工程实施进度逐步到位。本项目资金筹措计划详见表 1-2。

表 1-2 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2025 年	2026 年
1	专项债券	2,200.00	2,200.00	0.00
2	单位自筹	2,200.01	1,500.00	700.01
3	合计	4,400.01	3,700.00	700.01

(2) 专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 2,200.00 万元。本项目计划 2025 年发行 20 年期专项债券 2,200.00 万元。本项目债券发行计划详见表 1-3。

表 1-3 本次方案债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	2,200.00	20 年期
合计	2,200.00	/

项目投资概算表，见表 1-4

表 1-4 项目总投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程建设费用	3,905.06	88.75%
二	其他费用	285.43	6.49%
三	工程预备费用	209.52	4.76%
四	总投资	4,400.01	100.00%

本项目的分年度投资计划表，见表 1-5

表 1-5 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目名称	小计	2025 年	2026 年
一	工程建设费用	3,905.06	3,400.00	505.06
二	其他费用	285.43	200.00	85.43
三	工程预备费用	209.52	100.00	109.52
四	总投资	4,400.01	3,700.00	700.01

9、项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2025 年 8 月至 2026 年 6 月。其中，

2025 年 8 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 8 月至 2026 年 5 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 6 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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券，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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》，项目本次申请发行专项债券收益来源于本项目建成使用后的收入主要有污水处理收入等，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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》，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，项目实施后期通过本项目建成使用后的收入主要有污水处理收入等实现预期收益。

债券存续期内业务活动各项收入共计 6,259.75 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（2025 年-2045 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	污水处理费收入	6259.75		127.75	273.75	292.00	310.25	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
	单价（元/m³）			5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	污水处理量			25.55	54.75	58.40	62.05	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70
	负荷率			70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	合计	6259.75		127.75	273.75	292.00	310.25	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50

（续上表）

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	污水处理费收入	6259.75	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
	单价（元/m³）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	污水处理量		65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70	65.70
	负荷率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	合计	6259.75	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50

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、保障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，本项目 2025 年申请 20 年期专项债券 2,200.00 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	还本金额	债券利息支出
2025 年	0.00	0.00
2026 年	0.00	66.00
2027 年	0.00	66.00
2028 年	0.00	66.00
2029 年	0.00	66.00
2030 年	0.00	66.00
2031 年	0.00	66.00
2032 年	0.00	66.00
2033 年	0.00	66.00
2034 年	0.00	66.00
2035 年	0.00	66.00
2036 年	0.00	66.00
2037 年	0.00	66.00
2038 年	0.00	66.00
2039 年	0.00	66.00
2040 年	0.00	66.00
2041 年	0.00	66.00
2042 年	0.00	66.00
2043 年	0.00	66.00
2044 年	0.00	66.00

2045 年	2,200.00	66.00
合计	2,200.00	1,320.00

4、项目运营支出预测

本项目预期支出为运营维护设施相关支出，主要包括职工薪酬福利费、材料及动力费、管理费、修理费和其他。

（1）项目运营支出

1）职工薪酬福利费

项目定员管理人员 10 人，工资按照 2,500.00 元/月；福利费按照平均工资的 14% 计算，薪酬福利费按照每 5 年 3% 的增长计算。经测算，本项目债券存续期内职工薪酬福利费支出合计为 698.30 万元。

2）材料及动力费

材料主要为药剂费，动力费主要包括电费。项目运营期首年耗电量约 5.3 万度，根据《陕西省发展和改革委员会关于调整陕西电网电力价格的通知》(陕发改物价(2019)349 号)及同类其他项目收费情况，电价按 0.5502 元/度计算；药剂费参考当地现行价格，根据工艺方案设计，每方污水药剂费用按 0.4 元/m³ 计算。经测算，本项目债券存续期内材料及动力费共计 559.10 万元。

3）修理费

修理费用主要为运营时为管网的维护维修，项目运营期首年按固定资产投资的 0.5% 计算，往后每 3 年增长 1%，本项目债券存续期内修理费支出合计为 393.25 万元。

4）管理费

管理费包括基本办公费用与业务开展过程中产生的差旅费、办公费、会议费等，按当年总收入的 1% 计算；经测算，本项目债券存续期内管理费合计为 62.60 万元。

5）其他费

其他包括运营过程中的各种不可预见费用，当年总收入的 1% 提取。本项目债券存续期内其他费支出合计为 62.60 万元。

经测算，债券存续期内项目支出合计为 1,776.95 万元。项目运营成本费用详见表 3-3 所示。

表 3-3 项目运营支出表（2022 年-2044 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	职工薪酬福利费	698.30		17.10	34.20	34.20	34.20	34.20	35.23	35.23	35.23	35.23	35.23
2	材料及动力费	559.10		13.14	24.82	26.28	27.74	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
3	修理费	393.25		9.76	19.53	19.72	19.72	19.72	19.92	19.92	19.92	20.12	20.12
4	管理费用	62.60		1.28	2.74	2.92	3.10	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
5	其他费	62.60		1.28	2.74	2.92	3.10	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
6	合计	1776.95		42.55	84.02	86.04	87.86	89.69	90.91	90.91	90.91	91.11	91.11

（续上表）

单位：万元

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	职工薪酬福利费	698.30	36.28	36.28	36.28	36.28	36.28	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37
2	材料及动力费	559.10	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20	29.20
3	修理费	393.25	20.12	20.32	20.32	20.32	20.52	20.52	20.52	20.73	20.73	20.73
4	管理费用	62.60	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
5	其他费	62.60	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29
6	合计	1776.95	92.17	92.37	92.37	92.37	92.57	93.66	93.66	93.86	93.86	94.96

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 4,482.80 万元，项目总债务融资本息为 3,520.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.27 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

·	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入	10659.76	3700.00	827.76	273.75	292.00	310.25	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
1	业务活动现金流入	6259.75	0.00	127.75	273.75	292.00	310.25	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
2	融资活动现金流入	2200.00	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	2200.00	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	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	资本金投入	2200.01	1500.00	700.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	9630.96	3700.00	742.56	150.02	152.04	153.86	155.69	156.91	156.91	156.91	157.11	157.11
1	业务活动现金流出	1776.95	0.00	42.55	84.02	86.04	87.86	89.69	90.91	90.91	90.91	91.11	91.11
2	项目建设现金流出	4331.81	3697.80	634.01	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	3522.20	2.20	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00
3.1	债券发行费用	2.20	2.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	1320.00	0.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	3061.27	0.00	85.20	123.73	139.96	156.39	172.81	171.59	171.59	171.59	171.39	171.39
四	期初现金		0.00	0.00	85.20	208.93	348.89	505.28	678.10	849.69	1021.28	1192.87	1364.26
五	期末现金		0.00	85.20	208.93	348.89	505.28	678.10	849.69	1021.28	1192.87	1364.26	1535.65

(续上表)

·	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	10659.76	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
1	业务活动现金流入	6259.75	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50	328.50
2	融资活动现金流入	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	2200.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	9630.96	158.17	158.37	158.37	158.37	158.57	159.66	159.66	159.86	159.86	2360.96
1	业务活动现金流出	1776.95	92.17	92.37	92.37	92.37	92.57	93.66	93.66	93.86	93.86	94.96
2	项目建设现金流出	4331.81	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	3522.20	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	2266.00
3.1	债券发行费用	2.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	2200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2200.00
3.3	支付债券利息	1320.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	3061.27	170.33	170.13	170.13	170.13	169.93	168.84	168.84	168.64	168.64	(2032.46)
四	期初现金		1535.65	1705.98	1876.11	2046.25	2216.38	2386.31	2555.15	2723.99	2892.63	3061.27
五	期末现金		1705.98	1876.11	2046.25	2216.38	2386.31	2555.15	2723.99	2892.63	3061.27	1028.80

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，宁陕县恒口生态产业园区投资开发有限责任公司制定了切实可行、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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》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，本项目建成使用后的收入主要有污水处理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 年宁陕飞地园区污水处理站提升改造建设项目专项债券实施方案》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。



会计师事务所

执业证书

名称：中实会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

董相伟

主任会计师：

北京市丰台区四合庄路6号院1号楼

经营场所：

1至10层101内06层07室（门牌号）

组织形式：有限责任

执业证书编号：11000197

批准执业文号：财协字（1998）57号

批准执业日期：1999年9月28日



说明

证书序号：0020240

- 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》。



中华人民共和国财政部制



姓名	张剑
性别	男
出生日期	1980-09-10
工作单位	北京盛盛会计师事务所有限公司
身份证号码	432503198009100556



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.



110100620007

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

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
/y /m /d

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

京盛 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020年 12月 26日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年 12月 26日
/y /m /d

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 月 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

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 月 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



姓名	胡森
性别	男
出生日期	1985-06-16
工作单位	北京京盛会计师事务所有限公司
身份证号码	430724198506162812



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.

证书编号: 110100620008
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

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
/y /m /d

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

京盛 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020年 12月 26日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年 12月 26日
/y /m /d

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 月 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

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 月 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



营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91110105101624912K



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 中实会计师事务所有限责任公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 董相伟
经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事项中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计业务咨询服务；基本建设施工预决（结）算审计验证。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本 30 万元

成立日期 1989 年 03 月 22 日

住所 北京市丰台区四合庄路6号院1号楼1至10层101内06层07室（门牌号）

登记机关



2024年03月11日