



FANGYUE

陕西方悦会计师事务所有限公司

2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程 专项债券实施方案专项评价报告

目录

	页次
一、专项审计报告	1-2
二、项目实施方案专项评价说明	3-14
三、会计师事务所营业执照	15
四、会计师事务所执业证书	16
五、注册会计师执业证书	17-18



实施单位：安康市恒口示范区投资发展集团有限公司

审计单位：陕西方悦会计师事务所有限公司

联系电话：（029）81118201

传真号码：（029）81118201

2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程

专项债券实施方案专项评价报告

陕方悦咨字【2025】042 号

我们接受委托，对安康市恒口示范区投资发展集团有限公司编制的《2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”）中项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行相应程序，并报告执行程序的结果。

《实施方案》中的项目单位对实施方案中披露的与项目相关的信息的真实性和完整性负责，对项目收益预测及其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。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，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《实施方案》的编制过程中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项的发生存在一定的不确定性，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。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告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，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安康市恒河水库工程专项债券实施方案预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程专项债券实施方案专项评价说明

(本页无正文，系陕方悦咨字【2025】042号专项评价报告签章页)

陕西方悦会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月八日

附件：

《2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程

专项债券实施方案》专项评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

单位名称：安康市恒口示范区投资发展集团有限公司

安康市恒口示范区投资发展集团有限公司，2012 年 09 月 20 日成立，注册资本为 10 亿元人民币，单位类型为有限责任公司（国有控股）。

经营范围包括政府授权的土地统征、储备、开发经营和开发整理；城市空间资源的经营开发；承担示范区基础设施和公益性项目建设、管理和维护；建筑安装及环境工程的施工；房地产开发经营。（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）

（二）项目基本情况

项目名称：2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程

项目建设状态：新建

项目建设地点：安康市恒口示范区

项目建设规模及内容：

（1）工程任务、规模和设计标准。

恒河水库工程任务是城镇生活和工业供水、农业灌溉供水、改善月河生态环境，兼有防洪等综合利用。城镇生活和工业供水范围为恒口示范区、五里工业集中区，供水保证率为 95%，破坏深度不大于 30%；农业灌溉供水对象为恒惠渠灌区，水库与下游恒惠渠渠首联合运用，使灌溉供水保证率不小于 75%，破坏深度不大于 40%；月河生态补水目标断面为月河长枪铺水文站，按该断面年内不同时段所需基本生态流量 2.97 立方米每秒(10 月—次年 3 月)和 8.91 立方米每秒(4 月-9 月)确定水库生态补水任务，生态供水保证率不小于 75%；防洪保护范围为恒河下游恒口示范区，将恒河段防洪标准由 20 年一遇提高为 50 年一遇。工程设计基准年为 2021 年，设计水平年为 2035 年。

水库正常蓄水位 416 米，死水位 367 米，洪水调节从正常蓄水位起调，防洪高水位 417.16 米，设计洪水位 417.5 米，校核洪水位 418.23 米；水库总库容 8890 万立方米，其中兴利库容 7600.6 万立方米，调洪库容 831.4 万立方米(含防洪库容 429 万立方米)，死库容 458 万立方米。水库多年平均城镇生活、工业供水 6949.02 万立方米，供水保证率达到 95.36%；多年平均农业灌溉供水 1194.42 万立方米，其中增供灌溉水量 124.42 万立方米灌溉供水保证率提高到 76.92%；多年平均补充月河生态水量 1956.41 万立方米，生态供水保证率达到 76.9%。

恒河水库工程为 III 等中型水利工程，大坝、供水系统等主要建筑物按 3 级设计；大坝设计洪水标准为 100 年一遇（洪峰流量 2130 立方米每秒、72 小时洪量 13900 万立方米），校核洪水标准为 1000 年一遇（洪峰流量 3220 立方米每秒、72 小时洪量 19600 万立方米）；供水系统闸室设计洪水标准为 30 年一遇，校核洪水标准为 100 年一遇；护坦等消能防冲建筑物设计洪水标准为 30 年一遇。工程合理使用年限为 50 年，永久性建筑物使用年限为 50 年，闸门合理使用年限为 30 年。

(2) 工程布置和主要建筑物

恒河水库坝址位于安康市汉滨区境内月河支流恒河下游华洲村附近，距恒口镇约 15 千米，距安康市约 27 千米，控制流域面积 883 平方千米，多年平均径流量 2.9 亿立方米，多年平均输沙量 84.8 万吨。水库枢纽由拦河坝、泄洪建筑物、供水系统建筑物组成，拦河坝采用中坝址下坝线方案，泄洪建筑物在河床坝段布设 3 个泄洪表孔和 1 个泄洪排沙底孔，供水系统布置于左岸。

1) 拦河坝

拦河坝为碾压混凝土重力坝，坝顶高程 420 米，最大坝高 92 米，坝顶长 692 米，坝顶宽 7.5 米，最大坝底宽 75.6 米。上游坝面 367 米高程以上垂直，以下坡比为 1:0.2；下游坝面左岸挡水坝段 408.4 米高程以上垂直、以下坡比为 1:0.75，右岸挡水坝段 409 米高程以上垂直、以下坡比为 1:0.8。在河床中部偏右岸布设泄洪表孔坝段，向左依次布设底孔、取水和电梯井坝段；坝体内上游侧分别在高程 329 米、367 米、395 米处设置 3 层水平廊道，并设竖向排水管与廊道连通。坝基全断面作固结灌浆、帷幕灌浆处理，岸坡段作接触灌浆处理。

下阶段结合施工地质工作和灌浆试验成果，进一步优化坝基处理方案，研究利用坝基开挖料的可行性。

2) 泄洪建筑物

泄洪表孔布置在河床中部偏右岸坝段,共设3孔,单孔尺寸8米x10米(宽x高),堰顶高程406米,堰面采用WES曲线,最大(校核)泄洪流量1970.4立方米每秒,出口采用挑流消能。堰顶设一扇8米x10.7米(宽x高)叠梁检修闸门,3孔共用,采用坝顶门机与自动抓梁配合启闭;每孔各设一扇8米x11.4米(宽x高)弧形工作闸门,采用液压式启闭机启闭。

泄洪排沙底孔布置于泄洪表孔左侧坝段,进口底板高程350米,孔口尺寸5米x6米(宽x高),最大(校核)泄洪流量894.3立方米每秒,出口采用挑流消能,进口设1扇5米x6.5米(宽x高)平面事故检修闸门,采用坝顶固定卷扬式启闭机启闭;出口设1扇5米x6米(宽x高)弧形工作闸门,采用液压式启闭机启闭。

下阶段结合水工模型试验,优化消能工设计以降低泄洪对消能区岸坡冲(淘)刷影响,优化消能区防护设计,研究取消坝下游格宾石笼护底的可行性;复核底孔闸墩结构强度计算成果。

3) 供水系统建筑物

供水系统由进水口、引水洞、闸室以及分流池、供水渠、放(退)水渠组成。进水口布置于泄洪排沙底孔左侧坝段,设计取水流量13.62立方米每秒,进口底板高程360米,孔口尺寸3.4米x3.4米(宽x高),设一扇5米x60米(宽x高)通高拦污栅、一扇5米x51米(宽x高)叠梁隔水闸门和一扇3.4米x3.4米(宽x高)平面事故闸门,通高拦污栅和叠梁隔水闸门采用台车式启闭机启闭,事故闸门采用固定卷扬式启闭机启闭。引水洞全长416.6米,包括坝内埋管段、坝后背管段、明管段、引水隧洞段、压力管道及岔支管段。坝内埋管、坝后背管以及明管段全长123.16米,钢管直径3.4米;引水隧洞段长251.49米,圆型断面直径3.4米,采用钢筋混凝土衬砌,经压力钢管及3条岔支管与闸室调流调压阀连接。

闸室以及分流池、供水渠、放(退)水渠顺河向布置于坝后河道左岸。闸室布置设设备间与安装间,上部为单层钢筋混凝土排架结构,设备间地面高程332.66米,安装两台DN1.2米和一台DN1.4米的调流调压阀。分流池紧邻闸室顺向布置,为钢筋混凝土箱型结构,净长38.6米,净宽12.2米,底板高程332.66米,顶板高程345米。分流池下游端并行布置供水渠道和放(退)水渠道,供水渠道设计流量4.82立方米每秒(生活和工业供水2.9立方米每秒、农业灌溉供水1.92立方米每秒),进口底板高程

338.89 米, 孔口尺寸 2.5 米 x2.5 米(宽 x 高), 后接 200 米箱型暗涵; 放(退)水渠道设计流量 8.8 立方米每秒(充蓄恒惠渠渠首库容 1.88 立方米每秒、月河生态补水 6.92 立方米每秒), 进口底板高程 340.02 米, 孔口尺寸 3 米 x2.5 米(宽 x 高), 后接箱型暗涵放水至河道。

(3) 建设征地与移民安置

工程建设征地涉及安康市汉滨区大河镇关坝村、关坪村、先锋社区、小双溪村、大河社区及恒口示范区恒口镇华洲村、恒大村共 7 个行政村(社区)。

1) 建设征地范围。水库淹没区农村移民迁移线采用水库正常蓄水位 416 米加 1 米安全超高的水平线与 20 年一遇洪水回水线组成的外包线, 耕地、园地征收线采用水库正常蓄水位加 1 米安全超高的水平线与 5 年一遇洪水回水线组成的外包线, 林地征收线采用水库正常蓄水位。工程建设区征地范围根据工程总体布置和施工组织设计确定。

2) 主要实物指标。本阶段建设征地实物调查成果主要指标为:建设征地总面积 7527.7 亩, 包括水库淹没影响区 5611.61 亩(耕地 1947.65 亩、园地 26.09 亩、林地 2183.88 亩、其他 1453.99 亩);枢纽工程建设区 1916.09 亩, 其中永久占地 1334.14 亩(耕地 507.89 亩、园地 14.96 亩、林地 666.75 亩、其他 144.54 亩), 临时占地 581.95 亩(耕地 32.41 亩、园地 0.22 亩、林地 520.45 亩、草地 2.63 亩、其他 26.24 亩)。影响农村人口 459 户 1592 人, 农村各类房屋面积 11.04 万平方米, 零星树木 22416 株, 以及部分农村集体财产;影响专业项目包括三级公路 2.9 千米、四级公路 5.75 千米、村内道路 25.52 千米、桥梁 4 座, 10 千伏输电线路 4 千米、360 伏输电线路 27.3 千米、变压器 10 座, 通信广电线路 86.9 千米, 小型工商企业 2 个, 省级文物保护单位 1 处(汉王坪遗址)及一般文物点 8 处。

3) 农村移民安置。移民安置规划设计基准年为 2018 年, 规划设计水平年枢纽工程建设区为 2024 年、水库淹没影响区为 2027 年。规划设计水平年搬迁安置人口 1639 人, 其中在关坝村、关坪村 1 组、关坪村 6 组安置点集中安置 607 人, 分散安置 413 人, 自主安置 619 人;生产安置人口 2036 人, 其中货币补偿安置 1410 人, 有土安置 626 人。

投资总额: 265,200.00 万元

项目建设期：本项目建设工期为 42 个月，于 2024 年 7 月开工建设，计划于 2027 年 12 月完工投入使用。

（三）项目批复情况

安康市恒河水库工程已取得可行性研究报告的批复、初步设计的批复等审批手续，具体如下：

表 1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号	备注
1	陕西省发展和改革委员会关于安康市恒河水库工程可行性研究报告的批复	陕发改农经[2022]1851 号	
2	陕西省发展和改革委员会关于安康市恒河水库工程初步设计的批复	陕发改农经[2024]906 号	
3	水土保持方案审批准予行政许可决定书	陕水许决[2022]127 号	
4	国家文物局关于省级文物保护单位汉王坪遗址保护范围内陕西省安康市恒河水库工程意见的函	文物保函[2021]1271 号	
5	土地预审和可研用地差异情况说明		
6	陕西省国土资源规划研究院关于“安康市恒河水库工程专家实地踏勘和论证意见”	陕国土资院发(2019)25 号	
7	地质灾害危险性评估单位资质和评估项目备案登记表	国土地灾评备 2018 年 01 号	
8	安康市恒河水库工程项目选址意见书	规意字（2019）6 号	
9	安康市生态环境局关于陕西省安康市恒河水库工程项目环境影响报告书的批复	安环函[2022]403 号	
10	陕西省水利厅关于签署陕西省安康市恒河水库工程建设规划同意书的决定	陕水许决[2021]20 号	
11	安康市发展和改革委员会关于《安康市月河流域水资源配置规划》的批复	安发改农经[2022]76 号	
12	安康市恒河水库工程社会稳定风险评估备案登记表		
13	安康市恒口示范区管理委员会关于《安康市恒河水库工程招标实施方案》的报告	安恒管函[2022]82 号	
14	总承包招标资格预审公告		
15	总承包招标结果公示		
16	中标通知书		
17	总承包合同		
18	监理合同		
19	单位工程开工批复	陕西江河[2023]单开工 01 号、陕西江河[2023]单开工 02 号	
20	中国农业发展银行安康市分行-安康市恒河水库工程项目贷款意向函		

（四）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）满足生产经营需要。满足项目实施及生产经营的需要，筹资规模适度。综

合考虑项目目前的资产、负债以及运营情况，合理筹措资金，保证项目顺利实施。

(2) 遵守规章制度。严格遵守国家法律法规，合法筹措资金。筹措资金严格遵守国家有关方针、政策和制度，认真执行资金筹集、使用、归还的程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断完善各项管理制度。

(3) 资金成本最低原则。考虑成本效益原则，讲求经济效益。资金筹措不仅要满足项目建设的需要，也要讲求经济效益，综合考虑利息率，利润率，各类资金来源比例，财务风险等因素，以提高资金的使用效果。

2、项目投资总额及筹措方案

项目总资金 265,200.00 万元。其中：项目资本金 80,800.00 万元，占总投资的 30.47%；申请发行专项债券 90,000.00 万元，占项目总投的比例为 33.94%；银行贷款 94,400.00 万元，占总投资的 35.60%。计划如下：

表 2 项目融资计划表

单位：万元

序号	年度	小计	资金来源		
			资本金	银行贷款	专项债券资金
1	2024 年	23,680.00	23,680.00		
2	2025 年	74,355.00	43,455.00		30,900.00
3	2026 年	97,099.50	4,099.50	48,000.00	45,000.00
4	2027 年	70,065.50	9,565.50	46,400.00	14,100.00
合计		265,200.00	80,800.00	94,400.00	90,000.00

3、项目专项债券的筹措方案

表 3 项目专项债券筹措方案

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	30,900.00	30 年期
2026 年	45,000.00	30 年期
2027 年	14,100.00	30 年期
合计	90,000.00	-

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) 项目相关收入、成本及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

(四) 项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

(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，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。

按照上述文件的要求，安康市恒河水库工程本次申报发行专项债券，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）预期收益的客观性

根据实施方案，安康市恒河水库工程本次申请专项债券收益来源于项目供水收入，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。各项收入、运营管理成本能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此安康市恒河水库工程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的实际情况。

（二）资金稳定性

按照《2025年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程专项债券实施方案》计划，实施前期通过政府预算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运营实现预期收益，预期业务收入连续、稳定。

本项目业务活动预期收入为供水收入，年度分布情况如下：

表 4 项目预期收入年度分布情况分析

单位：万元

年份	供水收入	合计
2028 年	16159.76	16159.76
2029 年	17169.75	17169.75
2030 年	18179.73	18179.73
2031 年	19189.72	19189.72
2032 年	19189.72	19189.72
2033 年	19189.72	19189.72
2034 年	19189.72	19189.72
2035 年	19189.72	19189.72
2036 年	19189.72	19189.72
2037 年	19189.72	19189.72
2038 年	19189.72	19189.72
2039 年	19189.72	19189.72
2040 年	19189.72	19189.72
2041 年	19189.72	19189.72
2042 年	19189.72	19189.72
2043 年	19189.72	19189.72
2044 年	19189.72	19189.72
2045 年	19189.72	19189.72
2046 年	19189.72	19189.72
2047 年	19189.72	19189.72
2048 年	19189.72	19189.72
2049 年	19189.72	19189.72
2050 年	19189.72	19189.72
2051 年	19189.72	19189.72
2052 年	19189.72	19189.72
2053 年	19189.72	19189.72
2054 年	19189.72	19189.72
2055 年	19189.72	19189.72
2056 年	19189.72	19189.72
2057 年	19189.72	19189.72
合计	569,631.68	569,631.68

据上分析，该项目业务活动预计收益可以产生持续稳定的现金流入，能够保障项目建设期各项投资支出及债券存续期各年度还本付息之需要，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保障。

（三）资金充足性

按照《2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程专项债券实施方案》计划，本项目存续期内累计现金流入均大于累计现金流出，按照预计条件的资金测算平衡结果，还本付息资金有充分保障。本项目资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时，可以覆盖专项债券还本付息的规模，能够满足资金充足性的要求。具体现金流入、流出及结余情况如下：

表 5 项目资金充足性分析表

年份		现金流入						现金流出						现金结余	
		业务活动 现金流入	发行专项 债券	其他融资	资本金投 入	流入小计	项目业务 活动支出	项目建设 现金流出	发行费用	偿还债券 本金	支付债券 利息	偿还其他 融资本金	支付其他 融资利息		流出小计
建设期	2024年				23,478.52	23,478.52		23,680.00						23,680.00	-
	2025年		30,900.00		42,674.26	73,574.26		74,324.10	30.90					74,355.00	-
	2026年		45,000.00	48,000.00	3,192.84	96,192.84		94,732.50	45.00		1,602.00	-	720.00	97,099.50	-
	2027年		14,100.00	46,400.00	11,454.38	71,954.38		65,426.90	14.10		2,488.50	-	2,136.00	70,065.50	-
运营期	2028年	16,159.76				16,159.76	2,390.78				2,700.00	4,720.00	2,832.00	12,642.78	3,516.98
	2029年	17,169.75				17,169.75	2,453.67				2,700.00	4,720.00	2,690.40	12,564.07	8,122.66
	2030年	18,179.73				18,179.73	2,516.55				2,700.00	4,720.00	2,548.80	12,485.35	13,817.04
	2031年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	2,407.20	12,406.64	20,600.12
	2032年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	2,265.60	12,265.04	27,524.80
	2033年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	2,124.00	12,123.44	34,591.08
	2034年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,982.40	11,981.84	41,798.96
	2035年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,840.80	11,840.24	49,148.44
	2036年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,699.20	11,698.64	56,639.52
	2037年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,557.60	11,557.04	64,272.20
	2038年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,416.00	11,415.44	72,046.48
	2039年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,274.40	11,273.84	79,962.36
	2040年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	1,132.80	11,132.24	88,019.84
	2041年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	991.20	10,990.64	96,218.92

年份	现金流入					现金流出							现金结余	
	业务活动 现金流入	发行专项 债券	其他融资	资本金投 入	流入小计	项目业务 活动支出	项目建设 现金流出	发行费用	偿还债券 本金	支付债券 利息	偿还其他 融资本金	支付其他 融资利息		流出小计
2042年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	849.60	10,849.04	104,559.60
2043年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	708.00	10,707.44	113,041.88
2044年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	566.40	10,565.84	121,665.76
2045年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	424.80	10,424.24	130,431.24
2046年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	283.20	10,282.64	139,338.32
2047年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00	4,720.00	141.60	10,141.04	148,387.00
2048年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	162,297.28
2049年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	176,207.56
2050年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	190,117.84
2051年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	204,028.12
2052年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	217,938.40
2053年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	231,848.68
2054年	19,189.72				19,189.72	2,579.44				2,700.00			5,279.44	245,758.96
2055年	19,189.72				19,189.72	2,579.44			30,900.00	2,700.00			36,179.44	228,769.24
2056年	19,189.72				19,189.72	2,579.44			45,000.00	1,098.00			48,677.44	199,281.52
2057年	19,189.72				19,189.72	2,579.44			14,100.00	211.50			16,890.94	201,580.30
合计	569,631.68	90,000.00	94,400.00	80,800.00	834,831.68	77,005.88	258,163.50	90.00	90,000.00	81,000.00	94,400.00	32,592.00	633,251.38	201,580.30

根据项目实际测算，债券存续期内产生的经营收入 569,631.68 万元，经营成本 77,005.88 万元，项目实现的收益 492,625.80 万元。项目发行债券总额 90,000.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照 3.00% 的利率计算，债券利息总额 81,000.00 万元，债券本息合计 171,000.00 万元。申请贷款总额 94,400.00 万元，利率按 3.00% 计算，利息总额 32,592.00 万元，贷款本息合计 126,992.00 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.65 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

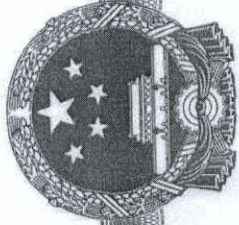
项目	金额
营业收入	569,631.68
扣除运营成本	77,005.88
项目实现收益	492,625.80
债券本息	171,000.00
融资本息	126,992.00
覆盖倍数	1.65

（四）项目风险评估及应对措施评价

2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、投资变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入变动风险、后期运行管理风险、自然风险、政策风险、相关管理风险及社会风险等等各项风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、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社会环境、法律政策、市场变化等各项风险。

四、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，并结合对《2025 年安康市恒口示范区安康市恒河水库工程专项债券实施方案》的分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，本次拟发行的专项债券可以为该项目建设提供充足的资金支持，保证安康市恒河水库工程按照计划顺利实施。持续稳定的业务活动现金流入能够充分满足项目的还本付息要求，我们未注意到安康市恒河水库工程在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求。



营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91610131MAB0HK1N9E

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 陕西方悦会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 张燕霞

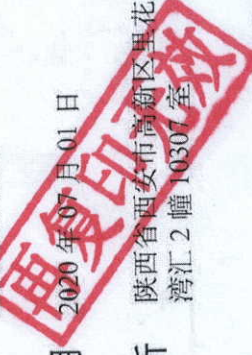
经营范围

一般项目：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务。
(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；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 2020年07月01日

住所 陕西省西安市高新区里花北路570号永和锦湾汇2幢10307室



登记机关

2023年11月29日

2024年2月19日变更

证书序号:0020987

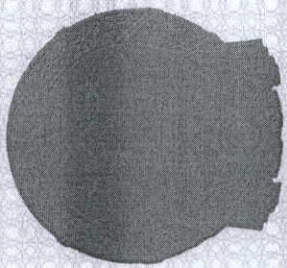
说明

- 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: 陕西方悦会计师事务所有限公司
首席合伙人: 张燕霞
主任会计师:
经营场所: 陕西省西安市高新区里花北路570号永和锦湾汇2幢10307室

组织形式: 有限责任制
执业证书编号: 61010197
批准执业文号: 陕财办会(2020)35号
批准执业日期: 2020年11月30日



张燕霞 110001547402

证书编号: 110001547402
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 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名: 张燕霞
Sex: 女
出生日期: 1978-05-29
Date of birth
工作单位: 利安达会计师事务所(普通合伙)陕西分所
Working unit
身份证号码: 622821197805290047
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达会计师事务所青海分所
CPAs
转所专用章
(青海)

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 10 月 27 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

陕西省注册会计师协会
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020 年 12 月 23 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

再复印无效

证书编号:
No. of Certificate

120100114862

山西省

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2016 年 05 月 26 日
/y /m /d

再复印无效

王斐

姓 Full name
性 Sex

女

1989-01-10

出生日期
Date of birth

中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)

工作单位
Working unit

身份证号码
Identity card No.

140122198901100182



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

内蒙古中路华辰

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2024 年 01 月 05 日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

陕西省注册会计师协会
转所专用章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2024 年 1 月 16 日
/y /m /d

15

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.



7