

2025 年紫阳县瓦房沟水库工程  
专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第T08002号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年紫阳县瓦房沟水库工程实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年紫阳县瓦房沟水库工程实施方案财务评价（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

# 北京京盛会计师事务所有限公司

中实评字【2025】第T08002号

## 2025 年紫阳县瓦房沟水库工程

### 专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年紫阳县瓦房沟水库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。紫阳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 年紫阳县瓦房沟水库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 年紫阳县瓦房沟水库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。

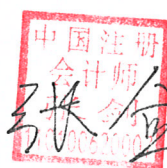
经评价,我们认为,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,《2025 年紫阳县瓦房沟水库工程专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要有居民生活用水和非居民用水、特种行业用水收入等能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

附件: 2025 年紫阳县瓦房沟水库工程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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年八月十二日

附件：

## 2025 年紫阳县瓦房沟水库工程 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

瓦房沟属汉江右岸二级支流，任河一级支流。河流发源于紫阳县红椿镇邦都殿东麓，在紫阳县瓦房店南侧汇入任河。瓦房沟全流域面积 19.3km<sup>2</sup>，主河道长 9.59km，平均比降 49.1‰。瓦房沟水库是紫阳县境内规划的主要水源工程之一，坝址以上控制流域面积 14.3km<sup>2</sup>。

紫阳县城城区范围东起钟鼓村的指甲沟，西至曹家坝工业小区的孟家沟，北自神峰山，南到汉江、任河岸边。总面积 4.80km<sup>2</sup>，包括 4 个村、8 个居委会，现有总人口 4.5 万人。2015 年国民生产总值 54.38 亿元。

根据县城总体规划，至 2030 年，紫阳县城总人口将达到 8 万人，除老城区外，紫阳县城的骨架将进一步拉大，规划中将新建成西门河新区、任河咀新区和江南新区。

#### 2、项目区位介绍

紫阳县位于安康市西南部，地处汉江上游，大巴山北麓。紫阳县城是安康市域西南部城镇发展中重点城镇，是紫阳县的行政、经济和文化中心。襄渝铁路、包茂高速公路和 310 省道穿境而过。距安康市区 75km，距西安市 265km，交通便利。这里人口密集，工商业繁荣，是安康市社会经济最发达的地区之一。

#### 3、项目名称

紫阳县瓦房沟水库工程。

#### 4、建设内容及规模

根据《安康市发展和改革委员会关于紫阳县瓦房沟水库工程初步设计报告的批复》安发改农经〔2022〕770 号文件，本项目建设规模及内容为：

同意紫阳县瓦房沟水库工程为 V 等小(2)型工程，总库容 76.7 万  $\text{m}^3$ 。水库大坝、泄水建筑、冲砂放空孔和放水建筑物等主、次建筑物均为 5 级，水库枢纽防洪标准采用 30 年一遇设计，200 年一遇校核，消能防冲设施采用 10 年一遇设计，水库挡水、泄洪建筑物使用年限为 50 年，闸门及启闭机使用年限为 30 年。主要建筑物的地震设计烈度采用基本烈度 VI 度。挡水建筑物为 C15 堆石混凝土重力坝，最大坝高 44.9m，坝顶总长 193.30m，坝顶宽度 5m，坝底最大宽度 36.67m。

## 5、项目实施单位介绍

本项目实施单位为紫阳县水利局。

（一）负责保障水资源的合理开发利用。拟订全县水利战略规划和政策，组织编制县确定的重要江河湖泊流域综合规划、防洪规划等重大水利规划。

（二）负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障。组织实施最严格水资源管理制度，实施水资源的统一监督管理，拟订全县和跨区域水中长期供求规划、水量分配方案并监督实施。负责重要流域、区域以及重大调水工程的水资源调度。组织实施取水监督、水资源论证和防洪论证制度，指导开展水资源有偿使用工作。指导全县水利行业供水和乡镇供水工作。

（三）按规定制定水利工程建设和运行管理有关制度并组织实施，负责提出水利固定资产投资规模和方向、县财政性资金具体安排建议并指导实施，按规定权限审批、核准规划内和年度计划规模内固定资产投资项，提出水利资金安排建议并负责项目实施的监督管理。

（四）组织实施水资源保护工作。组织编制实施水资源保护规划。负责饮用水水源保护有关工作。负责地下水开发利用、地下水资源管理保护。

（五）负责节约用水工作。拟订节约用水政策，组织编制节约用水规划并监督实施，组织制定有关实施细则。组织实施用水总量控制等管理制度，指导和推动节水型社会建设工作。

（六）指导水文工作。指导全县水文水资源监测、水文站网建设和管理。对江河湖库和地下水实施监测，发布水文水资源信息、情报预报和全县水资源公报。

（七）负责水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用。指导江河、湖泊、水库以及河口的治理、开发和保护。负责河湖水生态保护与修复、河湖生态流量水量管理以及河湖水系连通工作。承担县河(湖)长制委员会办公室组织实施的具体工作。

（八）指导、监督水利工程建设与运行管理。组织、指导水利基础设施网络建设和运行管理。指导水利建设市场的监督管理，组织实施水利工程建设的监督。负责本行业领域安全生产监督管理。

（九）负责水土保持工作。拟订水土保持规划并监督实施，组织实施水土流失的综合防治、监测预报并定期公告。负责建设项目水土保持监督管理工作，负责重点水土保持建设项目的实施。

（十）负责农村水利水电工作。组织开展灌排工程建设与改造。负责农村饮水安全工程建设管理工作，负责节水灌溉有关工作。指导农村水利改革创新和社会化服务体系建设。组织实施农村水能资源开发、小水电改造和水电农村电气化工作。

（十一）负责水利工程移民管理工作。拟订水库移民有关政策并监督实施，组织实施水利工程移民安置验收、监督评估等制度。负责指导监督水库移民后期扶持政策的实施。协调推动水库移民对口支援等工作。

（十二）负责重大涉水违法事件的查处，协调跨乡镇水事纠纷，组织实施水政监察和水行政执法。依法负责水利行业安全生产工作，负责水库、水电站大坝等水利工程设施的安全监管。

（十三）开展水利科技和外事工作。指导和监督实施水利行业的地方技术标准、规程规范，组织开展水利行业质量监督工作。

（十四）负责落实综合防灾减灾规划相关要求，组织编制洪水干旱灾害防治规划并指导实施。承担水情旱情监测预警工作。组织编制重要江河湖泊和重要水工程的防御洪水抗御旱灾调度及应急水量调度方案，按程序报批并组织实施。承担防御洪水应急抢险的技术支撑工作。承担台风防御期间重要水工程调度工作。

（十五）完成县委、县政府交办的其他任务。

6、项目所在地区位图

本项目建设地址位于紫阳县城关镇富家村、向阳镇营良村。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	紫阳县发展和改革局关于向阳瓦房沟水库工程立项的批复	紫发改投资〔2018〕584 号
2	安康市库区移民工作中心关于对《紫阳县瓦房沟水库工程建设征地移民安置规划报告》的批复意见	安水移民发(2021)28 号
3	紫阳县人民政府关于紫阳县瓦房沟水库工程项目用地纳入紫阳县国土空间规划的承诺	/
4	紫阳县发展和改革局关于向阳瓦房沟水库工程调整建设方案的批复	紫发改投资〔2022〕127 号
5	安康市发展和改革委员会关于紫阳县瓦房沟水库工程可行性研究报告的批复	安发改农经〔2022〕219 号
6	安康市发展和改革委员会关于紫阳县瓦房沟水库工程初步设计报告的批复	安发改农经〔2022〕770 号
7	安康市生态环境局紫阳分局关于紫阳县瓦房沟水库工程环境影响报告表的批复	紫环发〔2023〕4 号
8	紫阳县重大项目社会稳定风险评估审批表	/



9	建设项目用地预审与选址意见书	用字第 610901202200006 号
10	关于紫阳县瓦房沟水库工程项目建设用地的批复	陕政土批〔2024〕573 号
11	建设用地规划许可证	地字第 610924202400015 号
12	中标通知书	项目编号: ZYZB-2023-SG-22 号
13	施工合同	/
14	安康市水利工程开工备案表	/
15	关于下达 2023 年第二批中央水利发展资金项目计划的通知	陕水规计发〔2023〕28 号
16	紫阳县财政局关于预下瓦房沟水库设计专项资金的通知	紫财预〔2019〕46 号
17	紫阳县财政局关于下达瓦房沟水库工程前期费用的通知	紫财预购〔2021〕470 号
18	紫阳县财政局关于下达专项资金的通知	紫财农(2023)32 号

## 8、资金筹措方案

本项目总投资 8,282.33 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，占总投资的 48.30%；

（2）项目自有资金为 4,282.33 万元，占总投资的 51.70%，其中 2019 年下达财政资金 66.77 万元，2021 年下达财政资金 89.6 万元，2023 年下达财政资金 300.00 万元，2023 年已投入中央水利专项资金 2,000.00 万元。其余资金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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	专项债券	4,000.00	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00
2	地方财政配套	4,282.33	2,300.00	350.00	1,000.00	632.33
3	合计	8,282.33	2,300.00	350.00	3,000.00	2,632.33

（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 4,000.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20

年期专项债券 2,000.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 2,000.00 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	2,000.00	20 年期
2026 年	2,000.00	20 年期
合计	4,000.00	/

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	工程部分投资费用	7,179.15	86.68%
二	专项部分投资费用	1,103.18	13.32%
三	总投资	8282.33	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	小计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	工程部分投资费用	7,179.15	2,000.00	250.00	2,600.00	2,329.15
222	专项部分投资费用	1,103.18	300.00	100.00	400.00	303.18
3	总投资	8,282.33	2,300.00	350.00	3,000.00	2,632.33

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 2023 年 10 月至 2026 年 12 月。其中，2023 年 10 月前为项目前期准备阶段；

2023 年 10 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 年紫阳县瓦房沟水库工程专项债券，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 年紫阳县瓦房沟水库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本项目建成使用后的收入主要有居民生活用水和非居民用水、特种行业用水收

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 年紫阳县瓦房沟水库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，项目实施后期通过本项目建成使用后的收入主要有居民生活用水和非居民用水、特种行业用水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 9,406.25 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（2022 年-2044 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
一	收入合计	9406.25	376.25	403.13	430.00	456.88	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75
	负荷率%		70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%
	年均供水量（m³/a）		1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000
1	居民生活用水收入	5414.06	216.56	232.03	247.50	262.97	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44
	供水综合单价（元/m³）		3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
2	非居民用水收入	1804.69	72.19	77.34	82.50	87.66	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81
	供水综合单价（元/m³）		5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5
3	特种行业用水收入	2187.50	87.50	93.75	100.00	106.25	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
	供水综合单价（元/m³）		10	10	10	10	10	10	10	10	10



(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	2046 年
一	收入合计	9406.25	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75
	负荷率%		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	年均供水量 (m <sup>3</sup> /a)		1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000	1250000
1	居民生活用水收入	5414.06	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44	278.44
	供水综合单价 (元/m <sup>3</sup> )		3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30
2	非居民用水收入	1804.69	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81	92.81
	供水综合单价 (元/m <sup>3</sup> )		5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5
3	特种行业用水收入	2187.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50	112.50
	供水综合单价 (元/m <sup>3</sup> )		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10

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，2025 年申请 20 年期专项债券 2,000.00 万元，2026 年申请 20 年期专项债券 2,000.00 万元，以年利率 3% 预计每半年利息支出，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	90.00
2027 年	0.00	120.00
2028 年	0.00	120.00
2029 年	0.00	120.00
2030 年	0.00	120.00
2031 年	0.00	120.00
2032 年	0.00	120.00
2033 年	0.00	120.00
2034 年	0.00	120.00
2035 年	0.00	120.00
2036 年	0.00	120.00
2037 年	0.00	120.00
2038 年	0.00	120.00
2039 年	0.00	120.00

2040 年	0.00	120.00
2041 年	0.00	120.00
2042 年	0.00	120.00
2043 年	0.00	120.00
2044 年	0.00	120.00
2045 年	2,000.00	120.00
2046 年	2,000.00	30.00
合计	4,000.00	2,400.00

#### 4、项目运营支出预测

紫阳县瓦房沟水库工程未来预期支出主要包括员工薪资、动力费用、维修费用和相关税金。

##### （1）业务活动费用及管理费用

①员工薪资：项目运营后人力费用支出包括职工工资、提成、福利津贴等。本项目正常年度定员 6 人，人均薪资约 2500 元/月，员工薪资每 5 年上涨 3%。经测算，项目运营期内支出 379.86 万元。

②动力费用：原材料及燃料动力费主要包括生产运行过程中实际消耗的原材料、辅助材料、备品配件、燃料消耗等，按照收入的 3% 测算。经测算，项目运营期内支出 282.19 万元。

③维修费用：工程维护费(不包括库区维护费)包括日常修理费和大修理费，按静态总投资的 0.1% 测算。经测算，项目运营期内支出 165.65 万元。

（2）税金：本项目增值税税率为 9%，增值税进项税额不予考虑。城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加税费率分别按照增值税税额的 5%、3% 和 2% 考虑。经测算，项目运营期内支出 854.33 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 1,682.03 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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	员工薪资	379.86	18.00	18.00	18.00	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	19.10
2	动力费用	282.19	11.29	12.09	12.90	13.71	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51
3	维修费用	165.65	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28
4	营业税金	854.33	34.17	36.61	39.06	41.50	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94
	增值税(9%)		31.07	33.29	35.50	37.72	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94
	城市建设维护(5%)		1.55	1.66	1.78	1.89	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	教育费附加(3%)		0.93	1.00	1.07	1.13	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	地方教育附加(2%)		0.62	0.67	0.71	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
5	成本合计	1682.03	71.74	74.99	78.24	82.02	85.27	85.27	85.27	85.27	85.83

(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	2046 年
1	员工薪资	379.86	19.10	19.10	19.10	19.10	19.67	19.67	19.67	19.67	19.67	19.67	19.67
2	动力费用	282.19	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51	14.51
3	维修费用	165.65	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28
4	营业税金	854.33	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94	43.94
	增值税(9%)		39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94	39.94
	城市建设维护(5%)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	教育费附加(3%)		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	地方教育附加(2%)		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
5	成本合计	1682.03	85.83	85.83	85.83	85.83	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40



## 5、资金充足性

按照本项目在测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 7,724.22 万元，项目总债务融资本息为 6,400.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.21$  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

序号	项目名称	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入	17688.58	2300.00	350.00	3000.00	2632.33	376.25	403.13	430.00	456.88	483.75	483.75	483.75	483.75
1	业务活动现金流入	9406.25	0.00	0.00	0.00	0.00	376.25	403.13	430.00	456.88	483.75	483.75	483.75	483.75
2	融资活动现金流入	4000.00	0.00	0.00	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	4000.00	0.00	0.00	2000.00	2000.00	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	0.00
3	资本金投入	4282.33	2300.00	350.00	1000.00	632.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	16314.36	2300.00	350.00	3000.00	2632.33	193.74	196.99	200.24	204.02	207.27	207.27	207.27	207.27
1	业务活动现金流出	1682.03	0.00	0.00	0.00	0.00	71.74	74.99	78.24	82.02	85.27	85.27	85.27	85.27
2	项目建设现金流出	8188.33	2300.00	350.00	2998.00	2540.33	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	6444.00	0.00	0.00	2.00	92.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00
3.1	债券发行费用	44.00	0.00	0.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
3.2	偿还债券本金	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	2400.00	0.00	0.00	0.00	90.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
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	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	0.00
三	当期现金结余	1374.22	0.00	0.00	0.00	0.00	182.51	206.13	229.76	252.85	276.48	276.48	276.48	276.48
四	期初现金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	182.51	388.64	618.40	871.25	1147.73	1424.21	1700.69
五	期末现金		0.00	0.00	0.00	0.00	182.51	388.64	618.40	871.25	1147.73	1424.21	1700.69	1977.17

(续上表)

序号	项目名称	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入	17688.58	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75
1	业务活动现金流入	9406.25	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75	483.75
2	融资活动现金流入	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	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	0.00
3	资本金投入	4282.33	0.00	0.00	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	16314.36	207.83	207.83	207.83	207.83	207.83	208.40	208.40	208.40	208.40	208.40	2208.40	2118.40
1	业务活动现金流出	1682.03	85.83	85.83	85.83	85.83	85.83	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40
2	项目建设现金流出	8188.33	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	6444.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	122.00	2122.00	2032.00
3.1	债券发行费用	44.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
3.2	偿还债券本金	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000.00	2000.00
3.3	支付债券利息	2400.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	30.00
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	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	0.00
三	当期现金结余	1374.22	275.92	275.92	275.92	275.92	275.92	275.35	275.35	275.35	275.35	275.35	(1724.65)	(1634.65)
四	期初现金		1977.17	2253.09	2529.01	2804.93	3080.86	3356.78	3632.13	3907.48	4182.83	4458.17	4733.52	3008.87
五	期末现金		2253.09	2529.01	2804.93	3080.86	3356.78	3632.13	3907.48	4182.83	4458.17	4733.52	3008.87	1374.22

#### 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，紫阳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 年紫阳县瓦房沟水库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，本项目建成使用后的收入主要有居民生活用水和非居民用水、特种行业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 年紫阳县瓦房沟水库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。





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