

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引
水工程项目专项债券实施方案

专项评价报告

陕华利恒咨字[2025]第 027 号

陕西华利恒会计师事务所有限责任公司

中国·西安

2025 年 9 月

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程
项目专项债券实施方案
专项评价报告

目 录

一、专项评价报告.....	1-2
二、项目实施方案专项评价说明.....	3-17



陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程 项目专项债券实施方案专项评价报告

陕华利恒咨字[2025]第 027 号

我们接受委托，对西安秦沣源供水工程管理有限公司编制的《陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程项目专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”）中项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行相应程序，并报告执行程序的结果。

《实施方案》中的项目单位对实施方案中披露的与项目相关的信息的真实性和完整性负责，对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评价，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。

需提醒报告使用者注意，由于在《实施方案》的编制过程中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项的发生存在一定的不确定性，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。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告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，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程项目专项债券实施方案预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程项目专项债券实施方案专项评价说明

(本页无正文，系陕华利恒咨字[2025]第 027 号专项评价报告签章页)

陕西华利恒会计师事务所有限责任公司



中国·西安

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：

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程 项目专项债券实施方案专项评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

单位名称：西安秦沣源供水工程管理有限公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91610116MAC7RTED7T

法定代表人：李玮

注册资本：壹亿壹仟万元人民币

注册地址：陕西省西安市曲江新区雁南路 300-9 号 A 座 15 楼

登记管理机关：西安市市场监督管理局

经营范围：一般项目：水资源管理，水文服务，工程管理服务；水利相关咨询服务；市政设施管理。（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）

许可项目：天然水收集与分配。（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）

（二）项目基本情况

项目名称：陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程（以下简称“项目”）。

项目建设状态：新建项目。

项目建设地点：位于西安市长安区境内，见子河管理站东侧，外环高速南侧。

项目建设内容：项目为引汉济渭二期工程的配套支线工程，起点位于引汉济渭子午分水口，终点位于现状见子河分流池。具体内容为：（1）新建 DN2600 双线给水管道，线路单线长 2.595km，共计 5.19km，设计流量 23m/s。（2）新建取水配水池 1 座，并对现状分流池退水渠道进行改造等，管道管材为钢管。在工程起点处新建取水配水池 14.8m×11.8m×7.8m(H)

与子午分水口衔接。在工程末端对现状分流池退水渠道进行改造，将现状退水渠道 2.0m×2.0m 加宽改造为 3.75m×3.58m，长度约 25m。

投资总额：41,464.36 万元。

建设期：2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

（三）立项批复情况

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程批复情况如下：

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程批复情况一览表

序号	文件名称	批文号	备注
1	西安市发展和改革委员会《关于陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程可行性研究报告的批复》	项目代码：2411-610116-04-01-667080	
2	《项目可行性研究报告审批有关事项的请示》	综二经济[2025]83 号	
3	西安市自然资源和规划局《关于陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程的意见》	西安市自然资源和规划局（2024-12-12）	
4	西安市人民政府常务会议纪要（2021 年 4 月 13 日）	会议纪要	
5	西安市发展和改革委员会《关于陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程初步设计的批复》	市发改审批[2025]131 号	
6	《关于引汉济渭子午分水口原水引水工程输水管线方案有关问题的复函》	施工复函〔2025〕-24 号	
7	西安市长安区文化和旅游体育局《关于引汉济渭子午分水口原水引水工程输水管线相关文物意见的回函》	西安市长安区文化和旅游体育局	
8	《西安市社会稳定风险评估备案报告表》	中共西安市委政法委员会制	

（四）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

(3) 讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2.项目投资总额及筹措方案

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程投资总额41,464.36万元，为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对基础设施建设的支持作用，项目计划通过资本金、发行地方政府专项债券、银行贷款的方式完成项目建设，资本金8,364.36万元（政策性资金8,364.36万元），占比20.17%；发行地方政府专项债20,700.00万元，占比49.92%，其中2025年计划发行6,000.00万元，2026年计划发行14,700.00万元，期限20年期；银行贷款融资12,400.00万元，占比29.91%。明细情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	银行贷款融资	其中：申请专项债券金额		
				小计	2025年计划发行	2026年计划发行
1	41,464.36	8,364.36	12,400.00	20,700.00	6,000.00	14,700.00

根据各项批复及《实施方案》，项目总投资估算表、项目建设期分年度支出计划表详见下表。

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程总投资估算表

单位：万元

序号	建设内容	投资估算金额
一	工程费用	31,250.95
1	原水管道工程	26,295.28
2	机电设备及管件安装工程	2,105.69
3	施工临时措施工程费	2,849.98
二	工程建设其他(独立费用)	5,037.04

序号	建设内容	投资估算金额
三	专项部分投资费用	1,828.20
1	建设征地和移民安置补偿投资	949.51
2	水土保持工程专项投资费用	532.11
3	环境保护工程专项投资费用	346.58
四	基本预备费	2,142.92
五	建设期融资利息	1,205.25
六	总投资	41,464.36

注：本项目总投资包括工程费用、工程建设其他费用（独立费用）、专项部分投资费用、基本预备费及建设期融资利息等。

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程建设期分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年
1	工程费用	31,250.95	14,062.93	17,188.02
2	工程建设其他(独立费用)	5,037.04	2,014.82	3,022.22
3	专项部分投资费用	1,828.20	731.28	1,096.92
4	基本预备费	2,142.92	857.17	1,285.75
	静态投资合计	40,259.11	17,666.20	22,592.91

注：仅包含静态总投资，不包括建设期融资利息。

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、安全等与项目建设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、成本及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。

（六）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、评价要素

2017 年财政部《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）、2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定现金流收入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）。鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

按照上述文件的要求，陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程本次申报发行专项债券，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。

（一）预期收益的客观性

根据《实施方案》，陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程本次申请专项债券项目收益来源于输水收入。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。各项收入、运营管理成本能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目的实际情况。

（二）资金稳定性

根据项目单位上报的《实施方案》，2027-2046 年度均有较为稳定的收入。根据《实施方案》提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程预期收入各年度分布情况如下：

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程预期收入各年度分布情况分析

单位：万元

年份	输水收入	合计
2027 年	3,812.16	3,812.16
2028 年	4,288.68	4,288.68
2029 年	4,765.20	4,765.20
2030 年	4,765.20	4,765.20
2031 年	4,765.20	4,765.20
2032 年	4,765.20	4,765.20
2033 年	4,765.20	4,765.20
2034 年	4,765.20	4,765.20
2035 年	4,765.20	4,765.20
2036 年	4,765.20	4,765.20
2037 年	4,765.20	4,765.20
2038 年	4,765.20	4,765.20
2039 年	4,765.20	4,765.20
2040 年	4,765.20	4,765.20
2041 年	4,765.20	4,765.20
2042 年	4,765.20	4,765.20
2043 年	4,765.20	4,765.20
2044 年	4,765.20	4,765.20
2045 年	4,765.20	4,765.20
2046 年	4,765.20	4,765.20
合计	93,874.44	93,874.44

根据以上分析，项目运营期可实现的营业收入总额为 93,874.44 万元，可以产生持续稳定的现金流入，能够保障项目债券存续期各年度还本付息需求。

（三）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

1. 债券还本付息分析

按照《实施方案》，本次申请发行的专项债券项目的总投资额 41,464.36 万元。计划发行专项债券金额 20,700.00 万元，其中 2025 年发行 6,000.00 万元，2026 年计划发行 14,700.00 万元，期限 20 年。从客观、谨慎角度出发，债券年利率暂取 3.00%，发行费率债券发行金额的 0.10% 测算，据此预计专项债券利息合计为 12,420.00 万元，预计发行费用为 20.70 万元。

按照本项目专项债券发行计划，以年利率 3.00% 预计每年利息支出，10 年期及以上按照每半年支付利息，到期一次还本，陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程专项债券还本付息情况如下所示：

2025-2046 年专项债券还本付息情况预测表

单位：万元

年份	期初债券余额	本期发行	本期付息	本期还本	期末债券余额
2025 年		6,000.00			6,000.00
2026 年	6,000.00	14,700.00	400.50		20,700.00
2027 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2028 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2029 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2030 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2031 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2032 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2033 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2034 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2035 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2036 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2037 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2038 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2039 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2040 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2041 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2042 年	20,700.00		621.00		20,700.00

年份	期初债券余额	本期发行	本期付息	本期还本	期末债券余额
2043 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2044 年	20,700.00		621.00		20,700.00
2045 年	20,700.00		621.00	6,000.00	14,700.00
2046 年	14,700.00		220.50	14,700.00	-
合计	——	20,700.00	12,420.00	20,700.00	——

2. 银行贷款利息

本项目预计申请银行贷款 12,400.00 万元，贷款期限拟为 20 年。根据项目建设进度，预计 2025 年投放 7,000.00 万元，2026 年投放 5,400.00 万元。按照本项目市场化融资计划，以年利率 4.50% 预计每年利息支出，债券存续期内，银行贷款还本付息计划如下表：

2025-2046 年银行贷款还本付息情况预测表

单位：万元

年度	本期借款	应还利息	应还本金	还本付息合计
2025 年	7,000.00	246.75		246.75
2026 年	5,400.00	558.00		558.00
2027 年		530.10	620.00	1,150.10
2028 年		502.20	620.00	1,122.20
2029 年		474.30	620.00	1,094.30
2030 年		446.40	620.00	1,066.40
2031 年		418.50	620.00	1,038.50
2032 年		390.60	620.00	1,010.60
2033 年		362.70	620.00	982.70
2034 年		314.80	620.00	934.80
2035 年		286.90	620.00	906.90
2036 年		259.00	620.00	879.00
2037 年		231.10	620.00	851.10
2038 年		203.20	620.00	823.20
2039 年		175.30	620.00	795.30
2040 年		147.40	620.00	767.40
2041 年		119.50	620.00	739.50
2042 年		91.60	620.00	711.60
2043 年		63.70	620.00	683.70

年度	本期借款	应还利息	应还本金	还本付息合计
2044 年		35.80	620.00	655.80
2045 年		27.40	620.00	647.40
2046 年		-	620.00	620.00
合计	12,400.00	5,885.25	12,400.00	18,285.25

3. 运营成本分析

《实施方案》中明确了项目运营期间涉及的成本费用主要包括运营费用和相关税费，其中运营费用包括工程维护费、管理费、固定资产保险费等。相关税费只包括企业所得税。

（1）运营费用

①工程维护费

工程维护费中包括修理费、材料费、燃料及动力费等与工程修理维护有关的成本费用，按照固定资产原值的 1.252% 记取，年工程维护费为 504.00 万元。债券存续期内工程维护费合计 10,080.00 万元。

②管理费

管理费中包括职工薪酬、其他费用等与工程管理有关的各项费用，按照固定资产原值的 1.00% 计取，年管理费为 403.00 万元。债券存续期内管理费合计 8,060.00 万元。

③固定资产保险费

固定资产保险费按照固定资产原值的 0.05% 计取，年固定资产保险费为 20.00 万元。债券存续期内固定资产保险费合计 400.00 万元。

综上，债券存续期内，项目运营费用共计 18,540.00 万元。

（2）相关税费

根据国家相关部门规定，原水免缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加。根据《中华人民共和国企业所得税法》，水利工程企业所得税税率为 25.00%。债券存续期内相关税费合计 5,041.63 万元。

经测算，债券存续期内运营成本共计 23,581.63 万元。陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程运营期间涉及的成本费用明细如下：

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程运营成本各年度明细表

单位：万元

项目	运营费用				相关税费		合计
	工程维护费	管理费	固定资产保险费	运营费用小计	企业所得税	相关税费小计	
2027 年	504.00	403.00	20.00	927.00	-	-	927.00
2028 年	504.00	403.00	20.00	927.00	81.54	81.54	1,008.54
2029 年	504.00	403.00	20.00	927.00	207.65	207.65	1,134.65
2030 年	504.00	403.00	20.00	927.00	214.62	214.62	1,141.62
2031 年	504.00	403.00	20.00	927.00	221.60	221.60	1,148.60
2032 年	504.00	403.00	20.00	927.00	228.57	228.57	1,155.57
2033 年	504.00	403.00	20.00	927.00	235.55	235.55	1,162.55
2034 年	504.00	403.00	20.00	927.00	247.52	247.52	1,174.52
2035 年	504.00	403.00	20.00	927.00	254.50	254.50	1,181.50
2036 年	504.00	403.00	20.00	927.00	261.47	261.47	1,188.47
2037 年	504.00	403.00	20.00	927.00	268.45	268.45	1,195.45
2038 年	504.00	403.00	20.00	927.00	275.42	275.42	1,202.42
2039 年	504.00	403.00	20.00	927.00	282.40	282.40	1,209.40
2040 年	504.00	403.00	20.00	927.00	289.37	289.37	1,216.37
2041 年	504.00	403.00	20.00	927.00	296.35	296.35	1,223.35
2042 年	504.00	403.00	20.00	927.00	303.32	303.32	1,230.32

项目	运营费用				相关税费		合计
	工程维护费	管理费	固定资产保险费	运营费用小计	企业所得税	相关税费小计	
2043 年	504.00	403.00	20.00	927.00	310.30	310.30	1,237.30
2044 年	504.00	403.00	20.00	927.00	317.27	317.27	1,244.27
2045 年	504.00	403.00	20.00	927.00	319.37	319.37	1,246.37
2046 年	504.00	403.00	20.00	927.00	426.35	426.35	1,353.35
合计	10,080.00	8,060.00	400.00	18,540.00	5,041.63	5,041.63	23,581.63

4. 项目资金充足性分析情况表

陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	现金流入项目						现金流出项目								当年结余	累计结余
	项目筹资			其他资金	项目营业收入	流入小计	项目建设投资	项目运营成本	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还银行贷款本金	偿还银行贷款利息	流出小计		
	资本金	专项债券	银行贷款													
2025 年	4,692.45	6,000.00	7,000.00			17,692.45	17,445.70						246.75	17,692.45	-	-
2026 年	3,671.91	14,700.00	5,400.00			23,771.91	22,813.41				400.50		558.00	23,771.91	-	-
2027 年					3,812.16	3,812.16		927.00			621.00	620.00	530.10	2,698.10	1,114.06	1,114.06
2028 年					4,288.68	4,288.68		1,008.54			621.00	620.00	502.20	2,751.74	1,536.94	2,651.00
2029 年					4,765.20	4,765.20		1,134.65			621.00	620.00	474.30	2,849.95	1,915.25	4,566.25
2030 年					4,765.20	4,765.20		1,141.62			621.00	620.00	446.40	2,829.02	1,936.18	6,502.43
2031 年					4,765.20	4,765.20		1,148.60			621.00	620.00	418.50	2,808.10	1,957.10	8,459.53
2032 年					4,765.20	4,765.20		1,155.57			621.00	620.00	390.60	2,787.17	1,978.03	10,437.55
2033 年					4,765.20	4,765.20		1,162.55			621.00	620.00	362.70	2,766.25	1,998.95	12,436.51
2034 年					4,765.20	4,765.20		1,174.52			621.00	620.00	314.80	2,730.32	2,034.88	14,471.38
2035 年					4,765.20	4,765.20		1,181.50			621.00	620.00	286.90	2,709.40	2,055.80	16,527.19
2036 年					4,765.20	4,765.20		1,188.47			621.00	620.00	259.00	2,688.47	2,076.73	18,603.91
2037 年					4,765.20	4,765.20		1,195.45			621.00	620.00	231.10	2,667.55	2,097.65	20,701.56

年度	现金流入项目						现金流出项目								当年结余	累计结余
	项目筹资			其他资金	项目营业收入	流入小计	项目建设投资	项目运营成本	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	偿还银行贷款本金	偿还银行贷款利息	流出小计		
	资本金	专项债券	银行贷款													
2038 年					4,765.20	4,765.20		1,202.42			621.00	620.00	203.20	2,646.62	2,118.58	22,820.14
2039 年					4,765.20	4,765.20		1,209.40			621.00	620.00	175.30	2,625.70	2,139.50	24,959.64
2040 年					4,765.20	4,765.20		1,216.37			621.00	620.00	147.40	2,604.77	2,160.43	27,120.07
2041 年					4,765.20	4,765.20		1,223.35			621.00	620.00	119.50	2,583.85	2,181.35	29,301.42
2042 年					4,765.20	4,765.20		1,230.32			621.00	620.00	91.60	2,562.92	2,202.28	31,503.70
2043 年					4,765.20	4,765.20		1,237.30			621.00	620.00	63.70	2,542.00	2,223.20	33,726.90
2044 年					4,765.20	4,765.20		1,244.27			621.00	620.00	35.80	2,521.07	2,244.13	35,971.03
2045 年					4,765.20	4,765.20		1,246.37		6,000.00	621.00	620.00	27.40	8,514.77	-3,749.57	32,221.45
2046 年					4,765.20	4,765.20		1,353.35		14,700.00	220.50	620.00	-	16,893.85	-12,128.65	20,092.81
合计	8,364.36	20,700.00	12,400.00	-	93,874.44	135,338.80	40,259.11	23,581.63	-	20,700.00	12,420.00	12,400.00	5,885.25	115,245.99	——	20,092.81

经测算，项目实施完成后，可实现营业收入 93,874.44 万元，扣除运营成本 23,581.63 万元，项目实现收益合计 70,292.81 万元。项目发行债券总额 20,700.00 万元，其中 2025 年计划发行 6,000.00 万元，2026 年计划发行 14,700.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照 3.00% 的利率计算，债券利息总额 12,420.00 万元，债券本息合计 33,120.00 万元。项目预计申请银行贷款 12,400.00 万元，贷款期限拟为 20 年，贷款利息总额 5,885.25 万元，银行贷款本息合计 18,285.25 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.37 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
营业收入	93,874.44
扣除运营成本	23,581.63
项目实现收益	70,292.81
偿还债券本金	20,700.00
支付债券利息	12,420.00
债券本息合计	33,120.00
银行贷款本金	12,400.00
支付银行贷款利息	5,885.25
银行贷款本息合计	18,285.25
覆盖倍数	1.37

根据以上的测算分析，陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

四、项目风险评估及应对措施评价

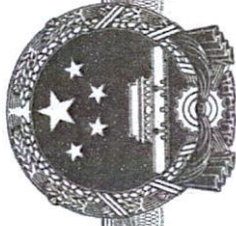
陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入变动风险、支出变动风险、政

策风险、经营风险、社会风险、利率波动风险等各项风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、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、合法合规、建筑安全等各项风险。

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，并结合对上述单位上报的《实施方案》的分析，其申请发行陕西省西安市长安区引汉济渭子午分水口原水引水工程专项债券，能够为项目建设提供充足的资金支持，我们未注意到专项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。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足上述建设工程项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。



营业执照

(副本)(2-1)

统一社会信用代码

91610133MAB0K9HN77

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 陕西华利恒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 李岩

经营范围

一般项目：税务服务；财务咨询；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）
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）

注册资本 壹佰万元人民币

成立日期 2020年09月11日

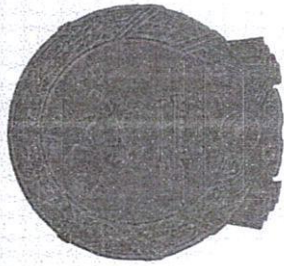
住所 陕西省西安市高新区唐延路35号旺座现代城C座1705



登记机关

2024年11月14日变更

2024年07月22日



会计师事务所 执业证书

名称：陕西华利恒会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：李岩

经营场所：

陕西省西安市高新区唐延路35号旺座现代城C座1705

组织形式：有限责任制

执业证书编号：61010194

批准执业文号：陕财办会（2020）32号

批准执业日期：2020年11月3日



证书序号：0021018

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

再次复印无效

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.



2021年 月 日

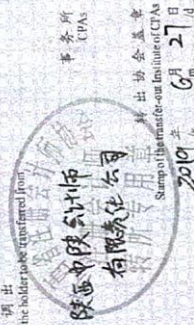
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

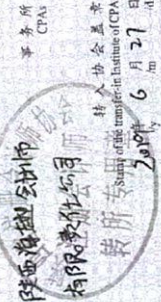
2021年 月 日

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

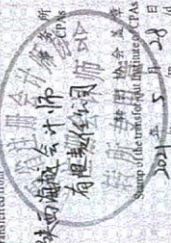


同意调出
Agree the holder to be transferred from

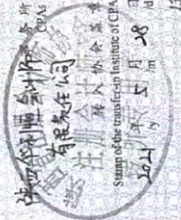


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred to



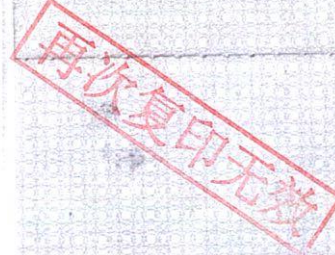
同意调出
Agree the holder to be transferred from



姓名 李浩
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1986-10-03
Date of birth
工作单位 陕西中陕会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 610104198610032818
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

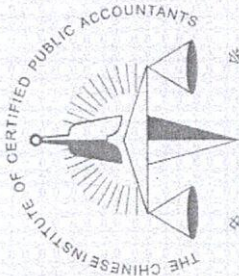
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 010001500005
No. of Certificate

批准注册协会: 陕西注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: Shaanxi Institute of CPAs

发证日期: 2018年3月30日
Date of Issuance



再次复印无效

姓名 杨萌
性别 男
出生日期 1995-12-28
工作单位 陕西华利恒会计师事务所有限公司
身份证号码 610404199512280010



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: 610101940005
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: 2024 年 03 月 12 日
Date of Issuance