

2025 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升 改造专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第 T11001 号

中实会计师事务所有限责任公司



目 录

- 一、2025 年山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目实施方案财务评价（3-17）
- 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 T11001 号

2025 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目专项债券实施方案》（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。山阳县发展和改革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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要为停车位收入、充电桩收入，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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目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：



二〇二五年十一月三日

附件：

2025 年山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目 专项债券实施方案财务评价

一、项目及单位概述

1.项目区位介绍

山阳县，位于秦岭东南侧，商洛市中南部，地跨东经 109 度 32 分~110 度 29 分，北纬 33 度 9 分~33 度 42 分。东至银花、王闫与丹凤县、商南县为邻；西到杨地、小河口与镇安县、柞水县交界；北依流岭与商州区接壤；南抵郧岭与湖北省郧西县毗连。东西长 88.5 公里，南北宽 60.7 公里，总面积 3535 平方公里。

山阳县，隶属陕西省商洛市。位于秦岭东南侧，商洛市中南部。东邻丹凤县、商南县，西界镇安县、柞水县。北依流岭与商州区接壤；南抵郧岭与郧西县毗连，总面积 3535 平方公里。截至 2025 年 9 月，山阳县下辖 2 个街道、16 个镇，县政府驻北大街 116 号。截至 2024 年末，山阳县总人口 47 万人。

三代，为酆国。夏，属梁州。商，系商族始祖契的封国。晋，分商县南部及平阳县北部设丰阳县（今之山阳、镇安全部和柞水大部、宁陕少部）。唐，析丰阳西部另置安业县（今镇安县）。2001 年，撤销商洛地区，设立地级商洛市，山阳县属之。2020 年，陕西省人民政府批准山阳县退出贫困县序列。

2023 年，山阳县地区生产总值 145.38 亿元，比上年增长 5%。2024 年，山阳县地区生产总值增长 7.8%。

截至 2025 年 9 月，山阳县下辖 2 个街道、16 个镇：城关街道、十里铺街道、高坝店镇、天竺山镇、中村镇、银花镇、西照川镇、漫川关镇、南宽坪镇、户家塬镇、杨地镇、小河口镇、色河铺镇、板岩镇、延坪镇、两岭镇、王阎镇、法官镇。县政府驻北大街 116 号。

2.项目建设背景

山阳县作为陕西省商洛市的重要县域，近年来在经济、社会、人口等多方面均呈现出快速发展态势，城市规模不断扩大，功能日益复杂多元，这对城市基础设施尤其是交通系统提出了更高要求。从经济发展层面来看，山阳县积极推进产业转型升级，特色农业、绿色工业以及生态旅游业蓬勃发展。特色农产品如核桃、板栗等通过现代化物流走向更广阔市场，绿色工业园区吸引众多企业入驻，生态旅游更是吸引大量外地游客。产业繁荣带来货物运输量和人员流动性的大幅增加，而丰阳大道作为连接城市主要产业区域、商业中心以及交通枢纽的关键通道，其现有的道路状况已难以满足日益增长的运输需求。道路狭窄、路面破损、承载能力有限等问题，不仅制约了货物的快速流通，增加了物流成本，也影响了企业生产效率，成为制约山阳县经济进一步腾飞的瓶颈。

社会层面，随着生活水平提高，山阳县居民对出行品质的要求日益提升。丰阳大道周边分布着众多居民区、学校和医院，是居民日常出行、学生上下学以及患者就医的主要路径。然而，当前道路人车混行现象严重，交通标志标线模糊不清，缺乏必要的交通安全设施，导致交通事故频发，给居民生命财产安全带来威胁。同时，道路排水系统老化，每逢雨季，积水严重，不仅影响居民正常出行，还对周边建筑物基础造成潜在损害。此外，道路两侧弱电线路杂乱无章，如同“蜘蛛网”般悬挂，既影响城市美观，又存在安全隐患。这些问题严重降低了居民的生活质量，改善丰阳大道道路状况成为广大市民的迫切期盼。

人口增长与城市化进程加速进一步凸显了丰阳大道改造的紧迫性。近年来，山阳县城區人口持续增长，城市化水平不断提高，城市建成区不断向外扩张。丰阳大道作为城市发展的重要轴线，其承载的人口和交通流量与日俱增。现有道路的规划布局和设施配置已无法适应人口快速集聚和城市空间拓展的需求，导致交通拥堵现象日益严重，尤其是在上下班高峰期和节假日，道路常常陷入瘫痪状态，严重影响了城市的运行效率和居民的出行体验。因此，对丰阳大道进行提升改造，优化道路空间布局，提高道路通行能力，已成为山阳县城市发展的当务之急。

3.项目所在位置图（卫星图）

项目选址位于山阳县城关街办西关、西河社区。项目区位图如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

4.项目名称

山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目

5.项目建设规模及内容

根据《山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目初步设计的批复》（山政发改发〔2023〕120号），本项目建设内容为：

该项目建设内容包括：改造提升道路 2 条 1794.868 米“白改黑”路面 27444.7 平方米，拆除人行道 9856.4 平方米，更换铺设人行道 8599.7 平方米、路缘石 2010.7 米；设置道路两侧双向停车，同步建设 350 个车位(其中 100 个充电桩车位)，铺设雨水管道 2209 米，弱电落地 2200 米，更换路灯 157 盏，安装市政消防栓 19 个及道路标识标线等配套工程。

6.总投资

项目总投资额 3,296.34 万元，其中，工程建设费用 2,904.14 万元，占总投资的 88.10%，其他费用 292.20 万元，占总投资的 8.86%，预备费 100.00 万元，占总投资的 3.04%。项目投资概算表，见表 1-1。

表 1-1 总投资概算表

万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程建设费用	2,904.14	88.10%
二	其他费用	292.20	8.86%
三	工程预备费用	100.00	3.04%
四	总投资	3,296.34	100%

7.项目实施单位

本项目实施单位为山阳县发展和改革局。

一、核心职能

单位职责：

（一）负责编制全县国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划并推动实施；牵头组织全县统一规划体系建设，强化政策协同，形成规划合力；负责县级专项规划、区域规划、空间规划与全县发展规划的统筹衔接；负责拟订全县国民经济和社会发展规划、经济体制改革和对外开放的规范性文件。

（二）拟订大力发展“三个经济”、加快建设现代化经济体系、推动高质量发展的总体目标、主要任务和支持政策；组织开展全县重要战略规划、重要政策、重要工程等方面的评估督导，提出调整的意见建议。

（三）拟订全县国民经济和社会发展规划主要目标，监测预警经济和社会发展规划态势，协调解决重大问题，提出政策调整的意见建议；负责贯彻执行中、省、市有关价格方面的法律法规和政策规定，按照定价目录，对实行政府定价、政府指导价的商品和服务价格以及行政事业性收费实施定价管理；参与拟订全县财政政策和土地政策。

（四）协调全县经济体制改革有关工作，提出相关改革建议；负责全县供给侧结构性改革，协调推进全县产权制度改革和要素市场化配置改革；负责完善全县基本经济制度和现代市场化体系建设；牵头推进全县优化营商环境工作。

（五）负责提出全县利用外资和境外投资的有关政策建议，牵头推进我县“一带一路”建设有关工作；会同有关部门落实外商投资指导目录、中西部地区外商投资优势产业目录、外商投资准入负面清单。

（六）负责全县投资综合管理，拟订全县固定资产投资总规模、结构调控目标和管理政策，指导全县投资和项目建设管理工作；会同有关部门安排财政性建设资金，按规定权限审核重大建设项目；负责规划全县重大建设项目。

（七）负责落实区域协调发展战略、新型城镇化战略和重大政策，编制相关区域规划并组织实施；负责落实西部大开发等国家重大区域发展战略的有关政策，推进我县在陕南区域循环发展；负责编制老少边贫和特殊困难地区发展规划；负责编制以工代赈计划，配合有关部门开展易地扶贫搬迁工作；统筹协调区域合作和对口支援工作。

（八）负责落实中、省、市综合性产业政策，协调推进全县重大基础设施建设；负责衔接一、二、三产业发展规划政策，推进一、二、三产业协调发展；负责拟订服务业发展规划并组织实施。

（九）推动实施全县创新驱动发展战略；会同相关部门拟订全县创新发展、培育经济发展新动能和推进创新创业规划，推进高技术产业、战略性新兴产业和数字经济发展；负责协调产业升级、重大技术装备推广应用等方面的重大问题。

（十）跟踪研判涉及全县经济安全、生态安全等各类风险隐患，提出相关意见建议；会同相关部门建立健全全县经济、生态等重点领域安全工作协调机制；负责全县重要商品总量平衡和宏观调控，拟订重要工业品、原材料和重要农产品进出口调控计划并协调落实。

（十一）负责全县社会发展与国民经济发展的政策衔接，协调解决有关重大问题；组织编制全县社会发展战略、总体规划，统筹推进基本公共服务体系建设和收入分配制度改革，拟订促进就业、完善社会保障与经济协调发展的意见建议；配合开展全县社会信用体系建设，优化资源配置，加强督促检查。

（十二）推进实施可持续发展战略，推动全县生态文明建设和改革，协调生态环境保护与

修复、能源资源节约和综合利用工作；贯彻执行生态保护补偿机制有关政策措施，负责协调全县环保产业和清洁生产促进有关工作；负责提出能源消费控制目标、任务并组织实施。

（十三）负责秦岭生态环境保护的统筹规划、综合协调和监督检查工作；负责编制全县秦岭生态环境保护实施方案，协调编制各类专项规划并组织实施；负责秦岭生态环境状况调研工作，提出秦岭生态环境保护的政策建议；负责秦岭生态环境保护的组织协调工作，建立秦岭生态环境保护政务信息平台系统，发布秦岭生态环境保护公告和相关信息；负责秦岭生态环境保护项目的确定和申报工作；负责秦岭生态环境保护法规制度贯彻执行情况的监督检查。

（十四）履行全县粮食（含食用油）流通行业管理职责；负责全县粮食（含食用油）监测预警，保障政策性粮食（含食用油）供应；负责管理全县粮食（含食用油）、棉花、食糖、石油、天然气等重要物资储备，拟订县级储备规模、总体布局和收购、轮换、销售、动用计划并组织实施；负责县级救灾物资收储计划的下达，根据应急管理部的动用指令督促相关部门按程序组织调出。

（十五）负责编制全县军民融合工作发展规划和年度计划并组织实施；负责全县军民融合发展项目和有关事项的协调推进工作；负责军民融合协同创新，统筹推进军地人才联合培养和交流共享工作；负责经济建设和国防建设协调发展以及国民经济（装备）动员有关工作。

（十六）履行除煤炭以外其他能源的行业管理职责；负责拟订行业发展规划政策并组织实施；负责从发展规划、产业政策、项目核准等方面加强行业监管工作；负责行业预测预警、信息发布和应急保障工作；负责协调电力设施和电能保护工作；负责全县能源市场秩序监管工作。

（十七）完成县委、县政府交办的其他任务。

8.项目主管部门

本项目主管部门是山阳县发展和改革局。

9.项目批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-2。

表 1-2 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目可行性研究报告的批复》	山政发改发〔2023〕84号
2	《山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目初步设计的批复》	山政发改发〔2023〕120号
3	《风险评估报告报备证明》	山稳评字(2023)5号
4	《建设项目环境影响登记表》	/
5	《山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目的用地预审和选址的说明》	山资源规函〔2023〕6号
6	《建筑工程施工许可证》	611024202306300101
7	《建设工程规划许可证》	建字第611024202300061号
8	《建设工程施工合同》	(GF-2017-0201)
9	《中标通知书》	(山)招(施)(2023年)第018号

10.资金筹措方案

本项目总投资 3,296.34 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 1,300.00 万元，占总投资的 39.44%。

（2）项目自有资金为 1,996.34 万元，占总投资的 60.56%，来源为财政配套，将根据工程进度逐步到位。

项目的投资估算详见表 1-3。

表 1-3 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2024 年	2025 年	2026 年
1	专项债券	1300.00	0.00	1300.00	0.00
2	自有资金	1996.34	900.00	500.00	596.34
3	合计	3,296.34	900.00	1,800.00	596.34

11、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 1,300.00 万元。发行计划为 2025 年发行 30 年期专项债券 1,300.00 万元。本项目债券发行计划详见表 1-4。

表 1-4 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	1,300.00	30 年期
合计	1,300.00	/

12、项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2024 年 7 月至 2026 年 6 月。其中，

2024 年 7 月前为项目前期准备阶段；

2024 年 7 月至 2026 年 5 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 6 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 年山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目专项债券，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

根据《2025 年山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目专项债券实施方案》，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为停车位收入、充电桩收入。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。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、与项目相关的收支、利息情况

（一）项目预期收入预测

本项目为山阳县城區市政基础设施丰阳大道道路提升改造项目，该项目建成后主要收入为停车位收入以及充电桩收入。

（1）停车位收入

项目建成后机动车停车位共计 250 个，《山阳县物价局城区临时占道停车收费标准》山价发(2013)16 号，以及商洛市停车管理政策，山阳县政府定价停车场的收费标准充分考虑本项目的功能定位与经营风险，本项目停车位收费日间停车按 2 元/车位·小时计费，每日周转次数 3 次，每次停车 2 小时，首年运营天数按 6 个月计算，基于保守原则运营期首年负荷率为 35%，往后每年增长 5%直至 50%后不再增长。

经测算，债券存续期内停车位收入共计为 1,568.70 万元。

（2）充电桩收入

根据建设内容安装充电桩 100 个。充电桩功率为直流电 60KWh 可充满一辆新能源车，本项目充电桩的收入包括电费和充电服务费，基于电费为代收性质，故本次测算对充电桩使用所消耗的电费收入和成本均不计算，仅指充电服务费收入；根据《陕西省电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》文件中收费标准，乘用车充换电服务费上限为 0.40 元/千瓦时。本项目充电服务费按 0.40 元/千瓦时。

停车场每天全部充电桩使用率首年按 30%测算，之后每年使用率增加 5%，直至达到 45%稳定状态为止。

经测算，项目运营期内充电桩收入合计 4,510.08 万元。

经测算，债券存续期内业务活动各项收入共计 6,078.78 万元。

（二）项目运营支出预测

山阳县城政基础设施丰阳大道道路提升改造项目未来预期支出主要包括支出主要包括动力费用、员工薪资、维修费用、税金。本项目业务活动支出预测如下：

（1）运营支出

①工资及福利费

本项目定员 8 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 1950 元，非全日制小时最低工资标准为 19 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 1,069.89 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 10 万度。根据商洛市分档标准及收费标准。居民生活用电电费：不满 1 千伏为 0.4900 元/度、1-10 千伏为 0.5400 元/度、本项目电价按 0.5400 元/度计算；项目运营期首年耗水量 3.5 万吨，根据陕西省水利厅《关于印发陕西省城镇供水价格管理办法实施细则》的通知(陕发改价格【2022】1917 号)文件，本项目水费按 2.10 元/m³ 计算，项目运营期动力费按每年 0.1% 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 388.10 万元。

③修理费支出

本项目未来预期的修理费支出主要指固定资产必要维修所发生的费用，按固定资产的 1%计取。经测算，债券存续期内修理费支出共计 988.90 万元。

④相关税收

本项目增值税税率为 9%，增值税进项税额不予考虑。城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加税费率分别按照增值税税额的 5%、3%和 2%考虑。

经测算，债券存续期内相关税收支出共计 552.11 万元。

经测算，项目债券存续期 2026 年到 2055 年项目预期运营支出共计 2,999.00 万元。

（三）发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1% 预计，预计 2025 年债券发行费用为 1.30 万元。

（四）债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 30 年期专项债券 1,300.00 万元，以年利率 3.0% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。

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 3,079.78 万元，项目总债务融资本息为 2,470.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.25 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 5-1 所示。

表 5-1 金测算平衡表

万元

序号	项目名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	9375.12	900.00	1800.00	667.08	164.16	186.84	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
1	业务活动现金流入	6078.78	0.00	0.00	70.74	164.16	186.84	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
2	融资活动现金流入	1300.00	0.00	1300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	1300.00	0.00	1300.00	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	1996.34	900.00	500.00	596.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	8726.34	900.00	1800.00	665.28	133.24	135.31	137.38	137.39	138.42	138.43	138.44
1	业务活动现金流出	2999.00	0.00	0.00	68.94	94.24	96.31	98.38	98.39	99.42	99.43	99.44
2	项目建设现金流出	3256.04	900.00	1798.70	557.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	2471.30	0.00	1.30	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
3.1	债券发行费用	1.30	0.00	1.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	1300.00	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	1170.00	0.00	0.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
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	648.78	0.00	0.00	1.80	30.92	51.53	72.14	72.13	71.10	71.09	71.08
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	1.80	32.73	84.26	156.40	228.52	299.63	370.72
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	1.80	32.73	84.26	156.40	228.52	299.63	370.72	441.80

(续上表)

序号	项目名称	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	现金流入	9375.12	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
1	业务活动现金流入	6078.78	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
2	融资活动现金流入	1300.00	0.00	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	1300.00	0.00	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	1996.34	0.00	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	8726.34	138.45	138.47	139.52	139.53	139.54	139.56	139.57	140.65	140.66	140.68	140.69
1	业务活动现金流出	2999.00	99.45	99.47	100.52	100.53	100.54	100.56	100.57	101.65	101.66	101.68	101.69
2	项目建设现金流出	3256.04	0.00	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	2471.30	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
3.1	债券发行费用	1.30	0.00	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	1300.00	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	1170.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
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	648.78	71.07	71.05	70.00	69.99	69.98	69.96	69.95	68.87	68.86	68.84	68.83
四	期初现金	0.00	441.80	512.86	583.92	653.92	723.91	793.89	863.85	933.80	1002.67	1071.53	1140.37
五	期末现金	0.00	512.86	583.92	653.92	723.91	793.89	863.85	933.80	1002.67	1071.53	1140.37	1209.20

(续上表)

序号	项目名称	合计	2045 年	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	9375.12	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
1	业务活动现金流入	6078.78	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52	209.52
2	融资活动现金流入	1300.00	0.00	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	1300.00	0.00	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	1996.34	0.00	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	8726.34	140.70	141.82	141.83	141.84	141.86	141.87	143.02	143.03	143.04	143.06	1443.07
1	业务活动现金流出	2999.00	101.70	102.82	102.83	102.84	102.86	102.87	104.02	104.03	104.04	104.06	104.07
2	项目建设现金流出	3256.04	0.00	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	2471.30	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	1339.00
3.1	债券发行费用	1.30	0.00	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	1300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1300.00
3.3	支付债券利息	1170.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
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	648.78	68.82	67.70	67.69	67.68	67.66	67.65	66.50	66.49	66.48	66.46	(1233.55)
四	期初现金	0.00	1209.20	1278.01	1345.72	1413.41	1481.08	1548.75	1616.40	1682.90	1749.39	1815.86	1882.33
五	期末现金	0.00	1278.01	1345.72	1413.41	1481.08	1548.75	1616.40	1682.90	1749.39	1815.86	1882.33	648.78

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，山阳县发展和改革局制定了切实可行、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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造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，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为停车位收入、充电桩收入。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 年山阳县城区市政基础设施丰阳大道道路提升改造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：

董相伟

主任会计师：

北京市丰台区四合庄路6号院1号楼

经营场所：

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	北京盛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

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



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