

# 2025 年长武县第二污水处理厂一期工程 专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第09016号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年长武县第二污水处理厂一期工程实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年长武县第二污水处理厂一期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

# 中实会计师事务所有限责任公司

中实评字【2025】第09016号

## 2025 年长武县第二污水处理厂一期工程

### 专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年长武县第二污水处理厂一期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。长武县住房和城乡建设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 年长武县第二污水处理厂一期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 年长武县第二污水处理厂一期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 年长武县第二污水处理厂一期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污水处理收入和中水回收利用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 年长武县第二污水处理厂一期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(普通合伙)

中国·北京



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年九月二十日



附件：

## 2025 年长武县第二污水处理厂一期工程 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

近年来，随着长武县的深入建设，进驻企业将对接纳污水配套设施也提出更高的要求，同时，随着人们对环境保护的意识越来越强烈，对投资安家和居住环境要求也越来越高。

污水处理系统是城市现代化重要的基础设施之一，是城市基础设施建设的重要组成部分和改善开发区投资环境的必要条件；进驻企业和人口的增加，污水处理和排放问题伴随着开发区发展壮大日趋尖锐，成为招商引资的一个瓶颈问题，也是政府部门急需改善的社会问题

水资源是极其宝贵的，是人类赖以生存和社会持续发展的先决条件。水资源的开发利用既要满足社会经济发展的需要，又要充分考虑水资源的承受能力，对水资源实施切实可行且有效的保护，使水资源得以持续利用，保证社会的可持续发展。这就首先必须对污水进行综合治理，进而实现流域治理，改善水环境 and 美化生活环境，并使水资源的可持续利用满足经济的可持续发展。

建设污水处理系统、提高污水排放标准是控制水污染、解决水资源短缺的有效途径是保护环境的要求，也是城市基础设施建设的重要一环，这一目标的实现与否，标志着基础设施的完善程度，也是衡量城市现代化程度的标准之一。这不仅反映了城市的经济实力、人口素质和社会文明水准，也可以通过污水的集中处理以及污水回用降低企业的生产成本，增强招商引资的竞争力，具有显著的社会效益、环境效益和经济效益。对于保护环境，缓解水资源紧缺状况，促进国民经济持续健康发展必将产生重大而深远的影响。

#### 2、项目区位介绍

长武县，隶属于陕西省咸阳市，地处关中西陲，咸阳市西北部的泾河中游南侧，东与彬

州市毗邻，南与甘肃省灵台县相连，西与甘肃省泾川县接壤，北与甘肃省宁县、正宁县交界。介于东经  $107^{\circ} 38' 49''$  —  $107^{\circ} 58' 02''$ ，北纬  $34^{\circ} 59' 09''$  —  $35^{\circ} 18' 37''$  之间。南北最长处 30.06 千米，东西最宽处 27.23 千米，总面积 567 平方千米。截至 2022 年 10 月，长武县下辖 1 个街道、7 个镇。截至 2022 年末，长武县常住人口为 14.71 万人。

### 3、项目名称

长武县第二污水处理厂一期工程。

### 4、建设内容及规模

主要建设内容如下：

新建污水处理厂一座，一期(2025 年处理规模为 15000 立方米/天，面积约 61.26 亩(含二期预留用地)。新建一体化提升泵站一座，建设规模 10000 立方米/天。污水收集管网工程规模:污水收集管网按两期 25000 立方米/天设计，其中重力收集管网按 15000 立方米/天设计，压力收集管网按 10000 立方米/天设计。

### 5、项目实施单位介绍

本项目实施单位为长武县住房和城乡建设局。

(一)贯彻执行国家和省、市有关城乡建设规划、建筑业、住房保障和房地产行业管理相关法律、法规、规章和 政策;拟订全县城乡建设和建筑业、房地产行业的发展规划;拟订全县城乡规划建设、建筑业、城镇住房保障和房地产行业管理的有关规范性文件，并组织实施。

(二)负责城市建设开发工作。编制并组织实施城市建设、维护和投资计划;负责城市建设项目的论证立项、监督检查及竣工验收工作。

(三)负责城市市政设施、园林绿化、照明、环卫及供热、燃气等公用事业行政管理工作;组织指导全县城镇绿化工作。

(四)负责城区雨水、污水入网审批，审核道路红线范围内地下空间利用;负责城区绿化设计审查及竣工验收。

(五)负责县城内涝防治和排洪、排污设施管理工作;参与县城内相关突发性事故的应急抢

险处置和安全保卫工作。

(六)负责监督实施全县住房保障工作;负责全县保障性住房建设和棚户区改造工作;会同有关部门承担保障性住房建设和棚户区改造项目及资金安排工作。

(七)负责全县房地产开发监督管理工作;负责房地产开发企业的资质管理工作。

(八)负责住宅和房地产行业管理。负责全县房产交易市场的监督管理工作;监督指导房产物业管理;负责保障性住房的监督管理工作;负责全县辖区内商品房预售许可审批工作。

(九)负责全县城镇住房制度改革工作,完善实施方案和配套措施,并组织实施。

(十)组织编制并实施城市总体规划、县域城镇体系规划、分区规划、专业规划、历史文化名城保护规划、控制性详细规划;指导全县城镇和村庄规划建设管理,指导各镇(办)污水处理建设项目、水中利用工作;负责城区户外广告设施设置的规划定点审批工作,协调城区户外广告管理工作。

(十一)负责城镇规划区范围内建设项目的选址定点和用地规划管理工作,核发《选址意见书》、《用地规划许可证》;参与本县范围内较大建设项目可行性研究,提出规划建议。

(十二)负责全县规划区范围内建设项目规划管理工作,核发《建设工程规划许可证》,承担建设工程规划设计方案审批及竣工验收工作;负责城乡地下空间开发利用规划及城市道路、管线、电力等各项专业工程规划管理工作。

(十三)负责全县建筑业行业管理;负责建筑市场管理;负责全县规划设计、勘察、测绘行业管理;负责房屋建筑和市政公用工程项目的招投标管理、工程造价工作。

(十四)负责推进建筑节能。监督实施国家及省、市有关建筑节能的政策,拟定全县建筑节能的规划措施并组织实施。

(十五)负责房屋建筑和市政公用工程质量安全监管工作。负责对全县城乡规划实施情况、工程质量和施工安全监督检查;负责工程建设监理行业管理工作;负责全县建设工程的抗震设计规范和抗震工程执法监督;负责全县超限工程的抗震专项审查;负责全县国有土地上房屋征收和补偿的监督管理及房屋安全鉴定工作。

(十六)负责全县污水处理行政管理工作。

(十七)负责城市建设配套费的收缴工作;负责建筑业劳保统筹基金、新型墙体材料专项费用的收缴管理工作;负责全县村镇建设补助资金计划的下达和监督管理工作。

(十八)负责城镇规划建设档案管理和城市科学研究工作;承担全县经济社会发展有关考核指标统计工作。

(十九)负责本系统安全生产工作,落实安全生产责任制度。

(二十)贯彻执行《人民防空法》和《陕西省实施<中华人民共和国人民防空法>办法》等法律法规,制定全县人防通信、警报建设规划并组织实施,拟订全县人民防空建设的有关规范性文件。

(二十一)拟订全县人民防空建设的规划、计划,审批人防工程的立项、预算、决算、验收,负责人防工程及设备设施的维护管理,指导人防工程监督和定额管理等工作。

(二十二)负责全县人防指挥通信网络建设和战备执勤,管理全县人民防空信息系统建设工作。

(二十三)拟订全县城市防空袭预案、人口疏散基地建设规划,参与制订全县应对各类突发事件预案,协调利用人防系统设施和资源参与突发公共性事件应急处置;承担县政府赋予的防灾减灾任务。

(二十四)制定全县人防民防宣传教育计划,指导开展人民防空防灾知识教育和训练,组织人防干部教育培训和防空科学技术研究。战时组织开展人民防空袭斗争,配合城市防卫和要地防空作战,会同有关部门恢复生产和生活秩序。

(二十五)制定全县人防平战结合发展规划,指导全县设防单位开展平战结合工作;管理全县人防经费和人防国有资产,监督检查使用情况。

(二十六)会同有关部门搞好城市地下空间的规划、开发利用和审批,审核城市总体规划中有关人民防空建设规划。

(二十七)承担县国防动员委员会人民防空办公室的日常工作。



(二十八)负责下放镇(办)权责事项的业务培训、指导和事中、事后监管。

(二十九)依据《中华人民共和国政府信息公开条例》的规定，推进政务信息公开，建立健全机关政务信息公开制度，面向社会公开有关政务信息。

(三十)承办县委、县政府和上级业务部门交办的其他事项。

6、项目所在地区位图

本项目建设地址位于长武县东升村(原梁堡村)和马寨村。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	《长武县行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂项目建议书的批复》	长审批批复(2021)122 号
2	《长武县行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂项目建议书变更的批复》	长审批批复（2023）71 号
3	《长武县行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂项目可行性研究报告的批复》	长审批批复（2022）429 号
4	《长武县行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂一期工程初步设计的批复》	长审批批复（2023）329 号

5	《建设项目用地预审与选址意见书》	用字第 610428202400005 号
6	《关于长武县 2023 年度第四批次农用地转用和土地征收的批复》	陕政土批〔2024〕597 号
7	《关于划拨国有建设用地长武县第二污水处理厂项目用地的批复》	长地字(2025)01 号
8	《咸阳市行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂项目环境影响报告书的批复》	咸行审批复〔2024〕62 号
9	《长武县重大决策社会稳定风险评估报告备案(审查)表》	/
10	《长武县行政审批服务局关于长武县第二污水处理厂一期工程节能报告的批复》	长审审批复〔2024〕256 号
11	《关于长武县第二污水处理厂项目水土保持方案的批复》	长审批批复(2023)465 号
12	《国有建设用地划拨决定书》	/
13	《土地证》	610428104226GB00001W00 000000
14	《建设工程规划许可证》	建字第 610428202500006 号
15	《建设用地规划许可证》	地字第 610428202500001 号
16	《中标通知书》	/
17	《施工总承包合同》	/
18	《施工许可证》	编号 610428202507220101

## 8、资金筹措方案

项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资 25,909.46 万元，资金筹措渠道来源于项目自有资金及专项债券融资。其中，

(1) 项目自有资金 13,009.46 万元，来源为项目财政配套，根据项目实施进度逐步到位，占总投资的 50.91%；

(2) 申请地方政府专项债券 12,900.00 万元，占总投资的 49.09%，其中 2025 年计划申

请 20 年期专项债券 12,900.00 万元。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	2024 年	2025 年	2026 年
1	专项债券	12,900.00	0	12,900.00	0
2	自有资金	13,009.46	2,920.00	3,100.00	6,989.46
合计		25,909.46	2,920.00	16,000.00	6,989.46

(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 12,900.00 万元。本项目计划 2025 年发行 20 年期专项债券 12,900.00 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	12,900.00	20 年期
合计	12,900.00	/

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	建筑安装工程费	19,690.58	76%
二	工程建设其他费	4,862.06	18.77%
三	预备费	1,356.83	5.23%
四	总投资	25,909.46	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	项目名称	小计	2024 年	2025 年	2026 年
一	建筑安装工程费	19,690.58	2,500.00	7,500.00	9,690.58
二	工程建设其他费	4,862.06	300.00	1,500.00	3,062.06
三	预备费	1,356.83	120.00	100.00	1,136.83
四	总投资	25,909.46	2,920.00	9,100.00	13,889.46

## 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 2024 年 10 月至 2026 年 10 月。其中，

2024 年 10 月前为项目前期准备阶段；

2024 年 10 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 年长武县第二污水处理厂一期工程专项债券，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 年长武县第二污水处理厂一期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污水处理收入和中水回收利用收入等，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 年长武县第二污水处理厂一期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污水处理收入和中水回收利用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 28,939.17 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（2025 年-2045 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	污水处理费收入	14886.67	102.67	660.00	704.00	748.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00
1.1	居民污水处理费收入	2030.00	14.00	90.00	96.00	102.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
	单价（元/m <sup>3</sup> ）		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	居民污水处理量		11.67	75.00	80.00	85.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	负荷率		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	非居民污水处理费收入	12856.67	88.67	570.00	608.00	646.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00
	单价（元/m <sup>3</sup> ）		1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	非居民污水处理量		46.67	300.00	320.00	340.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	负荷率		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	中水收入	14052.50	63.88	479.06	574.88	670.69	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50
	中水回用单价（元/m <sup>3</sup> ）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	年中水回用量		18.25	136.88	164.25	191.63	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
	负荷率		40.00%	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
3	合计	28939.17	166.54	1139.06	1278.88	1418.69	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50

(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
1	污水处理费收入	14886.67	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00	792.00
1.1	居民污水处理费收入	2030.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
	单价 (元/m <sup>3</sup> )		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	居民污水处理量		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	负荷率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	非居民污水处理费收入	12856.67	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00	684.00
	单价 (元/m <sup>3</sup> )		1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
	非居民污水处理量		360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	负荷率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	中水收入	14052.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50	766.50
	中水回用单价 (元/m <sup>3</sup> )		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	年中水回用量		219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
	负荷率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
3	合计	28939.17	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50

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，本项目 2025 年申请 20 年期专项债券 12,900.00 万元以年利率 3%预计每年利息支出，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	387.00
2027 年	0.00	387.00
2028 年	0.00	387.00
2029 年	0.00	387.00
2030 年	0.00	387.00
2031 年	0.00	387.00
2032 年	0.00	387.00
2033 年	0.00	387.00
2034 年	0.00	387.00
2035 年	0.00	387.00
2036 年	0.00	387.00
2037 年	0.00	387.00
2038 年	0.00	387.00
2039 年	0.00	387.00
2040 年	0.00	387.00
2041 年	0.00	387.00
2042 年	0.00	387.00
2043 年	0.00	387.00
2044 年	0.00	387.00
2045 年	12,900.00	387.00
合计	12,900.00	7,740.00

#### 4、项目运营支出预测

本项目预期支出为运营维护设施相关支出，主要包括职工薪酬福利费、材料及动力费、管理费、修理费和其他。

##### （1）项目运营支出

##### 1）职工薪酬福利费

项目定员管理人员 5 人，工资按照 2,500.00 元/月；福利费按照平均工资的 14% 计算，薪酬福利费按照每 5 年 3% 的增长计算。经测算，本项目债券存续期内职工薪酬福利费支出合计为 343.45 万元。

##### 2）材料及动力费

材料主要为药剂费，动力费主要包括电费。项目运营期年耗电量约 2 万度，根据《陕西省发展和改革委员会关于调整陕西电网电力价格的通知》(陕发改物价(2019)349 号)及同类其他项目收费情况，电价按 0.5502 元/度计算；药剂费参考当地现行价格，根据工艺方案设计，每方污水药剂费用按 0.12 元/m<sup>3</sup> 计算。经测算，本项目债券存续期内材料及动力费共计 1,036.91 万元。

##### 3）修理费

修理费用主要为运营时为管网的维护维修，项目运营期首年按固定资产投资的 0.3% 计算，往后每 3 年增长 1%，本项目债券存续期内修理费支出合计为 1,170.05 万元。

##### 4）管理费

管理费包括基本办公费用与业务开展过程中产生的差旅费、办公费、会议费等，按当年总收入的 1% 计算；经测算，本项目债券存续期内管理费合计为 289.39 万元。

##### 5）其他费

其他包括运营过程中的各种不可预见费用，当年总收入的 1% 提取。本项目债券存续期内其他费支出合计为 289.39 万元。

经测算，项目运营期整体成本共计 3,130.29 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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	职工薪酬福利费	343.45	2.85	17.10	17.10	17.10	17.10	17.61	17.61	17.61	17.61	17.61
2	材料及动力费	1036.91	8.00	46.10	49.10	52.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10
3	修理费	1170.05	9.85	59.07	59.66	59.66	59.66	60.26	60.26	60.26	60.86	60.86
4	管理费用	289.39	1.67	11.39	12.79	14.19	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
5	其他费	289.39	1.67	11.39	12.79	14.19	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
6	合计	3130.29	24.03	145.05	151.44	157.24	163.03	164.14	164.14	164.14	164.75	164.75

（续上表）

单位：万元

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
1	职工薪酬福利费	343.45	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.69	18.69	18.69	18.69	18.69
2	材料及动力费	1036.91	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10	55.10
3	修理费	1170.05	60.86	61.47	61.47	61.47	62.08	62.08	62.08	62.71	62.71	62.71
4	管理费用	289.39	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
5	其他费	289.39	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
6	合计	3130.29	165.27	165.88	165.88	165.88	166.50	167.04	167.04	167.66	167.66	168.76



## 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 25,808.88 万元,项目总债务融资本息为 20,640.00 万元,存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.25$  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

	项目名称	合计	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	54848.63	2920.00	16000.00	7156.00	1139.06	1278.88	1418.69	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50
1	业务活动现金流入	28939.17	0.00	0.00	166.54	1139.06	1278.88	1418.69	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50
2	融资活动现金流入	12900.00	0.00	12900.00	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	12900.00	0.00	12900.00	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
3	资本金投入	13009.46	2920.00	3100.00	6989.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	49292.75	2920.00	16000.00	7013.49	532.05	538.44	544.24	550.03	551.14	551.14	551.14	551.75
1	业务活动现金流出	3130.29	0.00	0.00	24.03	145.05	151.44	157.24	163.03	164.14	164.14	164.14	164.75
2	项目建设现金流出	25509.56	2920.00	15987.10	6602.46	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	20652.90	0.00	12.90	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00
3.1	债券发行费用	12.90	0.00	12.90	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	12900.00	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	7740.00	0.00	0.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00
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
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
三	当期现金结余	5555.88	0.00	0.00	142.52	607.01	740.43	874.45	1008.47	1007.36	1007.36	1007.36	1006.75
四	期初现金		0.00	0.00	0.00	142.52	749.52	1489.96	2364.41	3372.88	4380.23	5387.59	6394.95
五	期末现金		0.00	0.00	142.52	749.52	1489.96	2364.41	3372.88	4380.23	5387.59	6394.95	7401.70

(续上表)

·	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
一	现金流入	54848.63	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50
1	业务活动现金流入	28939.17	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50	1558.50
2	融资活动现金流入	12900.00	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	12900.00	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
3	资本金投入	13009.46	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	49292.75	551.75	552.27	552.88	552.88	552.88	553.50	554.04	554.04	554.66	554.66	13455.76
1	业务活动现金流出	3130.29	164.75	165.27	165.88	165.88	165.88	166.50	167.04	167.04	167.66	167.66	168.76
2	项目建设现金流出	25509.56	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	20652.90	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	13287.00
3.1	债券发行费用	12.90	0.00	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	12900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12900.00
3.3	支付债券利息	7740.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00
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
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
三	当期现金结余	5555.88	1006.75	1006.23	1005.62	1005.62	1005.62	1005.00	1004.46	1004.46	1003.84	1003.84	(11897.26)
四	期初现金		7401.70	8408.46	9414.69	10420.30	11425.92	12431.54	13436.54	14441.00	15445.46	16449.30	17453.14
五	期末现金		8408.46	9414.69	10420.30	11425.92	12431.54	13436.54	14441.00	15445.46	16449.30	17453.14	5555.88

#### 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，长武县住房和城乡建设局制定了切实可行、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 年长武县第二污水处理厂一期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污水处理收入和中水回收利用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 年长武县第二污水处理厂一期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

中实会计师事务所有限责任公司

名称：

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

董相伟

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）

组织形式：

11000197

执业证书编号：

财协字（1998）57号

批准执业文号：

1999年9月28日

批准执业日期：



证书序号：0020240

## 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	张剑
Sex	男
Date of birth	1980-09-10
Working unit	北京京盛会计师事务所有限公司
Identity card No.	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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。  
国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制