

2025 年咸阳市淳化县工业园区雨污分流升级改造

工程建设专项债券项目

评价报告

汉四会咨字【2025】 033 号

汉中四方有限责任会计师事务所



二零二五年十一月十日

电话：（0916）2511008

2529090

传真：（0916）2529090

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：陕252WTZVDXE



目 录

一、2025 年咸阳市淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设专项
债券项目评价报告 (1-2)

二、2025 年咸阳市淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设专项
债券项目评价报告专项评价意见..... (3-13)

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 年咸阳市淳化县工业园区雨污分流升级改造

工程建设专项债券项目

评价报告

我们接受委托，对淳化县工业园区管理委员会编制的《2025 年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目专项债券实施方案》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。淳化县工业园区管理委员会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。淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目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淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目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年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目专项债券实施方案》中管道租赁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年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设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：2020年十一月十日

中国注册会计师



中国注册会计师



附件：

2025 年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设 项目专项债券实施方案

财务评价意见

一、项目基本情况

（一）项目背景

随着淳化县经济建设的快速发展，城市建设不断扩大，城市的排水管网等基础设施没有得到相应的系统化、规模化的建设。长期以来，由于城区现有的排水管网排水能力不足、年久失修，严重堵塞，导致每年雨季来临时容易发生严重内涝。街道附近及居住地理位置较低的居民的生命财产安全直接受到严重的威胁，过往车辆也受到不同程度的影响。项目的实施将完善淳化县城区排水系统、提高排水能力、改善城区环境、促进淳化县的经济发展。

该工程主要解决现状县城雨污合流制产生的问题。通过对雨污分流改造，可梳理、改建老城区建设年代久远、管道腐朽堵塞严重的管道，提高管道系统排水能力，提高管道设计重现期，满足雨水排放要求，解决城区内积水问题。通过雨污分流改造，完善城市基础设施建设，增强城市排水功能。

城市排水设施是指接纳、输送和处理城市污水的管网，它是城市建设和经济发展的重要基础设施，也是城市环境保护的重要设施，是保证人体健康、防治水体污染的重要保障体系，是维护和促进国民经济发展的重要手段，具有明显的社会效益、环境效益和经济效益。近年来，随着淳化县可持续发展规划建设，人民生活水平不断提高。淳化县县城雨水管网的建设已远远滞后于城市建设和发展的需要。建设雨水管网工程将有助于完善淳化县城区基础设施，促进污水治理力度，明显改善城市生态环境，提高人居环境质量。并有利于城市整体形象的提高，改善投资环境，对实现社会、经济环境和谐健康发展均有着极为重要的作用。

（二）项目名称

淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目

（三）项目建设规模及内容

根据《关于淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目初步设计的批复》文件，该项目建设规模及内容为：（一）振兴大道新增雨水管道与现状雨水管道的互联互通，总长度约 1.92km，管径为 d1000~d2200。（二）创业大道西段，将混接的雨水、污水重新分别接

入各自的排水系统中，新增市政雨水管道、雨水篦子，管径为 d800，总长度约 660m。（三）创新路西段，将混接的雨水、污水重新分别接入各自的排水系统中，考虑更换井盖和雨水口。（四）清淤疏通创新路西段、创业大道西段、创业大道东段、振兴大道、工业园区至县城污水处理厂污水管网。项目的投资概算详见表 1、表 2。

表 1 项目投资概算表

单位：万元/%

序号	项目名称	投资概算	占比
一	工程费用	3,820.56	84.17
二	工程建设其他费用	384.81	8.48
三	预备费	333.87	7.36
四	总投资	4,539.24	100.00

表 2 项目概算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	概算价值（万元）		
		建安工程	其他费用	合计
1	工程费	3820.56		4268.26
1.1	振兴大道-新建	2199.83		2199.83
1.2	创业大道西段-新建	623.93		623.93
1.3	创业大道西段-雨污分流	302.71		302.71
1.4	创新路西段-雨污分流	307.53		307.53
1.5	创业大道东段-雨污分流	125.11		125.11
1.6	管道清淤	80.59		80.59
1.7	雨污混节点改造	130.86		130.86
1.8	现状管道改迁保护	50.00		50.00
2	工程建设其他费		384.81	384.81
2.1	临时占地费		32.00	32.00
2.2	场地准备及临时设施费		38.21	38.21
2.3	建设单位管理费		57.77	57.77
2.4	工程建设监理费		57.37	57.37

序号	工程或费用名称	概算价值（万元）		
		建安工程	其他费用	合计
2.5	前期工程费		5.00	5.00
2.6	工程设计费		75.00	75.00
2.7	物探、勘察费		34.36	34.36
2.8	考古勘探费		15.36	15.36
2.9	工程质量检测费		11.46	11.46
2.10	工程造价咨询服务费		30.25	30.25
2.11	招标代理服务费		11.50	11.50
2.12	环境影响评价		5.07	5.07
2.13	技术经济评估审查费		11.46	11.46
3	预备费		333.87	333.87
4	概算总投资		718.68	4539.24

项目的分年度支出计划详见表 3。

表 3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
1	工程费用	3,820.56	2,368.75	1,451.81
2	工程建设其他费	384.81	238.58	146.23
3	预备费	333.87	207.00	126.87
4	支出合计	4,539.24	2,814.33	1,724.91

（四）项目主管部门

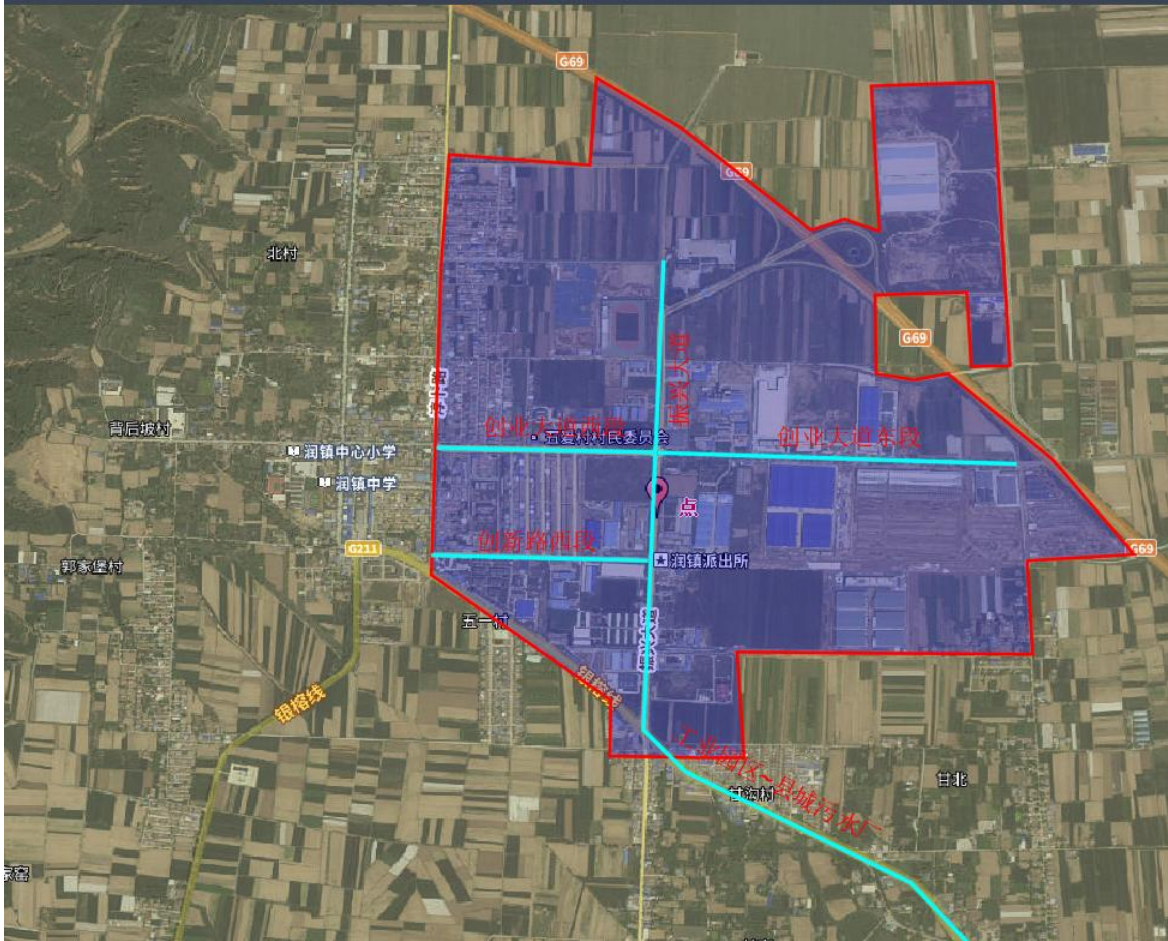
淳化县工业园区管理委员会。

（五）项目实施单位及介绍

本项目由淳化县工业园区管理委员会负责实施。淳化县工业园区管理委员会的部门职责如下：一、按照县域国民经济和社会发展规划，制定工业园区经济发展总体规划，编制园区产业发展规划和年度计划，报县政府批准后组织实施。二、依据县域建设总体规划，会同县级有关部门编制县工业园区开发建设规划，编制园区内土地利用详细规划，经县政府批准后组织实施。三、负责园区内土地开发利用；负责园区内开发项目的策划、论证、招商、管理等工作。四、负责园区内部基础设施和公共事业设施建设工作。

(六) 项目所在地区位图

项目拟建地点位于淳化县创新路西段、创业大道西段、创业大道东段、振兴大道等路段。
具体区位见图 1。



(七) 项目前期手续情况

本项目的前期手续情况详见表 4。

表 4 前期手续情况表

序号	文件名称	文件批号
1	关于淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目项目建议书的批复	淳行审批〔2024〕148 号
2	关于淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目可行性研究报告的批复	淳行审批〔2024〕184 号
3	关于淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目初步设计的批复	淳行审批〔2025〕43 号
4	淳化县自然资源局关于项目用地初审的函	淳自然资函〔2024〕164 号
5	建设项目环境影响登记表	202561043000000005

序号	文件名称	文件批号
6	咸阳市重大决策社会稳定风险评估备案报告表	/
7	关于淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目规划许可的函	/
8	项目施工图审查	/
9	建设工程招投标备案表	/

（八）资金筹措方案

本项目概算总投资 4,539.24 万元，资金来源主要为：

（1）项目资本金 2,239.24 万元，由财政资金安排解决，资金将按照工程进度陆续到位，其中 2025 年安排 600.00 万元，2026 年安排 1,639.24 万元。

（2）计划发行专项债券 2,300.00 万元，其中：2025 年申请 2,300.00 万元。

项目资金筹措计划表详见表 5。

表 5 项目资金筹措计划表

单位：万元/%

序号	事项	金额（万元）	2025 年	2026 年	占比
一	财政资金	2,239.24	600.00	1,639.24	49.33
二	专项债券	2,300.00	2,300.00	0.00	50.67
	合计	4,539.24	2,900.00	1,639.24	100.00

根据项目总投资、资金来源及预计工期，专项债券拟发行计划见表 6。

表 6 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2025 年	2,300.00	20 年期
2	合计	2,300.00	

（九）项目实施进度

根据本项目的建设内容、规模和建设单位的实际情况，项目拟定建设工期从 2025 年 11 月开工建设，2026 年 12 月底建设完成。

（1）2025 年 11 月以前为项目前期准备阶段。

（2）2025 年 11 月至 2026 年 10 月为管线、道路恢复等施工安装阶段。

（3）2026 年 11 月-2026 年 12 月为竣工验收阶段。

二、预测性信息的基本假设条件

（一）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。

（二）预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。

（三）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。

（四）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。

（五）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。

（六）无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成重大不利影响。

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，淳化县工业园区管理委员会发行项目专项债券，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。

（一）预测收益的客观性

本项目建设完成后，收入来源主要为管道租赁收入等。按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

1.项目预期收入预测

本项目为淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目，将形成污水管道17436米，2027年项目建成后，污水将汇入污水处理厂进行集中处理，项目预期收入来源于向陕西水务发展集团淳化县环保有限公司收取的管道租赁费。根据淳化县工业园区管理委员会与陕西水务发展集团淳化县环保有限公司签订的《淳化县工业园区雨污分流升级改造工程建设项目管道租赁框架协议》，可租赁的污水管道长度17436米，租赁单价按14元/m/月，基于审慎原则，价格暂不考虑增长。经测算，项目债券存续期内管道租赁收入共计5,565.57万元。

2.项目运营支出预测

本项目预期支出主要包括管网运营支出、经营税收支出两部分，其中管网运营支出包括工资福利费、管理费、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。经测算，本项目债券存续期内业务活动预期支出合计为999.80万元。

（二）资金稳定性

根据《2025年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目专项债券实施方案》，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，项目实施通过管道租赁收入等实现预期收益，债券存续期内累计现金流入 10,104.81 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。

本项目债券存续期内各年度资金流入情况见表 7。

表 7 债券存续期资金流入分析表

单位：万元

序号	年度	资本金投入	发行债券资金	业务活动现金流入	资金流入合计
1	2025 年	600.00	2300.00	0.00	2,900.00
2	2026 年	1,639.24	0.00	0.00	1,639.24
3	2027 年	0.00	0.00	292.92	292.92
4	2028 年	0.00	0.00	292.92	292.92
5	2029 年	0.00	0.00	292.92	292.92
6	2030 年	0.00	0.00	292.92	292.92
7	2031 年	0.00	0.00	292.92	292.92
8	2032 年	0.00	0.00	292.92	292.92
9	2033 年	0.00	0.00	292.92	292.92
10	2034 年	0.00	0.00	292.92	292.92
11	2035 年	0.00	0.00	292.92	292.92
12	2036 年	0.00	0.00	292.92	292.92
13	2037 年	0.00	0.00	292.92	292.92
14	2038 年	0.00	0.00	292.92	292.92
15	2039 年	0.00	0.00	292.92	292.92
16	2040 年	0.00	0.00	292.92	292.92
17	2041 年	0.00	0.00	292.92	292.92
18	2042 年	0.00	0.00	292.93	292.93
19	2043 年	0.00	0.00	292.93	292.93

20	2044 年	0.00	0.00	292.93	292.93
21	2045 年	0.00	0.00	292.93	292.93
	合计	2,239.24	2,300.00	5,565.57	10,104.81

（三）资金充足性

本项目债券存续期内预计资金总流入 10,104.81 万元，资金总流出 9,150.04 万元，累计现金结余 954.77 万元。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期项目总收益为 4,565.77 万元，项目总债务融资本息为 3,680.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=项目总收益/项目总债务融资本息=1.24 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。

项目实施方案资金充足性分析情况见表 8。

表 8 项目资金充足性分析情况表

单位：万元

现金流入							现金流出								累计现金 结余
序号	年度	资本金 投入	发行债 券资金	其他 融资 款	业务活 动现金 流入	小计	项目建设支 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	支付其他 融资本金	支付其 他融资 利息	小计	
1	2025 年	600.00	2300.00	0.00	0.00	2,900.00	2,812.03	0.00	2.30	0.00	0.00	0.00	0.00	2,814.33	85.67
2	2026 年	1,639.24	0.00	0.00	0.00	1,639.24	1,655.91	0.00	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	1,724.91	0.00
3	2027 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	49.34	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	118.34	174.59
4	2028 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	49.68	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	118.68	348.83
5	2029 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	50.03	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	119.03	522.73
6	2030 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	50.38	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	119.38	696.28
7	2031 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	50.73	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	119.73	869.47
8	2032 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	51.09	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	120.09	1,042.30
9	2033 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	51.46	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	120.46	1,214.77
10	2034 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	51.82	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	120.82	1,386.87
11	2035 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	52.19	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	121.19	1,558.60
12	2036 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	52.56	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	121.56	1,729.96
13	2037 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	52.94	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	121.94	1,900.94
14	2038 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	53.32	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	122.32	2,071.55
15	2039 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	53.71	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	122.71	2,241.76

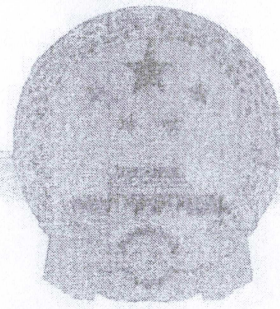
16	2040 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	54.10	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	123.10	2,411.59
17	2041 年	0.00	0.00	0.00	292.92	292.92	0.00	54.49	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	123.49	2,581.03
18	2042 年	0.00	0.00	0.00	292.93	292.93	0.00	54.88	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	123.88	2,750.07
19	2043 年	0.00	0.00	0.00	292.93	292.93	0.00	55.28	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	124.28	2,918.71
20	2044 年	0.00	0.00	0.00	292.93	292.93	0.00	55.69	0.00	0.00	69.00	0.00	0.00	124.69	3,086.95
21	2045 年	0.00	0.00	0.00	292.93	292.93	0.00	56.10	0.00	2,300.00	69.00	0.00	0.00	2,425.10	954.77
	合计	2,239.24	2,300.00	0.00	5,565.57	10,104.81	4,467.94	999.80	2.30	2,300.00	1,380.00	0.00	0.00	9,150.04	954.77

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：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、后期运行管理风险、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，淳化县工业园区管理委员会制定了切实可行、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年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目专项债券实施方案》分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，淳化县工业园区管理委员会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，管道租赁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年淳化县工业园区雨污分流升级改造工程项目专项债券实施方案》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



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、
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 李彦龙

经营范围 一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；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

2023



年10月16日



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



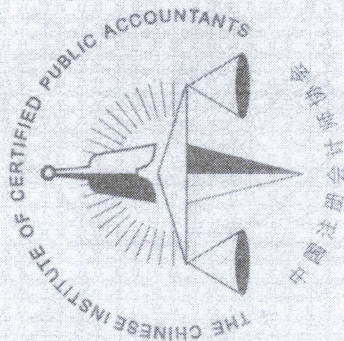
证书序号：0018346

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：陕西省财政厅
2023年11月17日

中华人民共和国财政部制



证书编号:
No. of Certificate

610600991174

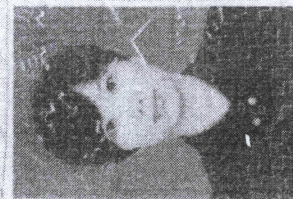
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

陕西省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

年 月 日
2007 09 19

姓名 陈欣
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1977-03-19
Date of birth
工作单位 汉中四方有限责任会计师事务所
Working unit
身份证号码 612301197703190024
Identity card No.



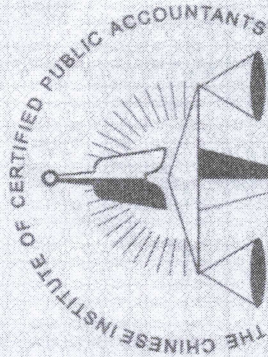
年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



陈欣 610600991174

年 月 日
/y /m /d



中国注册会计师协会



姓名	李汉军
性别	男
出生日期	1968-05-02
工作单位	汉中四方有限责任会计师事务所
Working unit	
身份证号码	
Identity card No.	612321196805020211



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

610600991160

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

1999 年 01 月 02 日



李汉军 610600991160



5