

# 2025 年吴起县污水管网改造项目专项债券项目 评价报告

中实评字【2025】第 T11012 号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年吴起县污水管网改造项目实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年吴起县污水管网改造项目实施方案财务评价（3-14）
- 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 T11012 号

## 2025 年吴起县污水管网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 年吴起县污水管网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。吴起县城市管理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 年吴起县污水管网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 年吴起县污水管网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 年吴起县污水管网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污水管网租赁收入，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 年吴起县污水管网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：



二〇二五年十一月五日

附件：

## 2025 年吴起县污水管网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

吴起县位于陕西省西北部、延安市西北部，其西北邻定边县，东南接志丹县，东北连靖边县，西南毗邻甘肃华池县，地处陕甘宁三省交界处，南北长 93.4 千米，东西宽 79.89 千米，总面积 3791.5 平方千米。是中国西北内陆高原的一部分，地貌属黄土高原梁状丘陵沟壑区，海拔在 1233 米-1809 米之间，全县地形地貌由“八川两涧两大山区”构成，平均海拔在 1500 米左右，地势北高南低、四周高于中间。属半干旱温带大陆性季风气候，春季干旱多风，夏季旱涝相间，秋季温凉湿润，冬季寒冷干燥，年平均气温 7.8℃，极端最高气温 37.1℃，极端最低气温-25.1℃，年平均降雨量 483.4 毫米，年平均无霜期 146 天。

县域范围内有延志吴高速、吴定高速、国道 244、国道 341、省道 306 过境，连通至定边县、志丹县、延安市和甘肃省华池县等地，区域对外交通较为便利。

#### 2.项目建设必要性

（1）项目的建设适配城镇发展的需求，可填补城区建设的“覆盖缺口

随着吴起县城镇化推进与农村环境治理深化，现有管网“覆盖范围”与“承载能力”已无法完全匹配发展需求，本项目通过新增支管、扩大主干管管径等方式，提升管网的“收集半径”与“输送容量”，避免因管网容量不足制约城区发展，为未来城市扩张预留排污空间。同时，城区附近未实现污水管网覆盖，如南、北过境路、北洛河支流等。本项目的实施可进一步延伸污水管网，填补未城区内未治理片区的管网空白，推动城区内污水从“分散处理”向“集中收集+规范处理”升级，实现城乡环境治理的均等化，保障城区居民的生活环境与健康。

（2）项目的建设是吴起县防治污染、保护环境的必然要求

吴起县地处黄河流域核心区域，生态环境保护责任重大。现有污水管网若存在破损或输

送能力不足，极易导致未经充分处理的污水直接或间接流入洛河及其支流，从而引发水体富营养化，破坏河流生态平衡，威胁水生生物多样性，并对下游地区的水质安全造成持续性影响。此外，污水渗漏还会对地下水环境造成严重污染。地下水作为区域内重要的饮用水来源之一，其水质安全直接关系到人民群众的身体健康。实施管网改造工程，是从源头阻断污染物迁移途径、切实保障居民饮水安全的关键性措施。长期存在的污水渗漏问题还会对城市土壤环境造成累积性污染，不仅可能抑制绿化植被的正常生长，影响城市生态景观，更可能存在潜在的公共健康风险。因此，推进管网改造对系统改善区域生态环境、维护城乡生态安全具有深远意义。

### （3）项目的建设能奠定坚实吴起县域经济社会可持续发展基础

随着吴起县“东扩南移”城市发展规划深入推进，城市空间布局持续优化，东部新区定位为高品质居住板块，南部产业园区聚焦特色产业培育，未来将新增大量人口和企业，污水排放量预计新增 40%。吴起县现有污水管网多为 2000 年前后建设，设计容量已达上限，管径偏小、管道老化等问题叠加，已无扩容空间。将无法满足新区、园区的污水排放需求，直接制约城市规划落地，延缓区域发展进程。

本项目实施后，既能针对性解决污水管网老化、管径偏小、破损严重等问题，还能通过优化管网布局、扩大输送容量，显著提升污水收集率与处理效率。同时，改造过程中同步完善管网系统功能，为后续城市基础设施建设与发展节奏精准契合，为吴起县高质量发展提供坚实保障。

### 3.项目所在位置图（卫星图）

项目选址位于吴起县城区。

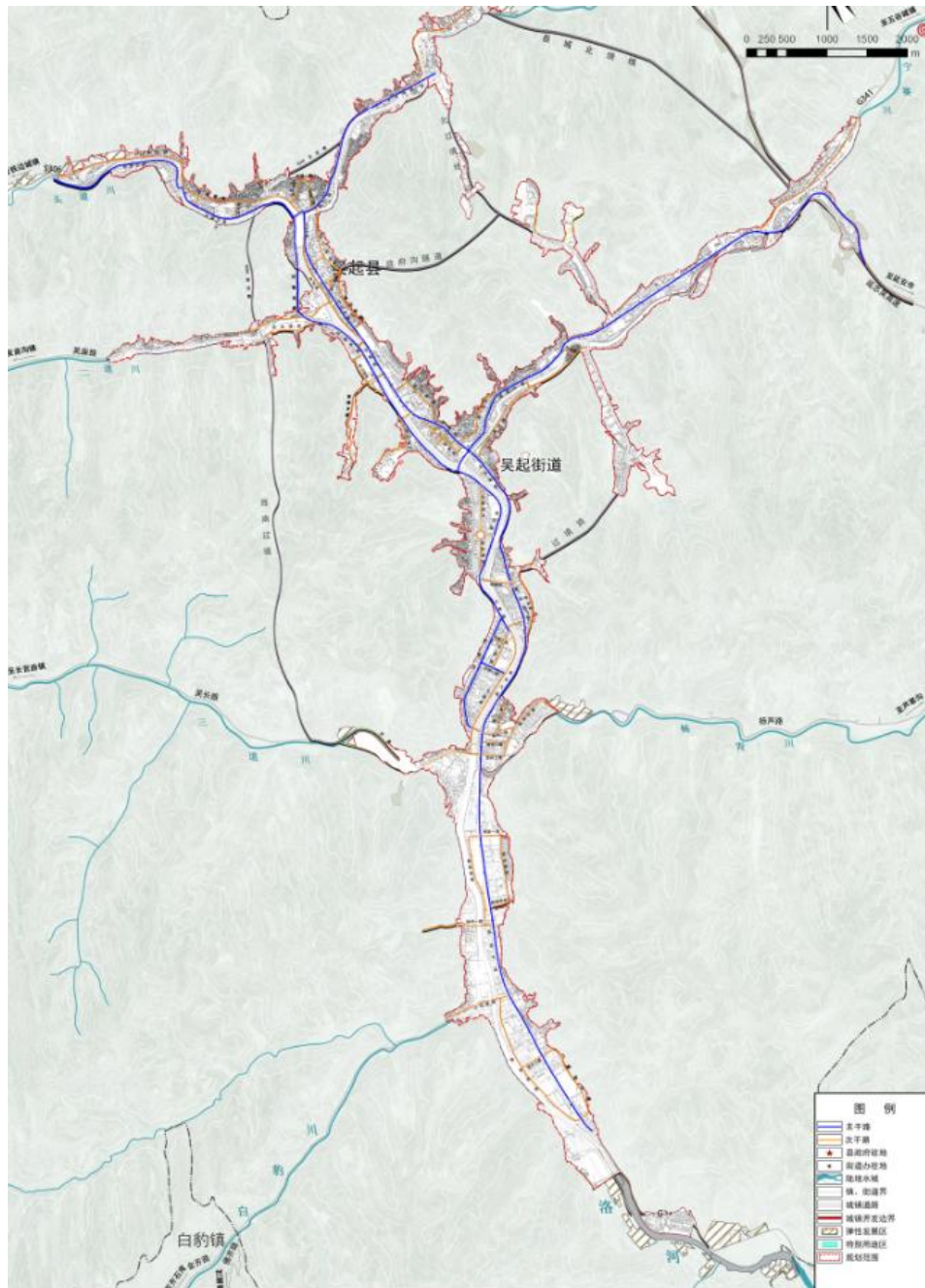


图 1-1 项目所在区位范围图

#### 4.项目名称

吴起县污水管网改造项目

#### 5.项目建设规模及内容

根据吴起县城市管理局关于《吴起县污水管网改造项目初步设计的报告》淳行审批

[2025]587 号，本项目建设内容为：

改造洛河 D800 截污管 3740 米，D1000 截污管 4570 米，支管 1600 米；改造乱石头川 D600 污水管 770 米；改造迎宾路、宁寨川 D600 污水管 3820 米；新建南、北过境路 D400 污水管 3550 米；总计 18050 米。

6.总投资

项目总投资额 4,617.23 万元，其中，建筑工程费 4,210.02 万元，占总投资的 91.18%；工程建设其他费用 187.35 万元，占总投资的 4.06%；预备费 219.86 万元，占总投资的 4.76%。

项目投资概算表，见表 1-1。

表 1-1 项目总投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	4,210.02	91.18%
二	工程建设其他费用	187.35	4.06%
三	预备费	219.86	4.76%
四	总投资	4,617.23	100%

7.项目实施单位

本项目实施单位为吴起县城市管理局。

8.项目主管部门

本项目主管部门为吴起县城市管理局。

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	《吴起县行政审批服务局关于吴起县污水管网改造项目可行性研究报告批复的批复》	吴行审投资法[2024]956 号
2	《吴起县城市管理局关于申请批复吴起县污水管网改造项目初步设计的报告》	吴行审投资法[2025]587 号



3	《吴起县社会稳定风险评估备案表》	/
4	《吴起县自然资源局关于吴起县污水管网改造项目用地的情况说明》	吴自然规函[2024]235 号
5	《吴起县水务局关于吴起县污水管网改造项目开挖占用河道的复函》	/
6	《污水管网租赁协议》	/

## 10. 资金筹措方案

本项目总投资 4,617.23 万元。资金构成为：

(1) 申请发行地方政府专项债券 2,300.00 万元，占总投资的 49.81%；

(2) 项目自有资金为 2,317.23 万元，占总投资的 50.19%，来源为财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。

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	2025 年	2026 年
1	专项债券	2,300.00	1,000.00	1,300.00
2	自有资金	2,317.23	617.23	1,700.00
3	合计	4,617.23	1,617.23	3,000.00

## 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 2,300.00 万元。发行计划为 2025 年发行 30 年期专项债券 1,000.00 万元，2026 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	1,000.00	30 年期
2026 年	1,300.00	30 年期

合计	2,300.00	/
----	----------	---

## 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 2025 年 9 月至 2026 年 8 月。其中，

2025 年 9 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 9 月至 2026 年 7 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 8 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 年吴起县污水管网改造项目专项债券，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 年吴起县污水管网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污水管网租赁收入。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

本项目建成后，项目的收益来源为污水管网租赁收入。基于审慎客观的评估原则，收入预测如下：

根据建设方资料以及吴起县行政审批服务局关于《吴起县污水管网改造项目初步设计的批复》吴行审投资发（2025）587 号，本项目改造和建设污水管网总计 18050 米，项目实施后的污水管道会收取有偿使用费，来源为吴起县城市管理局收取的污水管道租赁收入，根据吴起县城市管理局签订的《吴起县洛河、乱石头川流域及迎宾路、宁寨川、南过境路、北过境路污水管道租赁协议》，污水管网运营期收费初步定为 26.00 元/米·月，由于协议签订为固定单价故不考虑单价增长。本项目 2026 年 8 月完工，故 2026 年运营月数按 4 个月计算，后续运营按每年 12 个月计算。

经测算，项目债券存续期内污水管网租赁收入合计 11,450.92 万元。

#### （二）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

项目运营后人力费用支出包括职工工资、福利津贴等。本项目运营定员 3 名员工，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，吴起县执行二类区最低工资标准；全日制最低月工资标准为 2050 元/月，非全日制小时最低工资标准为 20 元/小时。本项目按人均工资及福利津贴约 3500 元/月，员工薪资及福利每 5 年上涨 5%。

经测算，项目运营期内员工薪资费用支出共计 277.72 万元。

### ②修理费

本项目维修费主要包括管网的维修、日常管理维护工作、配套基础设施的检测维修等费用。本项目为社会基础工程项目，基于审慎性原则，为保证本项目的维修费用充足，本项目每年的修理成本取固定资产原值的 3%测算，且每年上涨 5%。

经测算，本项目债券存续期内产生日常修理费共计 5,082.46 万元。

### ③其他费用

本项目其他费用主要包括管理人员办公费、差旅费、电话费及其它管理费用等，管理费用按照运营收入的 3%计算。

经测算，债券存续期内其他费用支出合计为 343.53 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。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 1,058.95 万元。

汇总以上各项测算得出项目债券运营期内共计成本 6,708.52 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 1.00 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 1,000.00 万元，2026 年申请 30 年期专项债券 1,300.00 万元，以年利率 3% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。本项目通过发行债券达到项目总投资的 49.81%，符合投资需求，2025 年的债券利率按照 3.5% 计算，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划为 2025 年申请 3 年期专项债券 1,000.00 万元，2026 年申请 30 年期专项债券 1,300.00 万元，总利息为 2,415.00 万元。

#### 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 6,219.55 万元，项目总债务融资本息为 4,715.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.32$  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 3-3 所示。

表 3-3 资金测算平衡表

万元

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	21699.75	1617.23	3187.72	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
1	业务活动现金流入	17082.52	0.00	187.72	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
2	融资活动现金流入	2300.00	1000.00	1300.00	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	2300.00	1000.00	1300.00	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	2317.23	617.23	1700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	20137.45	1617.23	3102.57	390.94	393.88	396.86	399.88	402.94	406.03	409.17	412.34	415.56
1	业务活动现金流出	10862.97	0.00	102.57	310.44	313.38	316.36	319.38	322.44	325.53	328.67	331.84	335.06
2	项目建设现金流出	4557.18	1616.23	2940.95	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	4717.30	1.00	59.05	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
3.1	债券发行费用	2.30	1.00	1.30	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	2300.00	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	2415.00	0.00	57.75	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
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	1562.30	0.00	85.15	172.22	169.28	166.30	163.28	160.22	157.13	153.99	150.82	147.60
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	85.15	257.37	426.64	592.94	756.22	916.44	1073.57	1227.56	1378.37
五	期末现金	0.00	0.00	85.15	257.37	426.64	592.94	756.22	916.44	1073.57	1227.56	1378.37	1525.97

(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	2046 年
一	现金流入	21699.75	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
1	业务活动现金流入	17082.52	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
2	融资活动现金流入	2300.00	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	2300.00	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	2317.23	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	20137.45	418.82	422.12	425.46	428.84	432.27	435.74	439.26	442.82	446.43	450.08	453.78
1	业务活动现金流出	10862.97	338.32	341.62	344.96	348.34	351.77	355.24	358.76	362.32	365.93	369.58	373.28
2	项目建设现金流出	4557.18	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	4717.30	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
3.1	债券发行费用	2.30	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	2300.00	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	2415.00	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
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	1562.30	144.34	141.04	137.70	134.32	130.89	127.42	123.90	120.34	116.73	113.08	109.38
四	期初现金	0.00	1525.97	1670.31	1811.35	1949.05	2083.37	2214.26	2341.67	2465.57	2585.91	2702.64	2815.71
五	期末现金	0.00	1670.31	1811.35	1949.05	2083.37	2214.26	2341.67	2465.57	2585.91	2702.64	2815.71	2925.09

(续上表)

序号	项目名称	合计	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	现金流入	21699.75	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
1	业务活动现金流入	17082.52	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16	563.16
2	融资活动现金流入	2300.00	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	2300.00	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	2317.23	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	20137.45	457.53	461.33	465.17	469.07	473.01	477.01	481.05	485.15	1489.30	1735.76
1	业务活动现金流出	10862.97	377.03	380.83	384.67	388.57	392.51	396.51	400.55	404.65	408.80	413.01
2	项目建设现金流出	4557.18	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	4717.30	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	1080.50	1322.75
3.1	债券发行费用	2.30	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	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1000.00	1300.00
3.3	支付债券利息	2415.00	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	22.75
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	1562.30	105.63	101.83	97.99	94.09	90.15	86.15	82.11	78.01	-926.14	-1172.60
四	期初现金	0.00	2925.09	3030.72	3132.55	3230.53	3324.62	3414.77	3500.92	3583.03	3661.04	2734.90
五	期末现金	0.00	3030.72	3132.55	3230.53	3324.62	3414.77	3500.92	3583.03	3661.04	2734.90	1562.30



#### 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，吴起县城市管理局制定了切实可行、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 年吴起县污水管网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污水管网租赁收入，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 年吴起县污水管网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：

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



### 说明

证书序号：0020240

- 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
性别	男
出生日期	1980-09-10
工作单位	北京盛盛会计师事务所有限公司
身份证号码	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

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)

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。)

登记机关



2024年03月11日