

陕西诚明联合会计师事务所

陕诚明（2025）评字 009 号



2025 年子长市第二污水处理厂专项债券项目 评价意见

子长市城市管理执法局：

我们依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则3111号—预测性财务信息的审核》以及《中华人民共和国预算法》、《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）等对子长市城市管理执法局编制的《2025年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》（以下简称本项目）进行专项评价。子长市城市管理执法局对本项目收益与融资自求平衡方案中收益预测及所依据的各项假设负责。

根据我们对本项目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，本项目实施方案中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且存在变动的可能，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，本次评价的《2025年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》中预期业务活动现金流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。

本评价报告仅供子长市城市管理执法局用于申请陕西省2025年生态环保领域专项债券，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案评价报告

陕西诚明联合会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券 实施方案评价报告

一、项目概述

该项目为子长市第二污水处理厂建设项目。本工程新建地上式污水处理厂 1 座，设计污水处理总规模 1.5 万 m³/d。主要建设内容为新建污水处理系统箱体，业务用房，生产辅助用房，配套用房及其他辅助设施和污水进水管线等。

该项目按照规定的程序申请设立，目前项目已取得子长市行政审批服务局《关于子长市第二污水处理厂项目建议书的批复》（子审服发〔2024〕322 号）、子长市行政审批服务局《关于子长市第二污水处理厂可行性研究报告的批复》（子审服发〔2024〕329 号）等批复文件。

本项目为建设项目，项目总投资为 18,140.00 万元，资金来源主要为：

（1）项目资本金 9,040.00 万元，占项目总投资的 49.83%，为县级配套资金，纳入县级财政预算。

（2）申请发行 20 年期的专项债券 9,100.00 万元，占项目总投资的 50.17%。其中 2025 年发行专项债券 9,100.00 万元，期限 20 年。

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、卫生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。

三、评价要素

2017 年 6 月财政部《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）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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据以上文件要求，子长市城市管理执法局本次申请发行陕西省 2025 年生态环保领域专项债券，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、科学性及合理性，考虑资金筹措的稳定性（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）。

（一）预期收益的客观性

根据子长市城市管理执法局编制的《2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》，本次发行专项债券项目收益主要来源为污水处理费收入和中水利用收入，该部分收入能按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，本次发行子长市第二污水处理厂建设项目预期业务活动现金流入的预测结果客观、合理，符合实际情况。

（二）资金稳定性

按照《2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》计划，该项目于 2026 年开始实现业务活动现金流入，预计 2026 年至 2045 年项目总流入 56,296.15 万元，其中：累计实现业务活动现金流入 38,156.15 万元，资本金投入 9,040.00 万元（其中子长市第二污水处理厂建设项目资本金 9,040.00 万元），专项债券 9,100.00 万元（其中：2025 年计划发行专项债券 9,100.00 万元）。业务活动现金流入年度分布情况如下：

业务活动现金流入年度分布情况分析

单位：万元				
序号	项目	污水处理费收入	中水销售收入	合计
1	2026 年	186.66	569.53	756.19
2	2027 年	395.57	1,206.95	1,602.52
3	2028 年	418.84	1,277.95	1,696.79
4	2029 年	442.11	1,348.94	1,791.05
5	2030 年	442.11	1,348.94	1,791.05
6	2031 年	464.21	1,443.37	1,907.58
7	2032 年	464.21	1,443.37	1,907.58

序号	项目	污水处理费收入	中水销售收入	合计
8	2033 年	464.21	1,443.37	1,907.58
9	2034 年	464.21	1,443.37	1,907.58
10	2035 年	464.21	1,443.37	1,907.58
11	2036 年	487.42	1,544.41	2,031.83
12	2037 年	487.42	1,544.41	2,031.83
13	2038 年	487.42	1,544.41	2,031.83
14	2039 年	487.42	1,544.41	2,031.83
15	2040 年	487.42	1,544.41	2,031.83
16	2041 年	511.79	1,652.51	2,164.30
17	2042 年	511.79	1,652.51	2,164.30
18	2043 年	511.79	1,652.51	2,164.30
19	2044 年	511.79	1,652.51	2,164.30
20	2045 年	511.79	1,652.51	2,164.30
合 计		9,202.39	28,953.76	38,156.15

根据债券发行计划，子长市第二污水处理厂建设项目可以产生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，项目资金流入能够保障项目建设期各项投资支出及各年度还本付息支出之需要。

（三）资金充足性

按照《2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》计划，本项目总投资为 18,140.00 万元，计划发行专项债券 9,100.00 万元（2025 年发行 9,100.00 万元），年利率为 3.5%，债券利息合计为 6,370.00 万元，预计发行费用为 9.10 万元。

《2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》资金充足性分析情况具体如下：

项目实施方案资金充足性分析情况表

单位: 万元

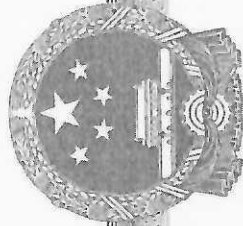
年度	现金流入				现金流出					累计现金结余	
	业务活动现金流入	融资活动现金流入	资本金投入	小计	项目工程现金流出	业务活动现金流出	债券发行费用	偿还债券本金	支付债券利息		小计
2025年		9,100.00	1,650.00	10,750.00	10,737.13		9.1			10,746.23	3.77
2026年	756.19		7,390.00	8,146.19	7,093.87	473.35			318.5	7,885.72	264.24
2027年	1,602.52			1,602.52		897.57			318.5	1,216.07	650.69
2028年	1,696.79			1,696.79		928.6			318.5	1,247.10	1,100.37
2029年	1,791.05			1,791.05		959.63			318.5	1,278.13	1,613.29
2030年	1,791.05			1,791.05		959.63			318.5	1,278.13	2,126.21
2031年	1,907.58			1,907.58		975.7			318.5	1,294.20	2,739.58
2032年	1,907.58			1,907.58		973.15			318.5	1,291.65	3,355.51
2033年	1,907.58			1,907.58		973.15			318.5	1,291.65	3,971.44
2034年	1,907.58			1,907.58		973.15			318.5	1,291.65	4,587.38
2035年	1,907.58			1,907.58		973.15			318.5	1,291.65	5,203.31
2036年	2,031.83			2,031.83		989.89			318.5	1,308.39	5,926.74
2037年	2,031.83			2,031.83		987.34			318.5	1,305.84	6,652.73
2038年	2,031.83			2,031.83		987.34			318.5	1,305.84	7,378.72
2039年	2,031.83			2,031.83		987.34			318.5	1,305.84	8,104.71

年度	现金流入				现金流出						累计现金结余
	业务活动现金流入	融资活动现金流入	资本金投入	小计	项目工程现金流出	业务活动现金流出	债券发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	小计	
2040 年	2,031.83			2,031.83		987.34			318.5	1,305.84	8,830.71
2041 年	2,164.30			2,164.30		1,004.80			318.5	1,323.30	9,671.71
2042 年	2,164.30			2,164.30		1,002.24			318.5	1,320.74	10,515.27
2043 年	2,164.30			2,164.30		1,002.24			318.5	1,320.74	11,358.83
2044 年	2,164.30			2,164.30		1,002.24			318.5	1,320.74	12,202.39
2045 年	2,164.30			2,164.30		1,002.24		9,100.00	318.5	10,420.74	3,945.95
合计	38,156.15	9,100.00	9,040.00	56,296.15	17,831.00	19,040.10	9.1	9,100.00	6,370.00	52,350.20	3,945.95
偿债覆盖率				1.23 倍							

2025 年于长市第二污水处理厂建设项目预计资金总流入 56,296.15 万元，资金总流出 52,350.20 万元，资金结余 3,945.95 万元,按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.23 倍，还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。

四、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《2025 年子长市第二污水处理厂建设项目专项债券实施方案》的分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，子长市城市管理执法局本次拟申请的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，持续稳定的业务活动现金流入能够充分满足项目的还本付息要求，我们未注意到其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形。



营业执照

统一社会信用代码
91610133065313892C

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



(副本) (1-1)

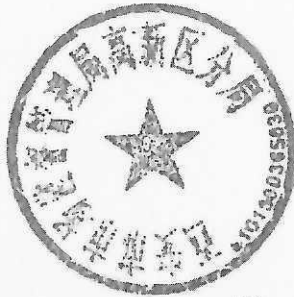
名称 陕西诚明联合会计师事务所(普通合伙)
类型 普通合伙企业
出资人 卫庆 (卫庆)

出资额 贰佰万元人民币

成立日期 2013年04月22日

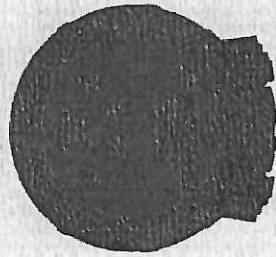
主要经营场所 陕西省西安市高新区唐延路35号旺座现代城8栋1单元3004室

经营范围 许可经营项目：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规规定的其他业务。(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)



登记机关

2024年10月16日



会计师事务所

执业证书



名称：陕西诚明联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：卫庆

主任会计师：

经营场所：西安市莲湖区北关正街21号（幢11001号）

组织形式：合伙制（普通合伙）

执业证书编号：61010138

批准执业文号：陕财办会（2013）19号

批准执业日期：2013年4月16日

证书序号：0006527

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》。



中华人民共和国财政部制



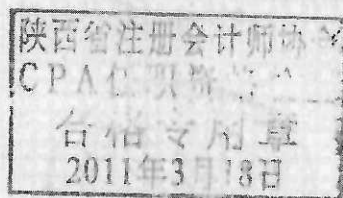
姓名 卫庆
性别 男
出生日期 1964-05-09
工作单位 渭南惠诚有限责任会计师事务所
身份证号 612129640509043
Identity card No.



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.

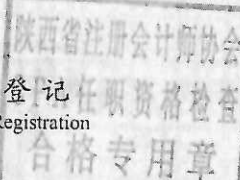
2018年3月30日



年 /y 月 /m 日 /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 /y 月 /m 日 /d



姓名 李洋
性别 女
出生日期 1967-11-18
工作单位 陕西诚明联合会计师事务所
身份证号 610525196711180024
Identity card No



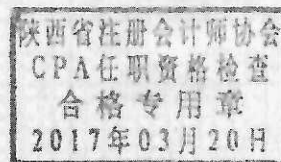
年度检验登记
Annual Renewal Registration



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.

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
/m /d



年 月 日
/m /d