

关于对 2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸
农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案的
财务评估报告

晋中祥咨〔2025〕0023 号

中祥会计师事务所（山西）有限公司

二〇二五年七月



**关于对 2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸
农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案的
财务评估报告**

临汾市生态环境局曲沃分局：

我们接受委托，对《2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案》进行总体评估，并出具财务评估报告。

提供真实、合法、完整的“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案涉及的相关资料是临汾市生态环境局曲沃分局的责任，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“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目的资金平衡情况进行财务评估，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。

本报告仅供临汾市生态环境局曲沃分局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

经财务评估，我们认为：在临汾市生态环境局曲沃分局对“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目收益预测及其所依据

中祥会计师事务所（山西）有限公司

ZHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SHANXI) CO.LTD

的各项假设前提下，本次评估的项目预期收益能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案的财务评估

中祥会计师事务所（山西）有限公司



附件：

2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸 农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案的 财务评估

一、项目概况

“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目建设地址：曲沃县乐昌镇、北董乡、史村镇，建设内容包括浍河及黑河沿线 3km 范围内涉及的 29 个村庄生活污水处理站工程及配套污水管网工程。污水处理站共六座，其中建设污水收集池 1 座，共计 300m³，建设一体化泵站 9 套；污水管网工程包括污水主管网工程、支管网工程、接户管、检查井等配套工程，共铺设管网 180020 米，其中 DN300 共 56286 米，DN400 共 84338 米，铺设出户支管共计 39396 米。

本项目于 2023 年 11 月 16 日取得曲沃县行政审批服务管理局《关于“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目可行性研究报告的批复》（曲行政审批〔2023〕124 号），完成立项审批。于 2024 年 11 月 11 日取得曲沃县行政审批服务管理局《关于“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目初步设计的批复》（曲行政审批〔2024〕81 号），完成初设审批。

本项目于 2024 年 11 月开工，预计 2025 年 12 月完工，目前正在对盈村、卫村、李野、南董、东周、东闫、西闫、北董村、裴南村、薛庄村、山底村、安鹄村、交里村进行开挖、管道铺设、回填等工作。

本项目通过项目单位申请财政资金、专项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）《中华人民共和国预算法》；

（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）《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；

（四）《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）；

（五）《财政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的

通知》（财预〔2018〕209号）；

（六）《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）；

（七）《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）；

（八）《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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）《山西省财政厅关于印发〈政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（晋财债〔2021〕38号）；

（十一）《山西省财政厅关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债〔2021〕52号）；

（十二）《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）；

（十三）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）；

（十四）《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》；

（十五）财政部、山西省财政厅关于地方政府专项债券的政策法规等相关文件。

四、评估要素

（一）资金筹措

根据曲沃县行政审批服务管理局《关于“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目初步设计的批复》（曲行政审批〔2024〕81号），项目概算总投资 22,085.31 万元，资金来源为：

1、申请财政资金及专项资金 6,485.31 万元，目前已到位 5,941.00 万元，其中：生态环境领域“一泓清水入黄河”生态环保工程项目资金 2,327.00 万元，黄河流域生态保护和高质量发展奖补资金 2,500.00 万元，财政资金 1,114.00 万元；

2、申请发行地方政府专项债券 15,600.00 万元，其中：本批次拟申请发行 1,550.00 万元，以后批次拟申请发行 14,050.00 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

本项目以污水处理收入、中水回用收入及财政补贴收入作为还本付息基础，通过对《2025 年“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理专项债券项目情况及资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目的本息覆盖率可达到 1.20 倍，能够满足资金筹措充足性的要求，详见附表一。

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“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理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。

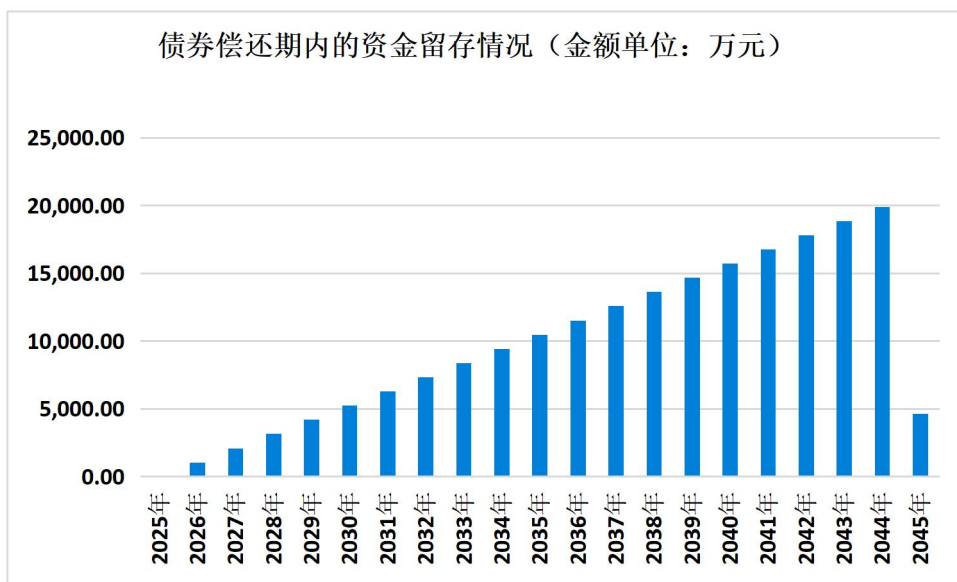
（三）资金稳定性

“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目计划募投专项债券总规模 15,600.00 万元，其中：本批次拟募投 1,550.00 万元，以后批次拟募投 14,050.00 万元，期限 20 年，每半年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一期利息。

“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目完工后，收益主要来源于污水处理收入、中水回用收入及财政补贴收入，债券存续期内预计可实现各项收入 28,915.97 万元。经营成本主要为工资及福利费、动力费、药剂成本、消毒成本、化验成本、污泥处理成本、维修维护费、其他费用等，债券存续期各项成本费用 1,205.30 万元。预计债券存续期内项目净收益 27,710.67 万元，详见附表二。

在债券存续期内，项目建成后有持续稳定的收入可以支付后期债券

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 4,653.87 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“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理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。同时项目建成后的运营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“一泓清水入黄河”曲沃县浍河沿岸农村生活污水治理项目的部分资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

中祥会计师事务所（山西）有限公司
ZHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SHANXI) CO.LTD

附表一

现金流量分析测算表

金额单位：万元

序号	项 目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入（1=2+3+4+5）	100.00	21,985.31	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06
2	自有资金投入（不含专项债券）	100.00	6,385.31										
2.1	其中：申请财政资金	100.00	6,385.31										
3	地方政府专项债券		15,600.00										
3.1	其中：本批债券		1,550.00										
4	其他资金												
5	净收益			1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06
6	开发建设支出	100.00	21,985.31										
7	融资支出(7=8+9)		-	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84
8	债券利息支出			372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84
8.1	其中：本批债券利息			37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05
9	本金支出												
9.1	其中：本批债券本金												
10	当年结余（10=1-6-7）	-	-	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22
11	期末累计结余	-	-	1,048.22	2,096.44	3,144.66	4,192.88	5,241.10	6,289.32	7,337.54	8,385.76	9,433.98	10,482.20
12	净收益覆盖融资成本倍数(12=5÷7)												
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。													

中祥会计师事务所（山西）有限公司
ZHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SHANXI) CO.LTD

现金流量分析测算表（续表）

金额单位：万元

序号	项 目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合 计
1	项目资金流入（1=2+3+4+5）	1,421.06	1,421.06	1,421.07	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	710.52	49,795.98
2	自有资金投入（不含专项债券）											6,485.31
2.1	其中：申请财政资金											6,485.31
3	地方政府专项债券											15,600.00
3.1	其中：本批债券											1,550.00
4	其他资金											-
5	净收益	1,421.06	1,421.06	1,421.07	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	710.52	27,710.67
6	开发建设支出											22,085.31
7	融资支出(7=8+9)	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	15,972.84	23,056.80
8	债券利息支出	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	372.84	7,456.80
8.1	其中：本批债券利息	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	740.90
9	本金支出										15,600.00	15,600.00
9.1	其中：本批债券本金										1,550.00	1,550.00
10	当年结余（10=1-6-7）	1,048.22	1,048.22	1,048.23	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	1,048.22	-15,262.32	4,653.87
11	期末累计结余	11,530.42	12,578.64	13,626.87	14,675.09	15,723.31	16,771.53	17,819.75	18,867.97	19,916.19	4,653.87	
12	净收益覆盖融资成本倍数(12=5÷7)											1.20
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。												

中祥会计师事务所（山西）有限公司
ZHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SHANXI) CO.LTD

附表二

项目收支分析测算表

金额单位：万元

项 目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目预期收入	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87
其中：污水处理收入	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44
中水回用收入	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43
财政补助收入	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
项目运营成本	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81
其中：工资及福利费	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
动力费	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20
药剂成本	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88
消毒成本	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
化验成本	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
污泥处理成本	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83
维修维护费	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64
其他费用	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99	3.99
项目净收益	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06

中祥会计师事务所（山西）有限公司
ZHONGXIANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (SHANXI) CO.LTD

项目收支分析测算表（续表）

金额单位：万元

项 目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合 计
项目预期收入	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	1,482.87	741.44	28,915.97
其中：污水处理收入	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	43.44	21.72	847.08
中水回用收入	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	89.43	44.72	1,743.89
财政补助收入	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00	26,325.00
项目运营成本	61.81	61.80	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	61.81	30.92	1,205.30
其中：工资及福利费	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	14.40	561.60
动力费	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	4.60	179.40
药剂成本	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	7.88	3.94	153.66
消毒成本	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.35	13.65
化验成本	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.39	15.02
污泥处理成本	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	3.83	1.92	74.69
维修维护费	6.64	6.64	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65	3.33	129.55
其他费用	3.99	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	3.98	1.99	77.73
项目净收益	1,421.06	1,421.07	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	1,421.06	710.52	27,710.67



营业执照

统一社会信用代码

91140100764697434J

1-1

扫描二维码
家国家企业信
用信息公示系
统, 了解更多登
记、备案、许可、
监管信息



名称

中祥会计师事务所(山西)有限公司

类型

自然人投资或控股

法定代表人

张荣国

经营范围

许可项目: 注册会计师业务(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, 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)
一般项目: 企业管理; 财务咨询; 企业管理咨询; 工程管理服务; 业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训); 办公用品销售。(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)

注册资本

壹佰万圆整

成立日期

2004年09月06日

住所

山西转型综合改革示范区学府产业园龙兴街192号天能
科技人工智能数据产业双创园第3139号工位

登记机关

2023年12月19日



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



会计师事务所 执业证书



中祥会计师事务所（山西）有限公司
山西转型综改示范区学府产业园投兴街192号
智能数据产业双创园第3139号工位

名称：

首席合伙人：张荣国

主任会计师：

经营场所：

组织形式：有限责任

执业证书编号：14010236

批准执业文号：晋财会[2004]21号

批准执业日期：2004年9月7日

证书序号：0020372

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：

二〇二四年一月二十九日

中华人民共和国财政部制