

2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网 及设施更新改造专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第T09006号

中实会计师事务所有限责任公司



目 录

一、2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造实施方案评价意见（1-2）

二、附件：2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造实施方案财务评价（3-16）

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T09006号

2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造 专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券实施方案》（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。子长市城市管理执法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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要为入廊收入和日常维护收入，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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造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：



二〇二五年九月五日

附件:

2025 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造 专项债券实施方案财务评价

一、项目及单位概述

1.项目区位介绍

子长市地处陕西省北部居中，北依横山南麓南临永坪川，居延安市北部清涧河上游，东端马家砭镇、南沟岔镇与清涧县、子洲县接壤；南部余家坪镇与延川县、延安市宝塔区毗邻；西部安定镇、李家岔镇与安塞区、靖边县相连；北依横山山脉与榆林横山区交界。县境介于东经 109°11'58"—110°01'22"，北纬 36°59'30"—37°30'00"之间，东起马家砭镇西沟岔村，西至李家岔镇麻岭山村，最长处 72 千米；北起高台乡石窑台村，南至余家坪镇邢家沟村，最宽处 55.70 千米，总面积 2405 平方千米，约占陕西省总面积的 1.16%，延安市总面积的 7%。至清涧县城 49 千米，至延川县永坪镇 25 千米，至延安 95 千米，至横山区城 292 千米（经绥德、米脂），至靖边县城 281 千米（经绥德、子洲），至子洲县城 135 千米（经绥德），至西安 444 千米。沿省道至安塞区城区 68 千米。

2.项目建设背景

2021 年，“6.13”湖北十堰燃气爆炸事故发生后，习近平总书记多次就城市燃气管道等老化更新改造作出重要批示。2021 年 11 月，习近平总书记批示强调城市管道包括供水、排水、热力管道老化更新改造是件重要工程，要马上规划部署实施。2021 年底召开的中央经济工作会议和 2022 年 4 月召开的中央财经委 11 次会议，习近平总书记又强调“必须把城市燃气管道等老化更新改造作为重要的一项基础设施工程来抓”。总书记的系列重要指示，为我们做好城市燃气管道等老化更新改造工作提供了根本遵循。2022 年 6 月，国务院办公厅印发《城市燃气管道等老化更新改造实施方案(2022—2025 年)》(以下简称《实施方案》)，要求各地在 2025 年底前基本完成城市燃气管道等老化更新改造任务。随着城镇供水、排水、

热力、燃气管道运行年限增加，管道老化破损、供水供气适应性不强等问题逐步凸显。因此，在我区加大力度推动城镇供水、排水和供热、燃气管道老化更新改造，既是落实党中央、国务院重大决策部署的必要任务，也是提高子长市城镇管道本质安全水平，保护公共安全和人民群众生命财产安全的内在需求。

2024 年 10 月 8 日国家发改委新闻发布会上，相关负责人表示，目前我国城市发展已经进入了增量建设和存量更新并重的阶段，今后一个时期，城市改造更新的任务将越来越重，以城市重要的“里子工程”地下管网建设改造为例，预计未来五年需要改造的城市燃气、给排水、供热等各类管网总量将近 60 万公里，投资总需求约 4 万亿元。城市地下管网是指城市范围内供水、排水、燃气、热力、电力、通信、广播电视、工业等管线及其附属设施，涵盖了多个关键领域和子系统，是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”。随着我国新型城镇化的持续推进，以地下管网为代表的城市基础实施的改造与升级愈发受到政府、企业与公众关注。

子长市位于黄土高原中部、革命圣地延安北部，北依横山，东接子洲、清涧，南连延川、延安，西邻安塞、靖边，是民族英雄谢子长的故乡，中央红军万里长征的落脚点、抗日民族统一战线策略的发祥地和中央红军抗日东征的出发地。

子长市以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真学习贯彻党的二十大和习近平总书记来延考察重要讲话精神，坚持稳中求进工作总基调，紧扣建设延安北部副中心定位，大力实施“高端能化支撑、特色产业引领、文化旅游推动、公共服务提升、城乡融合发展”战略，全力以赴稳增长、调结构、促转型、惠民生、防风险，着力打造延安经济副中心、文化副中心、创新创业副中心，加快建设富裕子长、文化子长、宜居子长、幸福子长，奋力谱写子长高质量发展新篇章。

子长市充分尊重和顺应城市发展规律，坚持用“市”的理念、“市”的标准、“市”的格局确立发展新坐标，描绘发展新蓝图。规划引领，高起点编制了市域国土空间规划、新版《子长市城市总体规划》。坚持“多规合一”，实现土地利用规划、城乡总体规划和环境保

护规划等空间性规划衔接，合理布局生产、生活、生态空间，发挥空间最优价值。统筹发展布局。子长处在陕西省“米”字形交通主轴线上，是全省重要的能源持续地和支撑点，是陕北延安、榆林两市的中心节点，辐射带动作用十分明显。

子长市紧抓有利时机，按照城市总体规划，进一步加快城市基础设施和城市居住环境建设工作，努力提升城市品质和城市精细化管理水平，积极完善城镇空间、努力配套服务功能，不断推进城市基础设施建设。成功创建为国家卫生城市、省级文明城市和省级园林城市，首次被命名为全国双拥模范城，人民群众的获得感、满足感和幸福指数明显提升。子长市扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，抢抓机遇，担当作为，奋力谱写新时代富裕子长、文化子长、宜居子长、幸福子长追赶超越新篇章。

子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目能够完善当地的基础设施条件，改善城市面貌，不断提高城市服务功能，加快现代化城市步伐，提升子长市的整体形象，将为子长市国民经济发展，社会经济结构的改变以及子长市的外延拓展提供有力的基础条件，对于改善区域投资环境，发展区域社会经济有着十分重要的现实意义。

3.项目所在位置图（卫星图）

项目选址位于子长市城西清水苑至郭家坪。项目区位图如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

4.项目名称

子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造

5.项目建设规模及内容

根据《子长市行政审批服务局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目初步设计的批复》（子审服发〔2025〕批字 167 号），本项目建设内容为：

对清水苑至郭家坪进行地下管网改造，新建 DN400-1000mm 污水主管道长度约 5.2km，新建 d600-d1200mm 雨水主管道长度约 5.5km（不含雨水口连接管），污水材质为 HDPE 缠绕结构壁管（B 型），雨水材质为Ⅱ级钢筋混凝土管；新建 DN200-600 热力管道 5.02km（一供一回双管），材质为预制直埋保温管；新建 dn200-630 给水管道 5.2km，材质为 PE100；新建 DN63-315 燃气管道 5.11km，材质为 PE100SDR11；新建 6-8 孔电力排管 5.45km，材质为 BWFRPΦ200 以及 HDPEΦ100 七孔梅花管；新建 6-15 孔通信排管 5.4km，材质为 HDPEΦ110 七孔梅花管以及 BWFRPΦ100， 以及其它管线、附属设施、智慧化管网系统、道路破除和恢复等。

6.总投资

项目核定该工程概算总投资 26,910.09 万元，其中，工程费用 23,355.30 万元，占总投资的 86.79%；工程建设其他费用 2,273.36 万元， 占总投资的 8.45%；预备费 1,281.43 万元，占总投资的 4.76%。项目投资概算表，见表 1-1。

表 1-1 总投资概算表

万元			
序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	23,355.30	86.79%
二	工程建设其他费用	2,273.36	8.45%
三	预备费	1,281.43	4.76%
四	总投资	26,910.09	100.00%

7.项目实施单位

本项目实施单位为子长市城市管理执法局

8.项目主管部门

本项目主管部门是子长市城市管理执法局。

9.项目批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-2。

表 1-2 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《子长市行政审批服务局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目建议书的批复》	子审服发（2024）492 号
2	《子长市行政审批服务局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目可行性研究报告的批复》	子审服发（2024）506 号
3	《子长市行政审批服务局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目初步设计的批复》	子审服发（2025）批字 167 号
4	《建设项目环境影响登记表》	/
5	《子长市行政审批服务局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目社会稳定风险评估报告的批复》	子审服发（2024）498 号
6	《子长市自然资源局关于子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目用地选址意见的函》	子自然资函（2024）419 号
7	《子长市财政局关于对子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造项目配套资金承诺的函》	子财办函（2025）49 号
8	《建设工程规划许可证》	/

10.资金筹措方案

本项目总投资 26,910.09 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 13,500.00 万元， 占总投资的 50.17%；

（2）项目自有资金为 13,410.09 万元， 占总投资的 49.83.5%， 来源为财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。

项目的投资估算详见表 1-3。

表 1-3 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	13,500.00	5,000.00	8,500.00
2	自有资金	13,410.09	1,410.09	12,000.00
3	合计	26,910.09	6,410.09	20,500.00

11、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 13,500.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 5,000.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 8,500.00 万元。本项目债券发行计划详见表 1-4。

表 1-4 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	5,000.00	20 年期
2026 年	8,500.00	20 年期
合计	13,500.00	/

12、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 10 月。其中，

2025 年 8 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 8 月至 2026 年 9 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 10 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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券，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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券实施方案》，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为入廊收入和日常维护收入。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、与项目相关的收支、利息情况

（一）项目预期收入预测

项目通过管廊建设，将污水工程、雨水工程、燃气工程、给水工程、热力工程纳入管廊进行集约化管理。通过本项目初步设计可知：污水工程管廊长度为 5200 米，雨水工程管廊

长度为 5500 米，给水工程管廊长度为 5200 米，燃气工程管廊长度为 5110 米，热力工程管廊长度为 5020 米。

本项目运营收入主要来自各入廊管线单位缴纳的入廊费和日常维护费收入。本项目入廊费和日常维护费参考《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度有关问题的通知》（陕价费发〔2016〕66 号）和《国家发改委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号）及其他省市已建成地区的收费标准进行测算。基于保守审慎的原则，2026 年初始入廊率设定为 50%，往后逐年增加 5%直到 85%峰值后不再增长，日常维护费依据各类管线长度与单价，按年支付。

根据《建设项目经济评价方法参数》，项目运营期可以选用固定价格。本项目相应收费参考标准如下：

表 3-1 项目涉及入廊管线有偿使用收费参考标准

序号	管线种类	入廊费		日常维护费
		一次性缴纳	分期缴纳（25 年）	
1	雨水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	雨水管道	9567.82	772.08	350.11
2	污水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	污水管道	6181.12	534.18	275.41
3	燃气工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	燃气管道	4148.65	291.41	69.31
4	给水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	给水管道	6174.56	433.72	235.88
5	热力工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	热力管道	8084.09	567.85	314.51

入廊收入=长度×单价×入廊率

（1）污水工程管廊

①入廊费。根据污水工程入廊费用标准，本项目以 534.18 元/米·年计算，线缆长度 5200m。

②日常维护费。根据污水工程日常维护费用标准，本项目以 275.41 元/米·年计算，线缆

长度 5200m。

(2) 雨水工程管廊

①入廊费。根据雨水工程入廊费用标准，本项目以772.08 元/米·年计算，线缆长度5500m。

②日常维护费。根据雨水工程日常维护费用标准，本项目以 350.11 元/米·年计算，线缆长度 5500m。

(3) 燃气工程管廊

①入廊费。根据燃气工程入廊费用标准，本项目以291.41 元/米·年计算，线缆长度5110m。

②日常维护费。根据燃气工程日常维护费用标准，本项目以 69.31 元/米·年计算，线缆长度 5110m。

(4) 给水工程管廊

①入廊费。根据给水工程入廊费用标准，本项目以433.72 元/米·年计算，线缆长度5200m。

②日常维护费。根据给水工程日常维护费用标准，本项目以 235.88 元/米·年计算，线缆长度 5200m。

(5) 热力工程管廊

①入廊费。根据热力工程入廊费用标准，本项目以567.85 元/米·年计算，线缆长度5020m。

②日常维护费。根据热力工程日常维护费用标准，本项目以 314.51 元/米·年计算，线缆长度 5020m。

经测算，债券存续期内业务活动各项收入共计 40,411.08 万元。

(二) 项目运营支出预测

本项目预期支出主要包括运营支出、经营税收支出两部分，其中运营支出包括工资福利费、修理费、其他费等；经营税收支出包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、所得税。本项目业务活动预期支出预测如下：

(1) 运营支出

①工资及福利费

本项目定员 10 人，根据《陕西省人力资源和社会保障厅关于调整最低工资标准的通知》(陕人社发(2023)16 号)，全日制最低月工资标准为 2160 元/月，非全日制小时最低工资标准为 19 元。本项目按人均工资及福利费 3500 元/月计算，每五年涨幅 6%，经测算，本项目债券存续期内产生工资及福利费共计 933.69 万元。

②修理费

本项目修理费主要为管网的维护维修，按固定资产原值的 2%计算，往后每年增长 2%，经测算，本项目债券存续期内产生修理费共计 4,703.65 万元。

③其他费用

其他费用主要包括管理费、业务开展过程中产生的差旅费、办公费、会议费等。根据住建部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162 号)中关于其他费用的计提标准，考虑本项目实际情况，项目按其他费用的 3.5%考虑，往后每年增长 2%。经测算，本项目债券存续期内产生其他费用共计 964.04 万元。

(2) 经营税收支出

本项目经营税收支出包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号)规定，增值税税率按 9%计算。城市维护建设税税率按 5%计算，教育费附加税税率按 3.5%计算，地方教育费附加税率按 2%计算。经测算，本项目债券存续期内产生经营税收支出共计 3,670.36 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 10,271.75 万元。

(三) 发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1%预计，预计 2025 年债券发行费用为 5.00 万元，2026 年债券发行费用为 8.50 万元。

(四) 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 5,000.00 万元，2026 年申

请 20 年期专项债券 8,500.00 万元，以年利率 3.5% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。

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 30,139.34 万元，项目总债务融资本息为 22,950.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.31 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 5-1 所示。

表 5-1 金测算平衡表

万元

序号	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	2036 年
一	现金流入	67321.17	6410.09	21728.30	1351.13	1473.96	1596.79	1719.62	1842.45	1965.28	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11
1	业务活动现金流入	40411.08	0.00	1228.30	1351.13	1473.96	1596.79	1719.62	1842.45	1965.28	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11
2	融资活动现金流入	13500.00	5000.00	8500.00	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	13500.00	5000.00	8500.00	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	13410.09	1410.09	12000.00	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	59808.09	6410.09	20838.38	861.43	877.07	892.80	908.63	927.06	943.07	959.18	964.23	969.38	977.30
1	业务活动现金流出	10271.75	0.00	338.38	388.93	404.57	420.30	436.13	454.56	470.57	486.68	491.73	496.88	504.80
2	项目建设现金流出	26572.84	6405.09	20167.75	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	22963.50	5.00	332.25	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
3.1	债券发行费用	13.50	5.00	8.50	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	13500.00	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	9450.00	0.00	323.75	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
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	7513.09	0.00	889.92	489.70	596.89	703.99	810.99	915.39	1022.21	1128.93	1123.88	1118.73	1110.81
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	889.92	1379.62	1976.50	2680.49	3491.48	4406.87	5429.08	6558.01	7681.90	8800.63
五	期末现金	0.00	0.00	889.92	1379.62	1976.50	2680.49	3491.48	4406.87	5429.08	6558.01	7681.90	8800.63	9911.43

(续上表)

序号	项目名称	合计	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	67321.17	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11
1	业务活动现金流入	40411.08	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11	2088.11
2	融资活动现金流入	13500.00	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	13500.00	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	13410.09	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	59808.09	982.66	988.13	993.71	999.39	1008.03	1013.94	1019.98	1026.13	6032.41	9215.07
1	业务活动现金流出	10271.75	510.16	515.63	521.21	526.89	535.53	541.44	547.48	553.63	559.91	566.32
2	项目建设现金流出	26572.84	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	22963.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	5472.50	8648.75
3.1	债券发行费用	13.50	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	13500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5000.00	8500.00
3.3	支付债券利息	9450.00	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	148.75
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	7513.09	1105.45	1099.98	1094.40	1088.72	1080.09	1074.17	1068.13	1061.98	(3944.30)	(7126.96)
四	期初现金	0.00	9911.43	11016.88	12116.86	13211.27	14299.98	15380.07	16454.24	17522.37	18584.35	14640.04
五	期末现金	0.00	11016.88	12116.86	13211.27	14299.98	15380.07	16454.24	17522.37	18584.35	14640.04	7513.09

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，子长市城市管理执法局制定了切实可行、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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券实施方案》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为入廊收入和日常维护收入。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 年子长市城西清水苑至郭家坪段地下综合管网及设施更新改造专项债券实施方案》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