

# 宁陕县子午路供排水管道建设改造项目 专项债券评价报告

## 一、 报告正文

## 二、 评价说明

## 三、 备查文件

1. 审计机构营业执照复印件
2. 审计机构执业证书复印件
3. 注册会计师执业资格证书复印件

# 陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业 (普通合伙)

陕兴咨字（2025）2012 号

## 专项债券评价报告

我们接受委托，对《2025年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）进行专项评价并出具专项评价报告。我们的责任是按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则3111号—预测性财务信息的审核》《中华人民共和国预算法》《地方政府专项债务预算管理办法》财预〔2016〕155号）、《财政部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）等的要求进行评价，并报告评价的结果。本业务的目的是为了《2025年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券实施方案》提供专项评价意见，委托单位对实施方案中收益预测及所依据的各项假设负责。

2017年财政部公布的《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。《地方政府专项债务预算管理办法》财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州、县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。2025年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目即依据上述规定发行。

我们通过分析实施方案融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，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，本方案中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了披露。

需要提醒报告使用者注意的是，由于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。

经评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，项目融资平

衡计划中项目各项运营收入能够合理保障项目运营支出及偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。本报告仅供宁陕县住房和城乡建设局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。由于报告使用不当所造成的后果，与本所以及签署评价报告的注册会计师无关

附件：《2025 年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券实施方案》专项评价说明



陕西兴鼎佳会计师事务所

合伙企业（普通合伙）

中国·西安

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月十日

# 2025 年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目

## 专项债券实施方案专项评价说明

### 一、项目概况

本次申报的宁陕县子午路供排水管道建设改造项目，为城区供排水改造项目，工程位于宁陕县城关镇。项目建设内容包括：

#### (1) 供水管道

改造（老城村-公安小区）DN315-PE100 供水管 6145m，改造（公安小区-四汤路隧道口）DN200-PE100 供水管 1021m，新建（老城水厂-老城村）DN315-PE100 供水管 2690m，改造支管 DN160-PE100 供水管 35m，改造支管 DN110-PE100 供水管 146m，新建闸阀井 15 座，新建排泥井 9 座，新建排气井 7 座，新建消火栓 96 座。

#### (2) 污水管网

分段新建（如意家园-兴惠石油加油站）DN300 钢筋混凝土污水管 3350m，新建检查井 112 座。

#### (3) 雨水管道

新建（如意家园-德安桥）DN600 钢筋混凝土雨水管 1095m，新建（三官庙-公安小区西侧其中不含<如意家园-德安桥>）DN500 钢筋混凝土雨水管 3029m，新建（雨水口连接管）DN300-钢筋混凝土雨水管 1205m，新建检查井 130 座，新建雨水口 221 个，新建八字出水口 4 个。

本项目计划自 2025 年 11 月-2026 年 11 月，拟规划建设期 12 个月。

项目总投资为 4003.35 万元，其中包括工程费用 3194.03 万元，工程建设其他费用 481.15 万元，预备费 333.16 万元。资金来源为：拟申请专项债券 1000.00 万元，占比 24.98%；项目资本金 3003.35 万元，占比为 75.02%。项目资本金纳入当地财政预算，按工程进度计划申请拨付。资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投

资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51号）中的最低资本金比例20.00%的要求。本项目拟计划发行债券筹集资金共1000.00万元，其中2025年申请专项债券1000.00万元。

专项债发行计划如下表所示：

**表1 专项债发行计划表**

发行年份	发行金额（单位：万元）	发行期限
2025年	1000.00	30年期
合计	1000.00	-

## 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、运营维护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）项目各项收入及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，运营管理成本、费用能够控制在预计范围之内；暂不考虑企业所得税的影响。

（四）项目相关运营收入在支付必要日常运营管理费用后优先偿还本次专项债券本息。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

## 三、评价要素

2017年6月财政部《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，宁陕县住房和城乡建设局本次发行2025年专项债券，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、科学性及合理性，考虑资金筹措的稳定性（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）以及实施方案风险预估是否完整、风险应对措施是否有效。

### （一）预期收入测算

本项目建成后，项目的收益来源主要为自来水费收入。按照审慎客观的原则，对该项目运营期内的收入进行预测，具体内容如下：

本项目建成后主要供水服务范围为中心城区全域，服务人口约 2.1 万人，用水普及率达 98.26%。根据《宁陕县国土空间总体规划（2021-2035 年）》，预测 2035 年中心城区综合用水定额为  $0.30\text{m}^3/\text{人}\cdot\text{d}$ ，最高日用水量为 0.75 万  $\text{m}^3/\text{d}$ 。近年来宁陕县城区居民用水约 60 万  $\text{m}^3$ ，居民生活用水、工业用水、行政使用用水、经营服务用水、特种行业用水等合计用水量约 80 万  $\text{m}^3$ 。

根据谨慎性原则，本项目暂仅考虑居民生活用水，按照人均需求量约  $0.30\text{m}^3/\text{人}\cdot\text{d}$ 、最高日用水量为 0.75 万  $\text{m}^3/\text{d}$  测算，本项目 2026 年 12 月投产后，2026 年至 2029 年投产率为最高日用水量的 40%，即日用水量为 0.30 万  $\text{m}^3/\text{d}$ 、年用水量为 108 万  $\text{m}^3$ ，此后每 3 年投产率增长 3.00%。该项目预估能够覆盖供水需求并预留余量以满足未来人口增长和用水结构变化的需求。

经测算，债券存续期内业务活动预期收入 10791.72 万元。

### （二）预期支出测算

本项目建成后，项目的支出主要为职工薪酬及福利、日常维护费、管理费等。按照审慎客观的原则，对该项目运营期内的支出进行预测，具体内容如下：

#### 1、职工薪酬

预计该项目运营期用工定员为 6 人，按人均薪酬福利 3500 元/月预算，每三年上涨 5%。运营期内职工薪酬合计 835.89 万元。

#### 2、日常维护费

根据住建部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162号)中关于供水项目年修理费的估算建议，年修理费为固定资产原值的2%-2.5%。据此估算本项目的日常维护修理费按固定资产原值2.5%预估。运营期内日常维护费合计2,341.64万元。

### 3、管理费

根据住建部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162号)中关于其他费用的计提标准，供排水类项目的其他费用“其比例一般可取8%—12%”。根据谨慎性原则，本项目的管理费按其他费用的12%考虑。运营期内管理费合计381.30万元。

### 4、增值税及附加

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3.00%计算，地方教育费附加税率按2%计算。运营期内项目增值税及附加费用为980.17万元。

综上，项目运营期间预测支出合计4,539.00万元。

项目相关收入、成本及运营管理费用能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。因此，本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实际情况。

## (二) 资金稳定性

按照实施方案计划，项目实施前期通过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，项目建设完成后通过经营收入等实现预期收益，项目收益连续、稳定，均可满足各年度付息及到期还本需求。债券存续期内累计现金流入合计14795.07万元。项目债券存续期内各年度资金流入情况如下：

**表2 宁陕县子午路供排水管道建设改造项目债券存续期资金流入统计表**

单位：万元

年份/项目	资金流入	经营性资金流	合计
-------	------	--------	----

	财政资金	专项债资金	入	
2025 年	661.15	1000.00		1661.15
2026 年	2,342.20	0.00	12.40	2,354.60
2027 年	0.00	0.00	148.81	148.81
2028 年	0.00	0.00	148.81	148.81
2029 年	0.00	0.00	148.81	148.81
2030 年	0.00	0.00	150.42	150.42
2031 年	0.00	0.00	150.42	150.42
2032 年	0.00	0.00	150.42	150.42
2033 年	0.00	0.00	152.05	152.05
2034 年	0.00	0.00	152.05	152.05
2035 年	0.00	0.00	152.05	152.05
2036 年	0.00	0.00	359.91	359.91
2037 年	0.00	0.00	359.91	359.91
2038 年	0.00	0.00	359.91	359.91
2039 年	0.00	0.00	368.28	368.28
2040 年	0.00	0.00	368.28	368.28
2041 年	0.00	0.00	368.28	368.28
2042 年	0.00	0.00	376.65	376.65
2043 年	0.00	0.00	376.65	376.65
2044 年	0.00	0.00	376.65	376.65
2045 年	0.00	0.00	385.02	385.02
2046 年	0.00	0.00	385.02	385.02
2047 年	0.00	0.00	385.02	385.02
2048 年	0.00	0.00	393.39	393.39
2049 年	0.00	0.00	393.39	393.39
2050 年	0.00	0.00	393.39	393.39
2051 年	0.00	0.00	401.76	401.76
2052 年	0.00	0.00	401.76	401.76
2053 年	0.00	0.00	401.76	401.76



2054 年	0.00	0.00	410.13	410.13
2055 年	0.00	0.00	410.13	410.13
合计	3003.35	1000.00	10791.72	10791.72

据上分析，本项目在实施过程中，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债券存续期内各年度付息还本之支出需求，能够满足发行专项债券资金稳定性需求。

### （三）资金充足性

按照项目实施方案，本项目专项债发行金额合计 1000.00 万元，其中 2025 年申请专项债券 1000.00 万元。债券发行费统一按债券发行金额的 1.00‰ 预计，合计 1 万元，按照年利率 3.00%，预计专项债券利息合计为 900.00 万元，项目专项债券本金、利息需支付融资成本合计 1,900.00 万元。

本次发行专项债券预期收益金额合计 6,252.72 万元，大于各项融资成本，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 3.29 倍，还本付息资金有充分保障，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。宁陕县子午路供排水管道建设改造项目实施方案资金充足性分析情况具体如下：

表 3-宁陕县子午路供排水管道建设改造项目资金充足性分析情况表（单位：万元）

年份	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、项目现金流入	14,795.07	1,661.15	2,370.10	334.80	334.80	334.80	343.17	343.17	343.17	351.54	351.54	351.54
1、业务活动现金流入	10,791.72	0.00	27.90	334.80	334.80	334.80	343.17	343.17	343.17	351.54	351.54	351.54
2、专项债现金流入	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、资本金	3,003.35	661.15	2,342.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、项目现金流出	10,412.35	1,661.15	2,354.60	178.81	178.81	178.81	180.42	180.42	180.42	182.05	182.05	182.05
1、建设活动现金流出	3,973.35	1,661.15	2,312.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、业务活动现金流出	4,539.00	0.00	12.40	148.81	148.81	148.81	150.42	150.42	150.42	152.05	152.05	152.05
3、偿还专项债本金	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、偿还专项债利息	90.00	0.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
三、当期现金结余	4,382.72	0.00	15.50	155.99	155.99	155.99	162.75	162.75	162.75	169.49	169.49	169.49
四、期初现金		0.00	0.00	15.50	171.49	327.48	483.47	646.23	808.98	971.73	1,141.22	1,310.72
五、期末现金		0.00	15.50	171.49	327.48	483.47	646.23	808.98	971.73	1,141.22	1,310.72	1,480.21

(续上表)

年份	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、项目现金流入	14,795.07	359.91	359.91	359.91	368.28	368.28	368.28	376.65	376.65	376.65	385.02
1、业务活动现金流入	10,791.72	359.91	359.91	359.91	368.28	368.28	368.28	376.65	376.65	376.65	385.02
2、专项债现金流入	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、资本金	3,003.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、项目现金流出	10,412.35	183.71	183.71	183.71	185.39	185.39	185.39	187.11	187.11	187.11	188.85
1、建设活动现金流出	3,973.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、业务活动现金流出	4,539.00	153.71	153.71	153.71	155.39	155.39	155.39	157.11	157.11	157.11	158.85
3、偿还专项债本金	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4、偿还专项债利息	900.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
三、当期现金结余	4,382.72	176.20	176.20	176.20	182.89	182.89	182.89	189.54	189.54	189.54	196.17
四、期初现金		1,480.21	1,656.41	1,832.61	2,008.82	2,191.70	2,374.59	2,557.48	2,747.02	2,936.57	3,126.11
五、期末现金		1,656.41	1,832.61	2,008.82	2,191.70	2,374.59	2,557.48	2,747.02	2,936.57	3,126.11	3,322.28

(续上表)

年份	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、项目现金流入	14,795.07	385.02	385.02	393.39	393.39	393.39	401.76	401.76	401.76	410.13	410.13
1、业务活动现金流入	10,791.72	385.02	385.02	393.39	393.39	393.39	401.76	401.76	401.76	410.13	410.13
2、专项债现金流入	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、资本金	3,003.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、项目现金流出	10,412.35	188.85	188.85	190.62	190.62	190.62	192.42	192.42	192.42	194.25	1,194.25
1、建设活动现金流出	3,973.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、业务活动现金流出	4,539.00	158.85	158.85	160.62	160.62	160.62	162.42	162.42	162.42	164.25	164.25
3、偿还专项债本金	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00
4、偿还专项债利息	900.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
三、当期现金结余	4,382.72	196.17	196.17	202.77	202.77	202.77	209.34	209.34	209.34	215.88	-784.12
四、期初现金		3,322.28	3,518.46	3,714.63	3,917.40	4,120.17	4,322.94	4,532.28	4,741.62	4,950.96	5,166.84
五、期末现金		3,518.46	3,714.63	3,917.40	4,120.17	4,322.94	4,532.28	4,741.62	4,950.96	5,166.84	4,382.72

#### （四）风险应对措施有效性

根据项目实施方案，本项目影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化风险、项目投资变化风险、工程事故风险、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、利率波动风险等各项风险。宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券实施方案对可能风险进行全面分析、系统论证，并针对风险制定的应对措施切实可行，能有效规避或降低风险。

### 三、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，对《2025年宁陕县子午路供排水管道建设改造项目专项债券实施方案》进行分析，我们认为宁陕县住房和城乡建设局本次拟发行的地方政府专项债券能为项目建设提供充足的资金支持，项目业务能够产生持续稳定的收益现金流，充分满足项目的还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资需求平衡的专项债券的方式满足宁陕县子午路供排水管道建设改造项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。



# 营业执照

统一社会信用代码

91610113MAB0K1420A

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



(副本)(2-1)

名称 陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 撒宝强（撒宝强）

经营范围 一般项目：税务服务；财务咨询。（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：从事会计师事务所业务。（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08月31日

主要经营场所

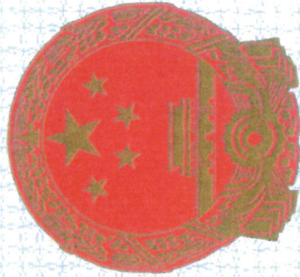
陕西省西安市莲湖区未央路99号荣民中央国际12楼1207室



登记机关

2023年11月24日





# 会计师事务所 执业证书

名称：陕西兴鼎佳会计师事务所合伙企业（普通合伙）  
首席合伙人：撒宝强  
主任会计师：  
经营场所：陕西省西安市莲湖区未央路99号荣民中央国际12楼1207室  
组织形式：合伙制（普通合伙）  
执业证书编号：61010192  
批准执业文号：陕财办会（2020）30号  
批准执业日期：2020年10月27日

证书序号：0018359

## 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12月18日

中华人民共和国财政部制

业务报告专用





姓名 万...  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1987-06-22  
Date of birth  
工作单位 陕西中和会计师事务所(特殊普通合伙)西安分所  
Working unit  
身份证号码 142732198706223630  
Identity card No.



证书编号: 110101365166  
No. of Certificate

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 08 月 03 日  
Date of Issuance ly /m /d

# 业务报告专用

会计师事务所  
资格检查  
用章  
1月1日

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.



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

陕西海越会计师事务所 CPAs  
注册会计师  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020 年 8 月 19 日  
ly /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

陕西兴鼎佳会计师事务所 CPAs  
注册会计师  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 11 月 27 日  
ly /m /d





姓 名	代雅燕
Full name	
性 别	女
Sex	
出生日期	1988-12-03
Date of birth	
工作单位	陕西骏诚会计师事务所（普通会议）
Working unit	
身份证号码	520201448812030025
Identity card No.	

证书编号  
No. of Certificate

批准注册  
Authorized

发证日期  
Date of Issuance



# 业务报告专用

## 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

## 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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

