

2025 年咸阳市旬邑县中医药健康产业园  
中水回用及再生水资源综合利用项目  
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	3-19

## 2025 年咸阳市

### 旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目

#### 专项债券实施方案专项评价报告

中向咨字【2025】第 042 号

我们接受委托，对旬邑县工业集中区建设开发有限责任公司编制的《2025年咸阳市旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用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，本次评价的旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目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：2025年咸阳市旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目专项债券实施方案专项评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年九月二十二日

## 2025 年咸阳市

### 旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目

### 专项债券实施方案专项评价报告

#### 一、项目概述

##### （一）项目相关单位基本情况

企业名称：旬邑县工业集中区建设开发有限责任公司

企业类型：有限责任公司（国有独资）

统一社会信用代码：91610429MA6XM50A33

法定代表人：蒲文

地址：陕西省咸阳市旬邑县中医药健康产业园管委会

登记机关：旬邑县市场监督管理局

经营范围：一般项目：园区管理服务；工程管理服务；市政设施管理；非居住房地产租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物业管理；项目策划与公关服务；污水处理及其再生利用；土地使用权租赁（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）。

##### （二）项目基本情况

项目名称：旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目（以下简称“项目”）

项目建设状态：新建项目

项目建设地点：旬邑县中医药健康产业园区。

项目建设内容：项目占地约 12.67 亩，设计进水为产业园污水处理厂达标排水，设计进水规模为  $6000\text{m}^3/\text{d}$ 。出水规模为城市绿化浇洒杂用水  $2000\text{m}^3$ ，循环冷却水  $3855\text{m}^3$ 。建设进水规模  $6000\text{m}^3/\text{d}$  再生水厂一座。新建构筑物包括调节池、事故池、高密度澄清池、清水池、超滤进水池、超滤产水池、反渗透产水池、反渗透浓水池、管式膜产水池、STR0 浓水池、杂用水储水池等，新建建筑物包括水处理厂房、污泥脱水机房等以及相关附属配套设备及工程，并配套铺设约 34800 米再生水管网。



投资总额：15,368.95 万元

建设期：2025 年 4 月至 2027 年 3 月。

### （三）立项批复情况

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目批复情况如下：

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号	备注
1	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目建议书批复》	旬发改〔2023〕137 号	
2	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目可行性研究报告批复》	旬发改〔2023〕164 号	
3	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目初步设计的批复》	旬发改〔2023〕195 号	
4	旬邑县人民政府审批土地件《关于中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用建设项目用地使用权的批复》	旬政土批〔2024〕21 号	
5	土地使用权证	陕（2025）旬邑县不动产权第 0000031 号	
6	咸阳市生态环境局旬邑分局《关于旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目环境影响报告表的批复》	咸环旬批复〔2023〕11 号	
7	咸阳市重大决策社会稳定风险评估报告备案（审查）表		
8	不单独进行节能审查的固定资产投资项能说明和节能承诺		
9	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目人防工程建设意见的函》		
10	旬邑县水利局《关于旬邑县中医药健康产业园水土保持区域评估报告的批复》	旬政水函〔2021〕155 号	
11	建设用地规划许可证	地字第 610429202500002 号	

序号	文件名称	文件批号	备注
12	建设工程规划许可证	建字第 610429202500002 号	
13	建筑工程施工许可证	编号 610429202505090101	

#### （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

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目投资总额 15,368.95 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领域的支持作用，项目计划通过资本金、发行地方政府专项债券的方式完成项目建设，资本金 7,868.95 万元（项目实施单位自筹），占比 51.20%；发行地方政府专项债 7,500.00 万元（2025 年计划发行 4,000.00 万元，2026 年计划发行 3,500.00 万元），占比 48.80%，期限均为 20 年期。明细情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	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	15,368.95	7,868.95	7,500.00	4,000.00	3,500.00

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：

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程项目或费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程费用	5,279.57	808.23	6,487.95		12,575.75
1	厂房	738.80	317.32	202.75		1,258.87
2	消防水泵房	73.99	6.52	6.25		86.76
3	污泥脱水间	161.61	4.61	4.07		170.29
4	总体	111.94	126.04	2.50		240.48
5	再生水管网	3,566.37				3,566.37
6	再生水工艺	626.86	353.74	6,272.38		7,252.98
二	工程建设其他费用				1,360.57	1,360.57
1	项目前期费				31.03	31.03
2	建设单位管理费				165.76	165.76
3	工程勘察费				37.73	37.73
4	工程设计费				372.28	372.28
5	施工图审查费				15.00	15.00
6	环境影响评价费				13.14	13.14
7	工程监理费				263.62	263.62
8	节能评估费				3.19	3.19
9	招标代理费				31.84	31.84
10	场地准备及临时设施费				37.73	37.73
11	技术经济评估审查费				18.26	18.26
12	第三方检测费				24.00	24.00
13	工程造价咨询服务费				36.37	36.37
14	工程招标代理服务				31.84	31.84
15	工程保险费				25.15	25.15



序号	工程项目或费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
16	生产准备费				19.20	19.20
17	办公及生活家具购置费				0.80	0.80
18	联合试运转费				64.88	64.88
19	土地转让费				168.75	168.75
三	预备费				1,210.30	1,210.30
1	基本预备费				1,210.30	1,210.30
四	铺底流动资金				49.83	49.83
五	建设期利息				172.50	172.50
六	总投资	5,279.57	808.23	6,487.95	2,793.20	15,368.95

注：本项目总投资包括工程费用、工程建设其他费用、预备费、铺底流动资金和建设期利息。

#### 旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目建设期分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	工程费用	7,545.45	3,828.98	1,201.32	12,575.75
2	工程建设其他费用	816.34	408.17	136.06	1,360.57
3	预备费	726.18	363.09	121.03	1,210.30
3	铺底流动资金	-	-	49.83	49.83
静态支出总投资		9,087.97	4,600.24	1,508.24	15,196.45

注：分年度支出计划表仅包含静态支出总投资，不包含建设期利息。

## 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 年财政部下发《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）文件、2018 年财政部下发《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）文件。文件中指出：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 年财政部下发《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）文件。文件中指出：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，旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目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》，旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目本次申请专项债券项目收益来源于工业污水处理费收入、循环冷却水供水收入等。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）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，旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目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。旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目预期收入各年度分布情况如下：

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目预期收入各年度分布情况分析

单位：万元

年份	工业污水处理费收入	循环冷却水供水收入	合计
2027 年	77.76	220.66	298.42
2028 年	183.96	522.02	705.98
2029 年	210.24	596.60	806.84
2030 年	236.52	671.17	907.69
2031 年	249.66	708.46	958.12
2032 年	249.66	708.46	958.12
2033 年	249.66	708.46	958.12
2034 年	249.66	708.46	958.12
2035 年	249.66	708.46	958.12
2036 年	249.66	708.46	958.12
2037 年	262.14	744.55	1,006.69
2038 年	262.14	744.55	1,006.69
2039 年	262.14	744.55	1,006.69
2040 年	262.14	744.55	1,006.69
2041 年	262.14	744.55	1,006.69
2042 年	262.14	744.55	1,006.69
2043 年	262.14	744.55	1,006.69
2044 年	262.14	744.55	1,006.69
2045 年	262.14	744.55	1,006.69

年份	工业污水处理费收入	循环冷却水供水收入	合计
2046 年	262.14	744.55	1,006.69
合计	4,827.84	13,706.71	18,534.55

根据以上分析，该项目运营期可实现的营业收入总额为 18,534.55 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 15,368.95 万元。发行专项债券金额 7,500.00 万元（2025 年计划发行 4,000.00 万元、2026 年计划发行 3,500.00 万元），期限均为 20 年。从客观、谨慎角度出发，债券年利率暂取 3.00%，发行费率按债券发行金额的 0.10% 测算，据此预计专项债券利息合计为 4,500.00 万元，预计发行费用为 7.50 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，旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目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		4,000.00			4,000.00
2026 年	4,000.00	3,500.00	172.50		7,500.00
2027 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2028 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2029 年	7,500.00		225.00		7,500.00



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
2030 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2031 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2032 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2033 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2034 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2035 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2036 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2037 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2038 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2039 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2040 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2041 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2042 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2043 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2044 年	7,500.00		225.00		7,500.00
2045 年	7,500.00		225.00	4,000.00	3,500.00
2046 年	3,500.00		52.50	3,500.00	-
合计	——	7,500.00	4,500.00	7,500.00	——

## 2. 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外购材料费、燃料动力费、薪酬及福利费、检修维护费、管理费以及税金及附加等。

### （1）外购材料费

项目材料消耗主要为净水材料（如活性炭）、混凝剂、助凝剂和消毒剂等净化药料，主要有 PAC、PAM、次氯酸钠（10%溶液）、氯化铁（30%溶液）、双氧水；建设完成投入运营后，使用量分别为 6.13 吨、0.64 吨、23.00 吨、9.20 吨、1.84 吨，并随处理量增加而调整；价格分别为 PAC2,800 元/吨、PAM40,000 元/吨、次氯酸钠（10%溶液）1,000 元/吨、氯化铁（30%溶液）3,200 元/吨、双氧水 1,600 元/吨。债券存续期内外购材料费共计 250.26 万元。



## （2）燃料动力费

本项目能耗主要为电费，按照一般工商业用电电价 0.70 元/kWh，项目达产年耗电量为 12.09 万度，并随处理量增加而调整，本项目在债券存续期内燃料动力费共计支出 216.27 万元。

## （3）职工薪酬及福利费

项目建成后，预计再新增 8 名工作人员。工资测算参考行业内标准，人均年工资按 4.2 万元计算，其中职工福利费按工资总额的 14% 计取，且考虑通货膨胀和陕西省最低工资标准涨幅，人员工资每 5 年增长 5%。债券期内职工薪酬及福利费支出合计 806.30 万元。

## （4）维修费用

本项目检修维护费按项目工程费用的 0.20% 计提，考虑到设备管网的老化，检修维护费每 5 年提高 5.00%，债券存续期内维修费用共计支出 529.48 万元。

## （5）管理费

管理费用按照职工薪酬及福利费的 10.00% 估算，债券存续期内管理费共计 80.59 万元。

## （6）税金及附加

按照《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部国家税务总局关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税〔2017〕37 号）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育附加的暂行规定》、《陕西省地方教育费附加征收使用管理办法》、《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定。项目运营期需要缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

根据《财政部、国家税务总局关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税〔2015〕78 号）规定，纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务（以下称“销售综合利用产品和劳务”），可享受增值税即征即退政策，中水供应收入需按 13.00% 缴纳增值税后返还 50.00%。依据《财政部、国家税务总局关于污水处理费有关增值税政策的通知》财税〔2001〕97 号和《国务院关于加强城市

供水节水和水污染防治工作的通知》（国发〔2000〕36号）的相关规定，对各级政府及主管部门委托自来水厂（公司）随水费收取的污水处理费，免征增值税。

城市维护建设税按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的5.00%计提缴纳，教育费附加按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的3.00%计提缴纳，地方教育附加按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的2.00%计提缴纳。债券存续期内税金及附加629.09万元。

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目运营期间涉及的成本费用明细如下：

2027-2046 年旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目运营成本各年度明细表

单位：万元																	
项目	运营支出										税金及附加						
	外购材料料费						燃料动力费	薪酬及福利费	检修维护费	管理费	运营支出小计	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	税金及附加小计	
	PAC	PAM	次氯酸钠(10%溶液)	氯化铁(30%溶液)	双氧水	外购材料费小计											
2027年	0.73	1.08	0.97	1.24	0.12	4.14	3.58	19.15	12.58	1.92	41.37	-	-	-	-	-	41.37
2028年	1.72	2.56	2.30	2.94	0.29	9.81	8.46	38.30	25.15	3.83	85.55	-	-	-	-	-	85.55
2029年	1.96	2.92	2.63	3.36	0.34	11.21	9.67	38.30	25.15	3.83	88.16	-	-	-	-	-	88.16
2030年	2.21	3.28	2.96	3.79	0.38	12.62	10.88	38.30	25.15	3.83	90.78	-	-	-	-	-	90.78
2031年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	38.30	25.15	3.83	92.04	-	-	-	-	-	92.04
2032年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	40.22	26.41	4.02	95.41	-	-	-	-	-	95.41
2033年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	40.22	26.41	4.02	95.41	-	-	-	-	-	95.41
2034年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	40.22	26.41	4.02	95.41	38.77	3.88	2.33	1.55	46.53	141.94
2035年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	40.22	26.41	4.02	95.41	38.77	3.88	2.33	1.55	46.53	141.94
2036年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	40.22	26.41	4.02	95.41	38.77	3.88	2.33	1.55	46.53	141.94
2037年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	42.23	27.73	4.22	98.94	40.81	4.08	2.45	1.63	48.97	147.91
2038年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	42.23	27.73	4.22	98.94	40.81	4.08	2.45	1.63	48.97	147.91
2039年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	42.23	27.73	4.22	98.94	40.81	4.08	2.45	1.63	48.97	147.91
2040年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	42.23	27.73	4.22	98.94	40.81	4.08	2.45	1.63	48.97	147.91
2041年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	42.23	27.73	4.22	98.94	40.81	4.08	2.45	1.63	48.97	147.91

项目	运营支出										税金及附加					合计	
	外购材料费						燃料动力费	薪酬及福利费	检修维护费	管理费	运营支出小计	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加		税金及附加小计
	PAC	PAM	次氯酸钠(10%溶液)	氯化铁(30%溶液)	双氧水	外购材料费小计											
2042年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	44.34	29.12	4.43	102.65	40.77	4.08	2.45	1.63	48.93	151.58
2043年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	44.34	29.12	4.43	102.65	40.77	4.08	2.45	1.63	48.93	151.58
2044年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	44.34	29.12	4.43	102.65	40.77	4.08	2.45	1.63	48.93	151.58
2045年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	44.34	29.12	4.43	102.65	40.77	4.08	2.45	1.63	48.93	151.58
2046年	2.33	3.44	3.12	3.99	0.40	13.28	11.48	44.34	29.12	4.43	102.65	40.77	4.08	2.45	1.63	48.93	151.58
合计	43.90	64.88	58.78	75.17	7.53	250.26	216.27	806.30	529.48	80.59	1,882.90	524.21	52.44	31.49	20.95	629.09	2,511.99



## 3. 项目资金充足性分析情况表

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目方案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	项目投资	项目运营成本	发行费用	偿还债券本金	支付债券利息	流出小计			
	资本金	专项债券												
2025 年	5,087.97	4,000.00	4.00		9,091.97	9,087.97		4.00				9,091.97	-	-
2026 年	1,272.74	3,500.00	3.50		4,776.24	4,600.24		3.50			172.50	4,776.24	-	-
2027 年	1,508.24			298.42	1,806.66	1,508.24	41.37				225.00	1,774.61	32.05	32.05
2028 年				705.98	705.98		85.55				225.00	310.55	395.43	427.48
2029 年				806.84	806.84		88.16				225.00	313.16	493.68	921.16
2030 年				907.69	907.69		90.78				225.00	315.78	591.91	1,513.07
2031 年				958.12	958.12		92.04				225.00	317.04	641.08	2,154.15
2032 年				958.12	958.12		95.41				225.00	320.41	637.71	2,791.86
2033 年				958.12	958.12		95.41				225.00	320.41	637.71	3,429.57
2034 年				958.12	958.12		141.94				225.00	366.94	591.18	4,020.75
2035 年				958.12	958.12		141.94				225.00	366.94	591.18	4,611.93
2036 年				958.12	958.12		141.94				225.00	366.94	591.18	5,203.11
2037 年				1,006.69	1,006.69		147.91				225.00	372.91	633.78	5,836.89
2038 年				1,006.69	1,006.69		147.91				225.00	372.91	633.78	6,470.67

年度	现金流入项目				流入小计	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		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	流出小计		
	资本金	专项债券											
2039 年				1,006.69	1,006.69		147.91			225.00	372.91	633.78	7,104.45
2040 年				1,006.69	1,006.69		147.91			225.00	372.91	633.78	7,738.23
2041 年				1,006.69	1,006.69		147.91			225.00	372.91	633.78	8,372.01
2042 年				1,006.69	1,006.69		151.58			225.00	376.58	630.11	9,002.12
2043 年				1,006.69	1,006.69		151.58			225.00	376.58	630.11	9,632.23
2044 年				1,006.69	1,006.69		151.58			225.00	376.58	630.11	10,262.34
2045 年				1,006.69	1,006.69		151.58		4,000.00	225.00	4,376.58	-3,369.89	6,892.45
2046 年				1,006.69	1,006.69		151.58		3,500.00	52.50	3,704.08	-2,697.39	4,195.06
合计	7,868.95	7,500.00	7.50	18,534.55	33,911.00	15,196.45	2,511.99	7.50	7,500.00	4,500.00	29,715.94	—	4,195.06

经测算，项目实施完成后，可实现营业收入 18,534.55 万元，扣除运营成本 2,511.99 万元，项目实现收益合计 16,022.56 万元。项目发行债券总额 7,500.00 万元（2025 年计划发行 4,000.00 万元、2026 年计划发行 3,500.00 万元），期限均为 20 年。债券利率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 4,500.00 万元，债券本息合计 12,000.00 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.34 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	18,534.55
扣除运营成本	2,511.99
项目实现收益	16,022.56
偿还债券本金	7,500.00
支付债券利息	4,500.00
债券本息合计	12,000.00
覆盖倍数	1.34

根据以上的测算分析，旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目具有较强偿债能力，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

旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目影响项目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、后期运行管理风险、政策风险、经营风险、社会风险和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，其申请发行旬邑县中医药健康产业园中水回用及再生水资源综合利用项目专项债券，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。





统一社会信用代码

91610132MAB0G03B5J

## 营业执照

(副本)<sup>(2-1)</sup>

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 陕西中向会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 柴亚妮 (柴亚妮)

经营范围

一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；企业管理；企业管理咨询；破产清算服务；商务代理代办服务；信息咨询；企业管理咨询（不含许可类信息咨询）。（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：注册会计师业务。（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）

出资额 壹佰万元人民币

成立日期 2020年06月01日

主要经营场所 陕西省西安市曲江新区汇新路大夏国际中心B座7层



登记机关

2025年08月06日



# 会计师事务所 执业证书



名称：陕西中同会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：柴璐璐

主任会计师：柴璐璐

经营场所：陕西省西安市曲江新区汇新路大夏国际中心B座7层

组织形式：合伙制（普通合伙）

执业证书编号：610101189

批准执业文号：陕财办会（2020）27号

批准执业日期：2020年10月10日

再行复印无效

证书序号：0018327

## 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：

陕西省财政厅

2023年9月21日

中华人民共和国财政部制





姓名 柴亚妮  
 Full name 女  
 Sex  
 出生日期 1981-09-15  
 Date of birth  
 工作单位 利安达会计师事务所(普通合伙) 陕西分所  
 Working unit  
 身份证号码 61032619810915005X  
 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.



柴亚妮 110001547401

年 月 日  
 /y /m /d

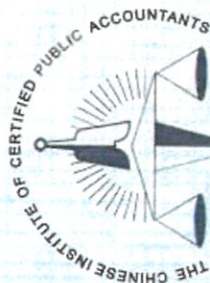
证书编号:  
 No. of Certificate

110001547401

再次复印无效

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015 年 05 月 27 日  
 Date of Issuance /y /m /d



中国注册会计师协会



姓名 丁小娟  
Full name 女  
Sex  
出生日期 1989-10-16  
Date of birth  
工作单位 西安达安会计师事务所  
Working unit  
身份证号 6102031989101047456  
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.



会  
查  
月  
日

证书编号:  
No. of Certificate

110001547456

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 08 月 08 日  
Date of issuance

丁小娟 110001547456

合伙)  
章,