

2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程  
专项债券项目评价报告

汉四会咨字【2025】 022 号

汉中四方有限责任会计师事务所

二零二五年九月十二日



目 录

一、2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程专项债券项目评价报告 .....（1-2）

二、2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程专项债券项目评价报告专项评价意见.....（3-12）

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

3、签字注册会计师执业证书

## 2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程 专项债券项目评价报告

我们接受委托，对汉中市佛坪县水利局编制的《2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程专项债券实施方案》进行评价并出具专项评价报告。

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。汉中市佛坪县水利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，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。汉中市佛坪县城乡供水一体化建设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推测性假设，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汉中市佛坪县城乡供水一体化建设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年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程专项债券实施方案》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年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目专项债券实施方案财务评价意见

汉中四方有限责任会计师事务所



报告日期：二〇二五年九月十二日

中国注册会计师



中国注册会计师



附件：

## 2025 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目

### 专项债券实施方案财务评价意见

#### 一、项目基本情况

##### 1、项目背景

为了进一步提高群众的饮水质量和生活水平，实现城乡供水同网、同质、同价，真正让群众“喝好水、喝放心水”，保障群众饮水安全，巩固拓展脱贫攻坚成果，助力乡村振兴，实施城乡供水一体化工程十分重要、非常必要。为此，佛坪县委县政府特决定实施汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程。

该工程建设主要是通过实施规模化供水工程，解决佛坪县除城市管网覆盖范围外的其余区域 8 农村居民用水问题。包括对全县 6 镇 1 办、41 个行政村、93 个供水点进行提升改造，受益 7563 户 24022 人。长角坝镇 6 个村（集中供水 16 处）涉及 1656 户 4969 人；袁家庄街道办 5 个村（集中供水 6 处）涉及 1081 户 3464 人；西岔河镇 6 个村（集中供水 14 处，分散供水 2 处）涉及 591 户 2030 人；大河坝镇 10 个村（集中供水 24 处，分散供水 2 处）涉及 1528 户 3976 人；陈家坝镇 5 个村（集中供水 20 处）涉及 1353 户 5291 人；石墩河镇 2 个村（集中供水 6 处）涉及 209 户 662 人；岳坝镇 7 个村（集中供水 3 处）涉及 1145 户 3670 人。

##### 2、项目名称

汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程

##### 3、项目建设规模及内容

设计供水规模为 3255.41m<sup>3</sup>/d，年供水量为 79.22 万 m<sup>3</sup>。主要建设内容为：水源工程，输水工程，水厂工程，配水管网工程，入户工程（入户智能水表改造）全部进行提升改造；新建智慧水务管理系统 1 套（智慧化平台 15 套软件系统；县城调度中心建设 1 项；7 个镇办管理站控制室建设 7 项；93 处供水点建设 10 套压力计、

93 套超声水表、10 套水质监测设备、186 套视频监控点）。项目的投资概算、分年度项目投资详见表 1、表 2。

表 1 汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程总投资概算表

序号	项目名称	投资概算(万元)	占比
一	工程费用	8,990.64	83.14%
二	独立费用	1,070.59	9.90%
三	基本预备费	379.06	3.51%
四	专项部分投资	249.44	2.31%
五	建设期利息	124.00	1.15%
	总投资	10,813.73	100.00%

表 2 汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程分年度建设投资表

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
一	工程费用	8,990.64	4,622.43	4,368.21
二	独立费用	1,070.59	550.43	520.16
三	基本预备费	379.06	194.89	184.17
四	专项部分投资	249.44	128.25	121.19
	支出合计	10,689.73	5,496.00	5,193.73

#### 4、项目主管部门

本项目主管部门为汉中市佛坪县水利局

#### 5、项目运营主体基本情况

项目建成后，由佛坪县水利局负责运营。

佛坪县水利局是县政府的成员组成部门。下属单位有移民工作办公室、城乡供水管理中心（水利技术服务中心）、河道管理站、引汉济渭水源管护中心、水土保持站等。

#### 6、项目立项、批复情况

本项目的立项、批复情况详见表 3。



表 3 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	佛坪县发展和改革局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目建议书的批复	佛发改发〔2024〕300号
2	佛坪县发展和改革局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程可行性研究报告的批复	佛发改发〔2025〕39号
3	佛坪县发展和改革局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程初步设计的批复	佛发改发〔2025〕123号
4	汉中市生态环境局佛坪分局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程环境影响评价情况的说明	2025年8月21日
5	佛坪县重大项目社会稳定风险评估重点程序审核表	FBWPBZ-202411
6	不单独进行节能审查的固定资产投资项能耗说明和节能承诺	2024年12月16日
7	佛坪县自然资源局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目用地情况的说明	2024年12月26日
8	佛坪县自然资源局关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程用地情况的说明	2025年6月16日
9	佛坪县人民政府关于佛坪县2025年度第六批次农村集体建设项目农用地转用的请示	佛政字〔2025〕27号
10	汉中市人民政府关于佛坪县2025年度第六批次农村集体建设项目农用地转用的请示的批示件	2025年8月25日
11	佛坪县人民政府关于汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程供地办理情况的承诺	2025年9月5日
12	招标实施方案的批复	佛发改发〔2025〕164号
13	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程（1标段-2标段）资格预审公告	2025年7月4日
14	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程施工3标段、施工4标段资格预审公告	2025年7月3日
15	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程施工5标段、施工6标段资格预审公告	2025年7月5日
16	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程施工7标段、施工8标段资格预审公告	2025年8月2日
17	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程1标段-2标段资格预审结果	
18	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程3标段-4标段资格预审结果	
19	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程5标段-6标段资格预审结果	

20	汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程7标段-8标段资格预审结果	
----	--------------------------------	--

7、资金筹措方案

(1) 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

该项目概算总投资 10,813.73 万元，资金筹措渠道来源于财政配套资金、专项债券，其中财政配套资金 6,813.73 万元，发行专项债券 4,000.00 万元。详见表 4。

表 4 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	金额	2025 年	2026 年
一	财政配套资金	6,813.73	1,500.00	5,313.73
二	专项债券	4,000.00	4,000.00	0.00
	合计	10,813.73	5,500.00	5,313.73

(2) 专项债券拟发行计划

项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 4,000.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 4,000.00 万元。详见表 5。

表 5 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行年限
2025 年	4,000.00	20 年期
合计	4,000.00	

(3) 已开工项目建设资金使用情况

该项目为新建项目，截至目前，项目尚未投入建设资金。

8、项目实施进度

结合本项目工程量实际情况，拟定该项目建设期 16 个月，2025 年 9 月至 2026 年 12 月全部竣工投入运营。

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、法律法规、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后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。

根据以上文件要求，汉中市佛坪县水利局发行项目专项债券，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

##### （1）项目预期收入预测

该项目预期收入主要包括供水收入。项目债券存续期内业务活动预期收入8,367.18万元。

该项目位于佛坪县，按照《汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程初步设计报告》，本项目年供水量为79.22万 $m^3$ 。项目建成运营后居民生活用水、企事业单位用水和特殊行业用水的占比分别为56%:32%:12%，则项目建成运营后居民生活用水、企事业单位用水和特殊行业用水用水量分别为44.36万 $m^3$ 、25.35万 $m^3$ 、9.51万 $m^3$ 。

考虑到项目建成运营后管道漏损和用户实际用水需求等情况和设计供水保证率，根据人口增长率测算，项目从2027年投入使用开始至2030年设计水平年每年的供水负荷分别为设计供水量79.22万立方米的80%、85%、90%和95%，2031年及以后年度的供水负荷保持在95%不变。

根据《汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程初步设计报告》，该项目均为农村集中式供水，不涉及城镇供水。根据《佛坪县发展和改革局关于佛坪县农村集中式供水工程供水价格定价依据的情况说明》，该项目属于未列入政府定价目录的农村集中式供水工程。

依据 2025 年 3 月 1 日起施行的《汉中市农村供水用水条例》第二十一条之规定，农村集中式供水工程实行有偿使用制度，供水价格按照公平负担、补偿成本、合理收益的原则确定，未列入政府定价目录的农村集中式供水工程价格，由村（居）民委员会依法通过一事一议等方式协商确定水价。

各镇办经核实各自区域内水价确定情况，分别与佛坪县水利局签订的供水协议。根据佛坪县水利局与各镇办签订的供水协议，居民生活用水 3.98 元/立方米，非居民生活用水 7.88 元/立方米，特殊行业用水 10 元/立方米，债券存续期内不增长。

依据 2025 年 3 月 1 日起施行的《汉中市农村供水用水条例》第二十二条之规定，农村集中式供水工程水费收入主要用于电费、维修费、管护人员工资等，未代征污水处理费。根据《财政部、税务总局、水利部关于印发〈水资源税改革试点实施办法〉的通知》（财税〔2024〕28 号）：自 2024 年 12 月 1 日起全面实水资源费改税试点；各省、自治区、直辖市人民政府可以根据实际情况，决定免征或者减征超过规定限额的农业生产取用水和主要供农村人口生活用水的集中式饮水工程取用水的水资源税。根据《陕西省财政厅、国家税务总局陕西省税务局、陕西省水利厅关于明确水资源税改革试点有关事项的通知》（陕财税〔2024〕13 号）：自 2024 年 12 月 1 日起，对主要供农村人口生活用水的集中式饮水工程取用水，免征水资源税。

故该项目供水范围的各类用水基本水价即为：居民生活用水 3.98 元/立方米，企事业单位生活用水 7.88 元/立方米，特殊行业用水 10 元/立方米，债券存续期内不增长。经测算，债券存续期内供水收入分别为合计为 8,367.18 万元。

## （2）项目经营支出预测

项目未来投入使用后的运营成本主要包含人员工资及福利费、燃料动力费、食用盐采购费、水质化验检测费、维护修理费和相关税费等。经测算，该项目在债券存续期内的运营总成本约为 694.25 万元。

## 2、资金稳定性

根据《2025年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设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，项目实施通过供水收入等实现预期收益，债券存续期内累计现金流入 19,180.91 万元。

据分析，项目在实施过程中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。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之支出需求，满足资金稳定性需求。

该项目债券存续期内各年度资金流入情况见表 6。

表 6 债券存续期资金流入分析表

单位：万元

序号	年度	自有资金投入	发行债券资金	业务活动现金流入	资金流入合计
1	2025 年	1,500.00	4,000.00	0.00	5,500.00
2	2026 年	5,313.73		0.00	5,313.73
3	2027 年			377.11	377.11
4	2028 年			400.68	400.68
5	2029 年			424.25	424.25
6	2030 年			447.82	447.82
7	2031 年			447.83	447.83
8	2032 年			447.82	447.82
9	2033 年			447.83	447.83
10	2034 年			447.82	447.82
11	2035 年			447.82	447.82
12	2036 年			447.82	447.82
13	2037 年			447.82	447.82
14	2038 年			447.82	447.82
15	2039 年			447.82	447.82
16	2040 年			447.82	447.82
17	2041 年			447.82	447.82
18	2042 年			447.82	447.82
19	2043 年			447.82	447.82
20	2044 年			447.82	447.82
21	2045 年			447.82	447.82
	合计	6,813.73	4,000.00	8,367.18	19,180.91

### 3、资金充足性

按照项目实施方案，汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目总投资支出为10,813.73万元，其中项目资本金6,813.73万元，拟发行专项债券筹集资金4,000.00万元。项目债券存续期累计现金流入为19,180.91万元；各类资金流出合计17,787.98万元；其中项目投资支出10,689.73万元，项目经营支出694.25万元，偿还债券本金4,000.00万元，债券利息支出2,400.00万元（按照3.0%年利率预计本期专项债券利息）；累计资金结余1,392.93万元。项目存续期累计资金流入大于各项融资成本及运营支出，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。项目实施方案资金充足性分析情况详见表7：

表7 汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	资金流入	资金流出						累计资金结余
		项目建设支出	运营支出	发行费用	偿还债券本金	债券利息支出	小计	
2025年	5,500.00	5,496.00	0.00	4.00			5,500.00	0.00
2026年	5,313.73	5,193.73	0.00			120.00	5,313.73	0.00
2027年	377.11		33.36			120.00	153.36	223.75
2028年	400.68		34.30			120.00	154.30	470.13
2029年	424.25		35.24			120.00	155.24	739.14
2030年	447.82		36.18			120.00	156.18	1,030.78
2031年	447.83		36.18			120.00	156.18	1,322.43
2032年	447.82		36.63			120.00	156.63	1,613.62
2033年	447.83		36.63			120.00	156.63	1,904.82
2034年	447.82		36.63			120.00	156.63	2,196.01
2035年	447.82		36.62			120.00	156.62	2,487.21
2036年	447.82		36.62			120.00	156.62	2,778.41
2037年	447.82		37.10			120.00	157.10	3,069.13
2038年	447.82		37.10			120.00	157.10	3,359.85
2039年	447.82		37.10			120.00	157.10	3,650.57
2040年	447.82		37.10			120.00	157.10	3,941.29

2041 年	447.82		37.10			120.00	157.10	4,232.01
2042 年	447.82		37.59			120.00	157.59	4,522.24
2043 年	447.82		37.59			120.00	157.59	4,812.47
2044 年	447.82		37.59			120.00	157.59	5,102.70
2045 年	447.82		37.59		4,000.00	120.00	4,157.59	1,392.93
合计	19,180.91	10,689.73	694.25	4.00	4,000.00	2,400.00	17,787.98	1,392.93
债券存续期偿债资金覆盖率		1.2						

汉中市佛坪县城乡供水一体化建设工程项目按照预计条件的资金测算平衡结果，可达到的偿债资金覆盖率为 1.2 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

#### 四、项目风险评估及应对措施评价

该项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：实施期限变化产生的风险、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、自然风险、政策风险、经营风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，汉中市佛坪县水利局制定了切实可行、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 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设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，汉中市佛坪县水利局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，项目建成后供水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 年汉中市佛坪县城乡供水一体化建设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形。





统一社会信用代码

916107004359576372

# 营业执照

(副本)

(1-1)



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 汉中四方有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司

法定代表人 李伟

经营范围 一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；税务服务；破产清算服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；社会稳定风险评估；资产评估；招投标代理服务(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；司法鉴定服务；代理记账(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 2000年03月01日

住所 陕西省汉中市汉台区南关正街汉上第一街12号楼2、3、4层

登记机关





证书序号: 0018346

## 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

# 会计师事务所 执业证书



名 称: 汉中四方有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 李汉军

经 营 场 所: 陕西省汉中市汉台区南关正街汉上第一街  
12号楼2、3、4层

组 织 形 式: 有限责任制

执业证书编号: 61060099

批准执业文号: 陕财办会(1999) 091号

批准执业日期: 1999年12月28日





姓名 陈欣  
 性别 女  
 出生日期 1977-03-19  
 工作单位 汉中四方有限责任会计师事务所  
 身份证号 612301197703190024  
 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:  
No. of Certificate

610600991174

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

陕西省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

年 月 日  
 /y /m /d  
 2007 09 19



陈欣 610600991174

年 月 日  
 /y /m /d



姓名 李军  
 性别 男  
 出生日期 1975-04-28  
 工作单位 汉中四方有限责任会计师事务所  
 身份证号 61040219750428081X  
 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:  
 No. of Certificate

610600991179

批准注册协会:  
 Authorized Institute of CPAs

陕西省注册会计师协会

发证日期:  
 Date of Issuance

年 月 日  
 /y /m /d  
 2012 01 31



李军 610600991179

