

# 2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设 专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第 T11014 号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目实施方案评价意见  
(1-2)
- 二、附件：2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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 T11014 号

## 2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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。吴起县城市管理执法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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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燃气管道租赁收入,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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目专项债券实施方案财务评价。



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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目 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，隶属于陕西省延安市，位于延安市西北部，西北邻定边县，东南接志丹县，东北边靖边县，西南毗邻甘肃华池县，总面积 3791.5 平方千米。截至 2025 年，吴起县辖 1 个街道、8 个镇。截至 2024 年末，吴起县总人口 14.3343 万人。

吴起县是中央红军长征胜利落脚点、全国退耕还林示范县。战国时期，著名军事家、政治家吴起曾在此屯兵戍边 23 年，吴起县名即源于此。民国二十四年（1935 年）10 月 19 日，中央红军经过二万五千里长征胜利到达吴起。抗日战争和解放战争时期，吴起成为陕甘宁边区和陇东分区的革命大后方。1998 年积极响应中央提出的“再造一个山川秀美的西北地区”口号，吴起县在全国率先实施封山禁牧和退耕还林，成为全国退耕还林第一县。2010 年，吴起县在全国率先实施十五年免费教育而名享全国。

2024 年，吴起县实现地区生产总值 217.25 亿元，分产业看：第一产业增加值 9.80 亿元，第二产业增加值 149.65 亿元，第三产业增加值 57.80 亿元，增长 5.1%。三次产业占 GDP 比重为 4.5: 68.9: 26.6。

吴起县位于陕西省延安市的西北部，西北邻定边县，东南接志丹县，东北边靖边县，西南毗邻甘肃华池县。介于北纬 36°33'33"—37°24'27"，东经 107°38'57"—108°32'49"之间，南北长 93.4 千米，东西宽 79.89 千米，总面积 3791.5 平方千米。

#### 2.项目必要性及可行性

##### （1）天然气被广泛用于新能源开发

长期以来，我国一次能源结构中强污染的煤炭大约占 75%左右，而石油、天然气的比例大约分

别为 20%和 5.9%，远远低于世界平均水平，特别缺乏洁净的气体能源。天然气作为 21 世纪我国的战略性新能源，它的开发将为持续发展的中国经济做出应有的贡献。它不仅作为居民的生活燃料，而且还被用作汽车燃料，如出租车、公共汽车和大货车等车辆的燃料。天然气用于联合发电系统、热泵(供冷、供热)、燃料电池等方面都具有十分诱人的前景，发达国家都在竞相进行应用开发。

## (2) 天然气保供企业提供气源保障

本项目的实施可以为下游天然气液化工厂以及市政燃气用气提供可靠的气源保障，同时为延安市的天然气保供企业提供气源保障。本项目的建设提高了吴起县周边用气的安全性，对落实我国能源安全的战略方针、构建和谐社会、维护社会安定有着十分深远的意义。

近期随着国家及地方大气污染环境治理的大力推进，宏观经济形势好转，下游天然气需求激增，上游天然气气源供给不足，在此情况下国家及省市要求加快气源设施建设。

受全国大范围“煤改气”、大气污染防治和冬季用气量激增等因素影响，入冬以来天然气供应出现全国性紧张局面，中石油等上游企业在全国范围内实施限气措施，部分城市在 2017 年 12 月初已经停止工商业用气。

本项目建成后，冬季用气高峰时可为延安市及周边其他地区提供了气源，提高了地区城市用气的安全性，对保障我国紧急情况下的应急救援、落实能源安全的战略方针、构建和谐社会、维护社会安定有着十分深远的意义。

## 3.项目所在位置图（卫星图）

项目选址位于吴起县街道办张坪村榆树沟至石湾，如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

#### 4.项目名称

吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目

#### 5.项目建设规模及内容

根据《吴起县行政审批服务局关于吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目初步设计的批复》吴行审投资发(2025)55 号，本项目建设内容为：

1、新建榆树沟至石湾城市燃气供气管道，管径 DN250，燃气管线长度 17.5 公里，材质为 L360N，城市门站内建设调压站一座，升级阀室一座；2、新建天然气末端净化装置一座，日处理 100 万方天然气，装置包括天然气过滤分离、湿法脱硫及天然气调压计量装置。

#### 6.总投资

项目总投资额 8,612.04 万元，其中，工程建设费用 6,840.44 万元，占总投资的 79.43%，其他费用 1,132.78 万元，占总投资的 13.15%，预备费 638.82 万元，占总投资的 7.42%。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	6,840.44	79.43%
二	其他费用	1,132.78	13.15%
三	工程预备费用	638.82	7.42%
四	总投资	8,612.04	100.00%

7.项目实施单位

本项目实施单位为吴起县城市管理执法局。

单位简介：1、贯彻执行国家和省、市有关城市管理执法方面的法律、法规和政策,草拟相关地方性法规、制度和规定并监督执行。编制城市管理发展战略、中长期规划、年度发展计划并组织实施；

2、负责城市市政公用事业管理工作,研究拟订行业管理办法，承建、运行、维护行业服务规范并组织实施；

3、负责城市排水、天然气、液化气、市容市貌、内涝防治、生活垃圾处理、市政设施、地下综合管廊(廊)、数字化城市管理、人造景观、城市停车场、城市公共空间、临时便民市场、公共照明、集中供热、海绵城市、城市综合管网、污水处理、城市管理应急响应等行业管理工作及相关工程建设项目的申报、组织实施工作；

4、负责城市环境卫生、公厕、建筑垃圾处理、公共供水、污水处理、燃气等行业的监督管理工作；

5、负责对城市管理工作的业务指导,依法行使城市管理执法职责,负责全县城市管理执法队伍建设；

6、指导城市市政公用设施建设的运行工作；负责县城区城市管理应急工作；

7、负责在县城区内道路、桥梁、灯杆等城市市政设施上设置小型户外广告权的招标、拍卖、出让工作；



8、负责城市道路占用挖掘等费用的收缴和管理。负责城区内临时占用、挖掘城市道路,依附城市道路建设各类管线、杆线设置、迁移、拆卸、改动,城市道路照明设施或在设施上拉线接电悬挂物品的管理工作;

9、组织协调开展城市管理方面的专项执法行动和应急保障、抢险救援等工作。负责对跨区域或重大复杂城市管理违法违规案件的协调、督办和查处;

10、承担由住建、自然资源、生态环境、市场监管、水务、交警等部门划入的有关城市管理执法督察职责;

11、负责县城内集中供热、污水处理厂及垃圾填埋场的运行和管理;

12、负责县城区内社会生活噪声污染、建筑施工噪声污染、建筑施工扬尘污染、餐饮服务业油烟污染、露天烧烤污染、城市焚烧沥青塑料垃圾等烟尘和恶臭污染、露天焚烧秸秆落叶等烟尘污染、燃放烟花爆竹污染、燃烧非清洁型煤污染等的行政处罚;

13、负责户外公共场所食品销售和餐饮摊点等无照经营、随意摆放、占道经营、无证经营、违规设置户外广告以及违法回收贩卖药品等的行政处罚;

14、负责向城区内河道倾倒废弃物和垃圾及违规取土、城市河道违法建筑拆除等的行政处罚;

15、负责城区内公共照明和亮化美化管理工作;

16、负责城市管理委员会的日常工作;负责相关行政复议、应诉的组织工作;负责提议召开县城市管理委员会工作会议;负责协调城管委相关成员单位处理城市管理工作的矛盾和问题;组织协调城市管理联合执法工作;

17、负责本系统本单位安全监管工作;

18、完成县委、县政府交办的其他任务。

## 8.项目主管部门

本项目主管部门是吴起县城市管理执法局。

## 9.项目批复情况

截止目前，项目已获得可研批复、初步设计批复、社会稳定风险评估备案表、建设工程规划许可证、项目用地的情况说明等手续。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	《吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目可行性研究报告的批复》	吴行审投资发(2025)8号
2	《吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目初步设计的批复》	吴行审投资发(2025)55号
3	《社会稳定风险评估备案表》	/
4	《建设工程规划许可证》	建字第62025GG0031366号
5	《吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目用地的情况说明》	吴自然资函(2025)232号

## 10.资金筹措方案

本项目总投资 8,612.04 万元。资金构成为：

(1) 申请发行地方政府专项债券 4,300.00 万元（其中 2025 年申请 3,000.00 万元，2026 年申请 1,300.00 万元），占总投资的 49.93%；

(2) 项目自有资金为 4,312.04 万元，占总投资的 50.07%，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	2025 年	2026 年
1	专项债券	4,300.00	3,000.00	1,300.00
2	自有资金	4,312.04	1,000.00	3,312.04
3	合计	8,612.04	4,000.00	4,612.04

## 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 4,300.00 万元。发行计划为 2025 年发行 30 年期专

项债券 3,000.00 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	3,000.00	30 年期
2026 年	1,300.00	30 年期
合计	4,300.00	/

## 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 9 月。其中，

2025 年 9 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 9 月至 2026 年 8 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 9 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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目专项债券，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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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燃气管道租赁收入。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

本项目吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目建成后，收入来源主要为燃气管道租赁收入，具体收入测算如下：

##### （1）燃气管道租赁收入

本项目新建榆树沟至石湾城市燃气供气管道，管径 DN250，燃气管线长度 17.5 公里（合 17500 米），材质为 L360N。项目实施后的燃气管道会收取有偿使用费，来源为吴起县城市管理执法局收取的燃气管道租赁收入。根据吴起县城市管理执法局与延安汇能达新能源有限责任公司签订的《2025 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目燃气管道租赁协议》，燃气管道运营期收费 28 元/米·月，由于协议签订为固定单价故不考虑单价增长。经测算，项目债券存续期内燃气管道租赁费用共计为 17,787.00 万元。

经测算，债券存续期内项目收入合计为 17,787.00 万元。

## （二）项目运营支出预测

吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设项目未来预期支出主要包括员工薪资、维修费用、管理费用、税金。

### （1）职工工资及福利费

项目运营后人力费用支出包括职工工资、提成、福利津贴等。本项目正常年度定员 3 人，本项目人均薪资按 3000 元/月计算，员工薪资每 5 年上涨 3%。经测算，债券存续期内职工工资及福利费支出合计为 354.09 万元。

### （2）维修费用

本项目维修费用按照固定资产原值的 1.86%计提，往后每年增长 1%。经测算，债券存续期内维修费用支出合计为 4,597.25 万元。

### （3）管理费用

本项目管理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，管理费用按照当年运营收入 2%计算。经测算，债券存续期内管理费用支出合计为 355.74 万元。

### （4）税金

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，债券存续期内税金支出合计为 1,615.52 元。

经测算，债券存续期内项目支出合计为 6,922.59 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 3.00 万元。

## （四）债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 3,000.00 万元，2026 年申请 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。总利息为 3,870.00 万元。

## 5、资金充足性

按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 10,864.41 万元,项目总债务融资本息为 8,170.0 万元,存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.33$  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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	26399.04	4000.00	4759.04	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
1	业务活动现金流入	17787.00	0.00	147.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
2	融资活动现金流入	4300.00	3000.00	1300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	4300.00	3000.00	1300.00	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
3	资本金投入	4312.04	1000.00	3312.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	23595.13	4000.00	4758.26	333.47	334.76	336.05	337.36	339.01	340.35	341.70
1	业务活动现金流出	6922.59	0.00	146.22	204.47	205.76	207.05	208.36	210.01	211.35	212.70
2	项目建设现金流出	8498.24	3997.00	4501.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	8174.30	3.00	110.80	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00
3.1	债券发行费用	4.30	3.00	1.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	4300.00	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	3870.00	0.00	109.50	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00
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
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
三	当期现金结余	2803.91	0.00	0.78	254.53	253.24	251.95	250.64	248.99	247.65	246.30
四	期初现金		0.00	0.00	0.78	255.31	508.55	760.50	1011.13	1260.12	1507.77
五	期末现金		0.00	0.78	255.31	508.55	760.50	1011.13	1260.12	1507.77	1754.07

(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	26399.04	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
1	业务活动现金流入	17787.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
2	融资活动现金流入	4300.00	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	4300.00	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	4312.04	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	23595.13	343.06	344.44	346.17	347.57	348.99	350.43	351.87	353.68	355.16	356.65	358.16
1	业务活动现金流出	6922.59	214.06	215.44	217.17	218.57	219.99	221.43	222.87	224.68	226.16	227.65	229.16
2	项目建设现金流出	8498.24	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	8174.30	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00
3.1	债券发行费用	4.30	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	4300.00	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	3870.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00
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	2803.91	244.94	243.56	241.83	240.43	239.01	237.57	236.13	234.32	232.84	231.35	229.84
四	期初现金		1754.07	1999.01	2242.57	2484.40	2724.83	2963.84	3201.41	3437.54	3671.86	3904.70	4136.05
五	期末现金		1999.01	2242.57	2484.40	2724.83	2963.84	3201.41	3437.54	3671.86	3904.70	4136.05	4365.90



(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	2056 年
一	现金流入	26399.04	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
1	业务活动现金流入	17787.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00	588.00
2	融资活动现金流入	4300.00	0.00	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	4300.00	0.00	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	0.00
3	资本金投入	4312.04	0.00	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	23595.13	359.68	361.57	363.12	364.69	366.27	367.87	369.85	371.48	373.13	374.80	3376.48	1569.05
1	业务活动现金流出	6922.59	230.68	232.57	234.12	235.69	237.27	238.87	240.85	242.48	244.13	245.80	247.48	249.55
2	项目建设现金流出	8498.24	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	融资活动现金流出	8174.30	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	3129.00	1319.50
3.1	债券发行费用	4.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	4300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	1300.00
3.3	支付债券利息	3870.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	19.50
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	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	0.00
三	当期现金结余	2803.91	228.32	226.43	224.88	223.31	221.73	220.13	218.15	216.52	214.87	213.20	(2788.48)	(981.05)
四	期初现金		4365.90	4594.22	4820.65	5045.53	5268.84	5490.57	5710.70	5928.85	6145.36	6360.23	6573.43	3784.96
五	期末现金		4594.22	4820.65	5045.53	5268.84	5490.57	5710.70	5928.85	6145.36	6360.23	6573.43	3784.96	2803.91

#### 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，吴起县城市管理执法局制定了切实可行、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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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燃气管道租赁收入。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 年吴起县榆树沟至石湾城市燃气供气管网建设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