

关于五寨县城乡供水管网改扩建工程项目  
资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0678号

2025年04月25日

**山西天正会计师事务所（有限公司）**

**关于五寨县城乡供水管网改扩建工程项目  
资金平衡情况专项评估的报告**

**晋天正咨〔2025〕0678号**

**委托方：五寨县住房和城乡建设管理局**

**2025年04月25日**

## 关于五寨县城乡供水管网改扩建工程项目 资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0913号

五寨县住房和城乡建设管理局：

我们接受委托，对五寨县城乡供水管网改扩建工程项目的资金平衡情况进行总体评估，并出具专项评估报告。

提供真实、合法、完整的五寨县城乡供水管网改扩建工程项目涉及的相关资料是五寨县住房和城乡建设管理局的责任；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商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是对五寨县城乡供水管网改扩建工程项目的资金平衡情况提供专项评估，为对应项目发行地方政府专项债券募集资金使用。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供五寨县住房和城乡建设管理局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

此页无正文

山西天正会计师事务所

(有限公司)

中国·太原

中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇二五年七月一日



附件: 五寨县城乡供水管网改扩建工程项目资金平衡情况专项评估



附件:

## 五寨县城乡供水管网改扩建工程项目 资金平衡情况专项评估

### 一、项目概况

五寨县城乡供水管网改扩建工程项目初步设计建设规模及内容:

1. 改造及新建五寨县城市政供水管网总长度 54.23km (DN50-DN315), 改造及新建三岔镇配水管道 23.49km (DN50-DN160);
2. 改造县城小区总表、企事业单位、城中村、老旧片区总表 140 处, 进行县城一户一表改造共 35202 户;
3. 改造现状水井 5 处, 县城新建水井 3 口, 三岔镇新增水井 2 口;
4. 新建县城供水管网智慧水务平台。

初步设计变更批复建设内容:

1. 取消三岔镇配水管道 24.73km (DN50-DN100) 及三岔镇水源井工程, 增加县城高层小区二次供水工程。
2. 智慧水务部分做出以下调整:

根据建设需求新增 3 个软件模块: 计量中心管理平台、智能压力管理平台、信息模型, 其中计量中心管理平台用于所有的远传大表及小表的管理, 保证远传水表的数据在水司本地服务器中保证数据的安全性。智能压力管理平台用于智

能压力管理阀的运行状态、报警信息及安装信息的采集及管理。信息模型用于数字孪生的底层工具,对五寨县所管辖范围的场所、设备、物资等实现标准化的统一制定及管理,

调度中心建设:增加本地网络安全设备(下一代防火墙,调度中心电脑接入交换机、网络机柜),原建设内容中 15 块 LCD 拼接屏变更为 11.47 m<sup>2</sup> LED 显示屏。

五寨县城乡供水管网改扩建工程项目,项目实施主体为五寨县住房和城乡建设管理局。2022 年 12 月 7 日,取得了《五寨县行政审批服务管理局关于五寨县城乡供水管网改扩建工程项目可行性研究报告的批复》(五审管投资发〔2022〕116 号)完成立项审批,预计 2026 年年底完工。

本项目拟通过自有资金和发行地方政府专项债券的方式完成项目筹资。

## 二、基本假设

(一)预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化;

(二)预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化;

(三)项目涉及的相关手续后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;

(四)预测期内出现的年度资金缺口能够由项目实施主体统筹安排资金解决;



(五) 预测期内各项收入可按照测算结果如期、如量完成;

(六) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### 三、评估依据

(一) 《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》

(二) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》  
(国发〔2014〕43 号)

(三) 《中华人民共和国预算法》

(四) 《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号)

(五) 《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)

(六) 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34 号)

(七) 《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161 号)

(八) 《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》(财库〔2020〕43 号)

(九) 《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发

行前期工作的通知》(晋财债〔2020〕74号)

(十)《山西省发展和改革委员会 山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》(晋发改投资发〔2024〕276号)

(十一)《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)

(十二)《山西省财政厅 山西省发展和改革委员会印发关于进一步优化专项债券管理的实施细则的通知》(晋财规债〔2025〕1号)

(十三)《2025年忻州市五寨县城乡供水管网改扩建工程专项债券项目情况及资金平衡方案》

#### 四、评估要素

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)

(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本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。根据《通知》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。

为更好发挥地方政府专项债券强基础、补短板、惠民生、



扩投资等积极作用，经国务院同意，2024年12月25日国务院办公厅发布《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）（以下简称“意见”），意见明确指出进一步扩大专项债券投向领域，实行专项债券投向领域“负面清单”管理，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。

根据文件相关要求并结合实际，五寨县城乡供水管网改扩建工程项目符合申请专项债券资金的条件，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

#### （一）资金筹措

根据《五寨县行政审批服务管理局关于五寨县城乡供水管网改扩建工程初步设计的变更批复》（五审管投资发〔2025〕8号），五寨县城乡供水管网改扩建工程项目初设批复的总投资为11,981.26万元，在增加建设期专项债券利息支出230.93万元修正后的项目总投资概算金额为12,212.19万元。资金来源为：

1. 项目通过自有资金投入2,712.19万元，资金来源为申请县级财政资金和争取上级补助资金；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金9,500.00万元，其中：2025年5月批次已发行专项债券资金500.00万元；2025年本批次发行专项债券资金2,700.00万元；2025

年以后批次计划发行专项债券资金 6,300.00 万元。

基于以上资金筹措安排,我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

## (二) 资金充足性

本项目以供水收入作为还本付息基础,并通过对五寨县住房和城乡建设管理局提供的项目情况及资金平衡方案中的项目收支数据进行分析测算,五寨县城乡供水管网改扩建工程项目的本息覆盖率可达到 1.46 倍,能够满足资金筹措充足性的要求,详见附表。

本项目积极响应并遵循国务院 2014 年发布的国发〔2014〕43 号《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》和《中华人民共和国预算法》,建立规范的地方政府举债融资机制,并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面,本次地方政府专项债券发行可满足五寨县城乡供水管网改扩建工程项目的部分资金需求,深化财政与金融互动,引导社会资本加大投入,更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用;另一方面,本项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接,有利于防范和化解专项债务风险,通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。

## (三) 资金稳定性



五寨县城乡供水管网改扩建工程项目计划募投专项债券总需求为 9,500.00 万元(含已发行地方政府专项债券 500.00 万元),其中:本次计划募投专项债券规模为 2,700.00 万元,期限 20 年,每半年付息一次,到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

五寨县城乡供水管网改扩建工程项目完成后,项目预期运营收入主要来源于供水收入,包括五寨县城区周围城市居民生活用水和五寨县供水有限公司所覆盖企业用水收入。本工程供水涉及五寨县城和三岔镇,年供水总量为 620.50 万 m<sup>3</sup>。

根据《忻州市物价局关于忻州市各县(市、区)自来水非居民用水实行同价的通知》(忻价发〔2013〕72 号)文件,非居民用水标准为 4.85 元/m<sup>3</sup>;根据五寨县发展和改革局文件《关于城区居民实行阶梯水价制度的通知》(五发改字〔2015〕45 号)文件,城市居民生活用水标准为 2.7 元/m<sup>3</sup>;按预计用水量进行测算,则每年水费收入为:438 万 m<sup>3</sup>\*2.7 元/m<sup>3</sup>+182.50 万 m<sup>3</sup>\*4.85 元/m<sup>3</sup>=2,067.73 万元。预计债券存续期内预计可实现项目预期运营收入 39,286.78 万元。

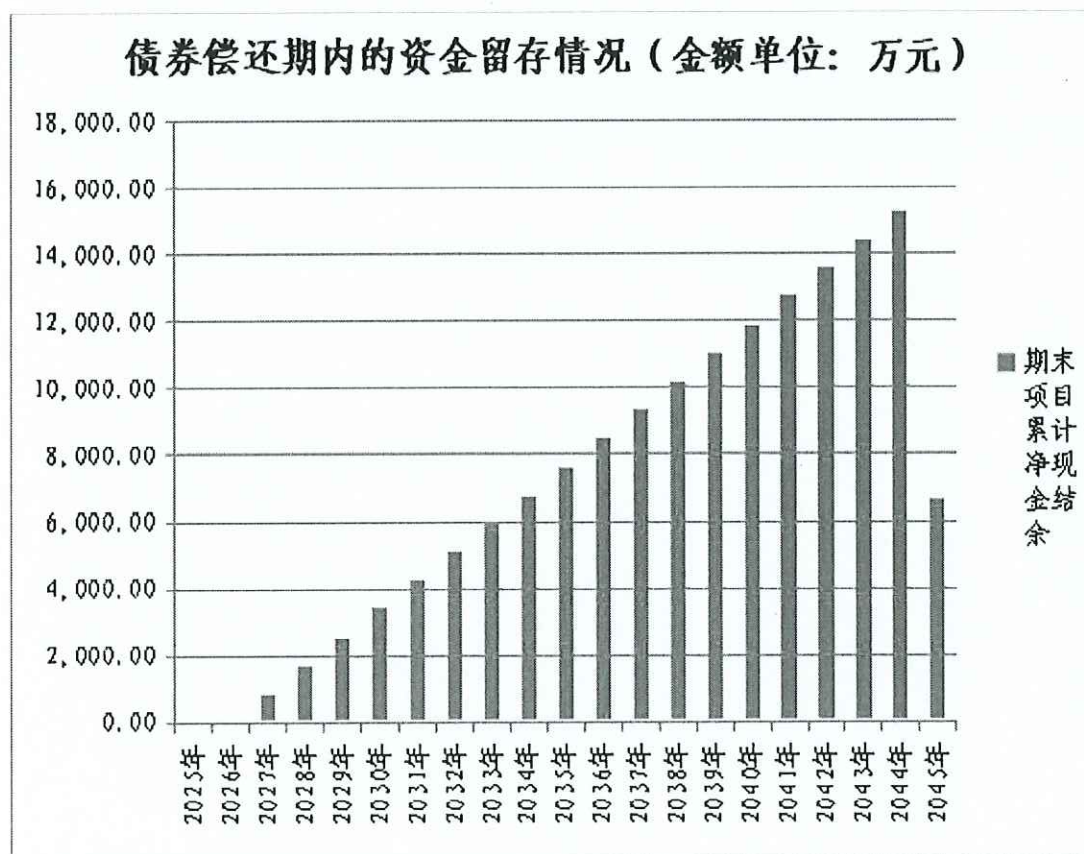
五寨县城乡供水管网改扩建工程项目完成后,项目预期运营成本包括药剂费、动力费、人员工资、维修维护费、水质检测及其他费用。参照五寨县供水有限公司以前年度供水



运营成本的历史数据,预计单位运营成本为 1.60 元/m<sup>3</sup>。预计债券存续期内预计项目预期运营成本为 18,863.20 万元。

经测算,五寨县城乡供水管网改扩建工程项目完成后,债券存续期内预计可实现项目净收益 20,423.58 万元。

在债券存续期内,项目建设完成后有持续稳定的净结余可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余为 6,641.50 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:



## 五、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据我

们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算,认为五寨县城乡供水管网改扩建工程项目通过申请发行地方政府专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成部分资金筹措。同时,供水收入为项目提供了充足、稳定的现金流收入,充分满足专项债券发行还本付息的要求,能够实现项目收益与融资自求平衡。

综上所述,通过申请发行地方政府专项债券能够满足五寨县城乡供水管网改扩建工程项目的部分资金需求,应是现阶段较优的资金解决方案。

现金流量分析测算表

年 度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
现金流模拟测算表											
现 金 流 入											
自有资金流入	5.28	2,706.91									
地方政府债券资金流入	9,500.00										
净收益现金流入			1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93
现金流入总额	9,505.28	2,706.91	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93
现 金 流 出											
开发建设支出	9,500.00	2,481.26									
债券融资支出	5.28	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65
其中：债券利息支出	5.28	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65
债券本金支出											
现金流出总额	9,505.28	2,706.91	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65
现 金 净 流 量											
当年项目现金净流入	0.00	-	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28
期末项目累计现金结存量	0.00	-	849.28	1,698.55	2,547.83	3,397.10	4,246.38	5,095.65	5,944.93	6,794.20	7,643.48
平均偿债覆盖率											

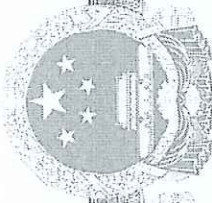
金额单位：万元



现金流量分析测算表

金额单位：万元

年 度	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合 计
现金流模拟测算表											
现 金 流 入											
自有资金流入											2,712.19
地方政府债券资金流入											9,500.00
净收益现金流入	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	20,423.58
现金流入总额	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	1,074.93	32,635.77
现 金 流 出											
开发建设支出											11,981.26
债券融资支出	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	9,720.38	14,013.00
其中：债券利息支出	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	220.38	4,513.00
债券本金支出										9,500.00	9,500.00
现金流出总额	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	225.65	9,720.38	25,994.26
现 金 净 流 量											
当年项目现金净流入	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	849.28	-8,645.45	6,641.50
期末项目累计现金结存量	8,492.75	9,342.03	10,191.30	11,040.58	11,889.85	12,739.13	13,588.40	14,437.68	15,286.95	6,641.50	
平均偿债覆盖率											1.46



# 营业执照

统一社会信用代码

91140107713678110F

2-1

扫描二维码  
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)

名称 山西天正会计师事务所(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 郭金盛

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中审计业务，出具有关报告；提供财务会计咨询服务；审计国有大型企业会计报表，出具审计报告；税务咨询；企业管理咨询（不含投资与资产管理）；绩效管理咨询及评价。（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）

注册资本 壹仟万圆整

成立日期 1999年04月20日

住所 山西转型综合改革示范区学府产业园南中环街529号清控创新基地B座0906室

登记机关



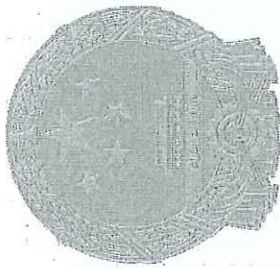
国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





证书序号: NO. 027081

## 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山西天正会计师事务所(有限公司)

主任会计师: 郭金盛

办公场所: 山西综改示范区太原学府园区南中环街529号清控创新基地B座0906室

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 14010072

注册资本(出资额):

批准设立文号: 晋财注[1999]44号

批准设立日期: 1999年12月8日

发证机关: 山西省财政厅

二〇一八年三月二十二日

中华人民共和国财政部制





姓名	白燕
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1984-12-31
Date of birth	
工作单位	山西天正会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	140303198412310842
Identity card No.	



### 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:  
No. of Certificate 110102050159

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 山西省

发证日期:  
Date of Issuance 2017 年 07 月 20 日





姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.



### 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.



姓名: 刘卉

证书编号: 140100720029

年 /y 月 /m 日 /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 /y 月 /m 日 /d