

# 2025 年永寿县城乡供水提升改造工程专项债券项目 评价报告

中实评字【2025】第T11020号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年永寿县城乡供水提升改造工程实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年永寿县城乡供水提升改造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T11020号

## 2025 年永寿县城乡供水提升改造工程

### 专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年永寿县城乡供水提升改造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。永寿县兴寿城乡供水有限责任公司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 年永寿县城乡供水提升改造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 年永寿县城乡供水提升改造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 年永寿县城乡供水提升改造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供水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 年永寿县城乡供水提升改造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



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年十一月四日





附件：

## 2025 年永寿县城乡供水提升改造工程 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

水安全是涉及国家长治久安的大事。党的十八大以来，党中央、国务院高度重视水安全工作，习近平总书记明确提出“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”的治水思路，把水安全上升为国家战略，作出一系列重大决策部署，为系统解决我国新老水问题、保障国家水安全提供了根本遵循和行动指南。

“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。进入新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，推动高质量发展，对水安全保障提出了新要求新任务。

永寿县，隶属于陕西省咸阳市，位于陕西省中部偏西，总面积 889km<sup>2</sup>，辖 1 个街道、6 个镇，总人口 16.02 万人，县城人口（监军街道）5.64 万人。随着县城人口增加和经济飞速发展，对水资源的需求量越来越大，水资源短缺已成为制约本地区未来社会经济发展、生态环境改善的重要因素。

为了缓解县城供水矛盾，进一步深化水利改革、强化水生态文明发展、持续推进水利现代化建设，2020 年 11 月，永寿县编制了《永寿县“十四五”水利发展规划》，明确了“十四五”期间水利发展建设目标和主要建设任务，要把解决供需矛盾摆到全局性、战略性的位置，加快现有水资源的综合开发利用，统筹平衡优质水资源，推进区域一体化供水，进一步搞好水利基础设施建设，提升供水水质，改造县城供水管网，全面推进县城供水管理体制变革，加快供水管理信息化建设。

## 2、项目区位介绍

永寿县，隶属于陕西省咸阳市。位于陕西省中部偏西，渭北高原南缘。东隔泾河与淳化县、旬邑县相望，东南与礼泉县接壤，南邻乾县，西接麟游县，北连彬州市；店头、仪井二乡镇被乾县梁山镇隔为飞地。飞地东、南、西与乾县、宝鸡市扶风县相接。总面积 889 平方千米。截至 2022 年末，永寿县常住人口 15.894 万人。

## 3、项目名称

永寿县城乡供水提升改造工程。

## 4、建设内容及规模

主要建设内容如下：

永寿县城乡供水提升改造工程新建/改造管网总长度 96.398km，其中新建环状供水管网 32.252km，改造树状支管 64.146km；供水规模为 2.7 万  $\text{m}^3/\text{d}$ ，对县城小区及周边村组用户进行更换远传智能水表，修建水表井 2334 座，更换远传智能水表共计 19208 块。新建城乡供水自动化控制系统一套；对县城三岔河水源地、营里水源地、东沟水源地、三岔河抽水站、西沟水源地配套设施的提升改造设计等。

## 5、项目实施单位介绍

本项目实施单位为永寿县兴寿城乡供水有限责任公司。

1、贯彻执行国家有关建设管理的方针、政策和法律、法规，拟定本区城乡建设、建筑业、市政公用事业、园林绿化的政策、法规及相关的发展战略、中长期规划并负责指导和组织实施。

2、负责拟定城市规划区市政设施新建、扩建、改造道路、排水、照明等市政设施的维护管理，研究拟定市政设施养护管理办法，并监督实施。

3、指导建筑管理工作。组织实施房屋和市政工程项目招投标活动的监督执法，拟定勘察、设计、施工、建设监理地方性法规并监督和指导实施，拟定工程建设、建筑业、勘察设计行业发展中长期规划、产业政策、规章制度并监督执行；制定建筑市场各方主体行为以及建

设监理、建筑安全生产、建筑工程质量和工程风险管理的规章制度并监督执行；规范和管理建筑市场工作。

4、拟定建筑工程质量、建筑安全生产和竣工验收备案的政策、规章制度并监督执行，组织或参与工程重大质量、安全事故的调查处理，拟定建筑业、工程勘察设计咨询业的技术政策并指导实施。

5、推行国家、省对工程建设实施阶段及抗震设防的强制性标准、统一定额、行业标准及建设项目可行性净金额评价方法、经济参数、建设标准和工程造价的管理制度和实施细则，制定地方建设标准、定额、费率等文件，并监督执行；指导监督各类工程建设标准定额的实施和工程造价计价。

6、拟定村庄和小城镇建设政策并指导实施，指导农村住房建设和安全及危房改造、小城镇和村庄人居环境的改善及重点镇建设工作。

7、指导本系统各行业职工培训和继续教育工作，组织重点科技项目攻关和成果推广，指导重大技术引进和创新工作。

8、负责抗震减灾及人防战备工作。

9、承办区政府交办的其他工作。

## 6、项目所在地区位图

本项目建设地址位于永寿县县城区域。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	永寿县发展和改革局关于永寿县城乡供水提升改造工程建议书的批复	永发改〔2022〕147号
2	永寿县发展和改革局关于永寿县城乡供水提升改造工程可行性研究报告的批复	永发改〔2022〕224号
3	关于永寿县城乡供水提升改造工程可行性研究报告变更的批复	永行审发〔2025〕146号
4	永寿县行政审批服务局关于永寿县城乡供水提升改造工程初步设计的批复	永行审发〔2023〕34号
5	建设工程规划许可证	建字第6104262023003-x
6	建设用地规划许可证	地字第6104262023003-x 号
7	建设项目环境影响登记表	/
8	咸阳市重大决策社会稳定风险评估备案报告表	/
9	中标通知书	/
10	施工合同	/

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 16,379.48 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 7,500.00 万元，发行计划为 2025 年 7,500.00 万元，占总投资的 45.79%；

（1）项目资本金为 8,879.48 万元，占总投资的 54.21%，来源为地方财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。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	2025 年	2026 年	2027 年
1	专项债券	7,500.00	7,500.00	0.00	0.00
2	自有资金	8,879.48	679.48	4,850.00	3,350.00
合计		16,379.48	8,179.48	4,850.00	3,350.00

## (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 7,500.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 7,500.00 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	7,500.00	20 年期
合计	7,500.00	/

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	工程部分投资费用	15,379.17	93.89%
二	专项部分投资费用	1,000.31	6.11%
三	总投资	16,379.48	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	小计	2025 年	2026 年	2027 年
----	----	----	--------	--------	--------

1	工程部分投资费用	15,379.17	7,879.17	4,500.00	3,000.00
2	专项部分投资费用	1,000.31	300.31	350.00	350.00
3	总投资	16,379.48	8,179.48	4,850.00	3,350.00

### 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 2025 年 6 月至 2027 年 5 月。其中，

2025 年 6 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 6 月至 2027 年 4 月为项目施工及设备安装阶段；

2027 年 5 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 年永寿县城乡供水提升改造工程专项债券，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执行性、适当性。

### 1、预测收益的客观性

根据《2025 年永寿县城乡供水提升改造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）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 年永寿县城乡供水提升改造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供水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 22,844.05 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-2055 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	居民供水收入	11868.05	0.00	0.00	396.58	603.13	603.13	615.19	615.19	615.19	627.25	627.25	627.25
1.1	日设计最大供水规模（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440
1.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）		0.00	0.00	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
1.3	运转天数		0.00	0.00	240	365	365	365	365	365	365	365	365
1.4	负荷率（%）		0.00	0.00	50%	50%	50%	51%	51%	51%	52%	52%	52%
1.5	预测日供水量（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	9720	9720	9720	9914.4	9914.4	9914.4	10108.8	10108.8	10108.8
2	非居民供水收入	10210.01	0.00	0.00	341.17	518.87	518.87	529.24	529.24	529.24	539.62	539.62	539.62
2.1	日设计最大供水规模（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290
2.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）		0.00	0.00	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
2.3	运转天数		0.00	0.00	240	365	365	365	365	365	365	365	365
2.4	负荷率（%）		0.00	0.00	50%	50%	50%	51%	51%	51%	52%	52%	52%
2.5	预测日供水量（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	3645	3645	3645	3717.9	3717.9	3717.9	3790.8	3790.8	3790.8
3	特种行业供水收入	765.99	0.00	0.00	25.6	38.93	38.93	39.71	39.71	39.71	40.48	40.48	40.48
3.1	日设计最大供水规模量（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	270	270	270	270	270	270	270	270	270
3.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）		0.00	0.00	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9
3.3	运转天数		0.00	0.00	240	365	365	365	365	365	365	365	365
3.4	负荷率（%）		0.00	0.00	50%	50%	50%	51%	51%	51%	52%	52%	52%
3.5	预测日供水量（m <sup>3</sup> /d）		0.00	0.00	135	135	135	137.7	137.7	137.7	140.4	140.4	140.4
合计		22844.05	0.00	0.00	763.35	1160.93	1160.93	1184.14	1184.14	1184.14	1207.35	1207.35	1207.35



(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	居民供水收入	11868.05	639.31	639.31	639.31	651.38	651.38	651.38	663.44	663.44	663.44	675.50
1.1	日设计最大供水规模 (m³/d)		19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440	19440
1.2	单价 (元/m³)		1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
1.3	运转天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
1.4	负荷率 (%)		53%	53%	53%	54%	54%	54%	55%	55%	55%	56%
1.5	预测日供水量 (m³/d)		10303.2	10303.2	10303.2	10497.6	10497.6	10497.6	10692	10692	10692	10886.4
2	非居民供水收入	10210.01	550	550	550	560.38	560.38	560.38	570.75	570.75	570.75	581.13
2.1	日设计最大供水规模 (m³/d)		7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290	7290
2.2	单价 (元/m³)		3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
2.3	运转天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2.4	负荷率 (%)		53%	53%	53%	54%	54%	54%	55%	55%	55%	56%
2.5	预测日供水量 (m³/d)		3863.7	3863.7	3863.7	3936.6	3936.6	3936.6	4009.5	4009.5	4009.5	4082.4
3	特种行业供水收入	765.99	41.26	41.26	41.26	42.04	42.04	42.04	42.82	42.82	42.82	43.6
3.1	日设计最大供水规模量 (m³/d)		270	270	270	270	270	270	270	270	270	270
3.2	单价 (元/m³)		7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9
3.3	运转天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3.4	负荷率 (%)		53%	53%	53%	54%	54%	54%	55%	55%	55%	56%
3.5	预测日供水量 (m³/d)		143.1	143.1	143.1	145.8	145.8	145.8	148.5	148.5	148.5	151.2
合计		22844.05	1230.57	1230.57	1230.57	1253.8	1253.8	1253.8	1277.01	1277.01	1277.01	1300.23

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,2025 年申请 20 年期专项债券 7,500.00 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	0
2026 年	0	225.00
2027 年	0	225.00
2028 年	0	225.00
2029 年	0	225.00
2030 年	0	225.00
2031 年	0	225.00
2032 年	0	225.00
2033 年	0	225.00
2034 年	0	225.00
2035 年	0	225.00
2036 年	0	225.00
2037 年	0	225.00
2038 年	0	225.00
2039 年	0	225.00
2040 年	0	225.00
2041 年	0	225.00
2042 年	0	225.00
2023 年	0	225.00
2044 年	0	225.00

2045 年	7,500.00	225.00
合计	7,500.00	4,500.00

#### 4、项目运营支出预测

本项目预期支出主要包括运营支出、经营税收支出两部分，其中运营支出包括工资福利费、修理费、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、所得税。本项目业务活动预期支出预测如下：

##### （1）运营支出

##### ①工资及福利费

本项目定员 15 人，根据《陕西省人力资源和社会保障厅关于调整最低工资标准的通知》陕人社发〔2021〕5 号，全日制最低月工资标准为 1850 元，非全日制小时最低工资标准为 18 元。本项目按人均工资及福利费 3500 元/月/人计算，每五年涨幅 3%，经测算，本项目债券存续期内产生工资及福利费共计 1228.00 万元。

##### ②外购燃料动力费

电费处理工艺及处理规模的差异均会影响供水的单位用电水平，本项目运营期年耗电量约 20 万度。根据永寿县阶梯电价分档标准及收费标准。居民生活用电电费：不满 1 千伏为 0.4983 元/度、1—10 千伏为 0.4983 元/度、35 千伏为 0.4983 元/度。本项目电价按 0.4983 元/度计算；项目运营期首年耗水量 5.8 万吨，根据《陕西省物价局关于进一步推进我省城市供水价格改革的指导意见》（陕价价发〔2011〕176 号）和《陕西省实施城镇供水阶梯水价的指导意见》（陕价商发〔2014〕70 号）规定，本项目水费按 5.50 元/m<sup>3</sup> 计算，项目运营期动力费按每五年 5% 增长率保守计算。测算得出债券存续期内外购燃料动力费支出为 853.77 万元。

③药剂费：按照污染物去除量，计算药剂费用量，主要药剂有 PAM、氯酸钠（固体）、盐酸（31%）、PAC 等药剂，共计约 42.91 万元/年，每 5 年上涨 5%。测算得出债券存续期内药剂费支出为 875.06 万元。详见下表：

**表 3-4 药剂费**

序号	项目	用药量（吨）	药剂费用（万元/吨）	费用（万/年）
1	PAM	1.80	4	7.20
2	氯酸钠（固体）	17.50	0.7	12.25
3	盐酸（31%）	34.40	0.1	3.44
4	PAC	57.20	0.35	20.02

#### ④修理费

本项目修理费主要为管网的维护维修，按固定资产原值的 1% 计算，经测算，本项目债券存续期内产生修理费共计 3112.10 万元。

#### （2）经营税收支出

本项目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、企业所得税。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号)规定，增值税税率按 9% 计算。城市维护建设税税率按 5% 计算，教育费附加税税率按 3% 计算，地方教育费附加税率按 2% 计算。经测算，本项目债券存续期内产生经营税收支出共计 2,074.83 万元。

汇总以上各项成本，测算得出项目债券运营期内共计成本 8143.77 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（2025 年-2055 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	运营支出合计	8143.77	0.00	0.00	359.90	417.01	417.01	419.12	419.12	425.25	427.36	427.36	427.36
1	人员工资及福利费用	1228.00	0.00	0.00	42.00	63.00	63.00	63.00	63.00	64.89	64.89	64.89	64.89
2	外购燃料及动力费	853.77	0.00	0.00	41.87	41.87	41.87	41.87	41.87	43.96	43.96	43.96	43.96
3	药剂费	875.06	0.00	0.00	42.91	42.91	42.91	42.91	42.91	45.06	45.06	45.06	45.06
4	日常修理费	3112.10	0.00	0.00	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79
5	相关税费	2074.83	0.00	0.00	69.33	105.44	105.44	107.55	107.55	107.55	109.66	109.66	109.66
5.1	租赁增值税（9%）	1886.21	0.00	0.00	63.03	95.86	95.86	97.77	97.77	97.77	99.69	99.69	99.69
5.2	城市建设维护（5%）	94.31	0.00	0.00	3.15	4.79	4.79	4.89	4.89	4.89	4.98	4.98	4.98
5.3	教育费附加（3%）	56.59	0.00	0.00	1.89	2.88	2.88	2.93	2.93	2.93	2.99	2.99	2.99
5.4	地方教育费附加（2%）	37.72	0.00	0.00	1.26	1.92	1.92	1.96	1.96	1.96	1.99	1.99	1.99

(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
一	运营支出合计	8143.77	429.47	435.86	435.86	437.97	437.97	437.97	446.76	446.76	446.76	448.87
1	人员工资及福利费用	1228.00	64.89	66.84	66.84	66.84	66.84	66.84	68.84	68.84	68.84	68.84
2	外购燃料及动力费	853.77	43.96	46.16	46.16	46.16	46.16	46.16	48.47	48.47	48.47	48.47
3	药剂费	875.06	45.06	47.31	47.31	47.31	47.31	47.31	49.67	49.67	49.67	49.67
4	日常修理费	3112.10	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79	163.79
5	相关税费	2074.83	111.77	111.77	111.77	113.88	113.88	113.88	115.99	115.99	115.99	118.09
5.1	租赁增值税（9%）	1886.21	101.61	101.61	101.61	103.52	103.52	103.52	105.44	105.44	105.44	107.36
5.2	城市建设维护（5%）	94.31	5.08	5.08	5.08	5.18	5.18	5.18	5.27	5.27	5.27	5.37
5.3	教育费附加（3%）	56.59	3.05	3.05	3.05	3.11	3.11	3.11	3.16	3.16	3.16	3.22
5.4	地方教育费附加（2%）	37.72	2.03	2.03	2.03	2.07	2.07	2.07	2.11	2.11	2.11	2.15

## 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 14,700.28 万元，项目总债务融资本息为 12,000.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.23$  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

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入	45920.24	8179.48	4850.00	3960.68	928.73	928.73	951.95	951.95	951.95	975.18	975.18	975.18
1	业务活动现金流入	29540.76	0.00	0.00	610.68	928.73	928.73	951.95	951.95	951.95	975.18	975.18	975.18
2	融资活动现金流入	7500.00	7500.00	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	7500.00	7500.00	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	8879.48	679.48	4850.00	3350.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	42331.10	8179.48	4850.00	3696.04	620.92	620.92	623.03	623.03	629.16	631.27	631.27	631.27
1	业务活动现金流出	12151.62	0.00	0.00	346.04	395.92	395.92	398.03	398.03	404.16	406.27	406.27	406.27
2	项目建设现金流出	15921.98	8171.98	4625.00	3125.00	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	14257.50	7.50	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
3.1	债券发行费用	7.50	7.50	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	7500.00	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	6750.00	0.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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	3589.14	0.00	0.00	264.64	307.81	307.81	328.92	328.92	322.79	343.91	343.91	343.91
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	264.64	572.45	880.26	1209.17	1538.09	1860.88	2204.79	2548.70
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	264.64	572.45	880.26	1209.17	1538.09	1860.88	2204.79	2548.70	2892.61



(续上表)

序号	项目名称	合计	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	45920.24	998.39	998.39	998.39	1021.61	1021.61	1021.61	1044.82	1044.82	1044.82	1068.05
1	业务活动现金流入	29540.76	998.39	998.39	998.39	1021.61	1021.61	1021.61	1044.82	1044.82	1044.82	1068.05
2	融资活动现金流入	7500.00	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	7500.00	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
3	资本金投入	8879.48	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	42331.10	633.38	639.78	639.78	641.89	641.89	641.89	650.67	650.67	650.67	652.78
1	业务活动现金流出	12151.62	408.38	414.78	414.78	416.89	416.89	416.89	425.67	425.67	425.67	427.78
2	项目建设现金流出	15921.98	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	14257.50	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
3.1	债券发行费用	7.50	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	7500.00	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	6750.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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
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
三	当期现金结余	3589.14	365.01	358.61	358.61	379.72	379.72	379.72	394.15	394.15	394.15	415.27
四	期初现金	0.00	2892.61	3257.62	3616.23	3974.85	4354.57	4734.30	5114.02	5508.17	5902.32	6296.46
五	期末现金	0.00	3257.62	3616.23	3974.85	4354.57	4734.30	5114.02	5508.17	5902.32	6296.46	6711.73

(续上表)

序号	项目名称	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	现金流入	45920.24	1068.05	1068.05	1091.26	1091.26	1091.26	1114.48	1114.48	1114.48	1137.70	1137.70
1	业务活动现金流入	29540.76	1068.05	1068.05	1091.26	1091.26	1091.26	1114.48	1114.48	1114.48	1137.70	1137.70
2	融资活动现金流入	7500.00	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	7500.00	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
3	资本金投入	8879.48	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	42331.10	652.78	659.75	661.86	661.86	661.86	663.97	671.25	671.25	673.36	8173.36
1	业务活动现金流出	12151.62	427.78	434.75	436.86	436.86	436.86	438.97	446.25	446.25	448.36	448.36
2	项目建设现金流出	15921.98	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	14257.50	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	7725.00
3.1	债券发行费用	7.50	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	7500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7500.00
3.3	支付债券利息	6750.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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
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
三	当期现金结余	3589.14	415.27	408.30	429.40	429.40	429.40	450.51	443.23	443.23	464.34	(7035.66)
四	期初现金	0.00	6711.73	7127.00	7535.30	7964.69	8394.09	8823.49	9274.00	9717.23	10160.46	10624.80
五	期末现金	0.00	7127.00	7535.30	7964.69	8394.09	8823.49	9274.00	9717.23	10160.46	10624.80	3589.14

#### 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，永寿县兴寿城乡供水有限责任公司制定了切实可行、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 年永寿县城乡供水提升改造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 年永寿县城乡供水提升改造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

名称：中实会计师事务所有限责任公司

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：有限责任

执业证书编号：11000197

批准执业文号：财协字（1998）57号

批准执业日期：1999年9月28日



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

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

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

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

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。

国家市场监督管理总局监制