

陕西诚明联合会计师事务所

陕诚明会专字(2022)014号

2022年咸阳市三原县县城供水管网改造工程 专项债券项目评价意见

三原县水利局:

我们依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则3111号—预测性财务信息的审核》以及《中华人民共和国预算法》、《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)等对三原县水利局编制的《2022年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案》(以下简称本项目)进行专项评价。三原县水利局对本项目收益与融资自求平衡方案中收益预测及所依据的各项假设负责。

根据我们对本项目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,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,本项目实施方案中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且存在变动的可能,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项评价,我们认为,在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下,本次评价的《2022年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案》中预期业务活动现金流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。

本评价报告仅供三原县水利局用于申请陕西省2022年市政及产业园区基础设施领域专项债券,不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：2022 年咸阳市三原县县城供水管网改造工程专项债券项目评价报告

陕西诚明联合会计师事务所（普通合伙）



二〇二二年三月三日

2022 年咸阳市三原县县城供水管网改造工程

专项债券项目评价报告

一、项目概述

本项目为三原县县城供水管网改造工程项目。本次三原县县城管网改造工程的主要内容为宴友思大街、政府街、招商大道、秦桐街等 7 条主管道、40 个街巷及 10 个城中村的供水管网，共 91.254km。改造工程供水主管道 7 条，总长 6.850km，改造 PE 管道 0.505km。其中球墨铸铁管 ND800 管道 1.82km、N600 管道 2.23km、DN300 管道 2.295km，0.505kmPE 管为直径为 de160；改造城中村管网 10 处，改造街巷管网 40 处，均采用 PE100 级 PE 管，总长 84.404km，其中 de200 管道 0.425km，de125 管道 2.42km，de110 管道 5.154km，de90 管道 1.355km，de75 管道 3.985km，de63 管道 0.564km，de5 管道 24.431km，de40 管道 8.391km，de32 管道 37.676km；3、新修阀井 334 座，配套入户水表井 5824 座，消火栓井 57 座。

本项目已取得三原县水利局《三原县县城供水管网改造工程项目总体规划的批复》（三政水字〔2020〕30 号）、三原县行政审批服务局《三原县行政审批服务局关于三原县县城供水管网改造工程项目建议书的批复》（三行审投〔2020〕93 号）、咸阳市重大决策社会稳定风险评估报告备案〈审查〉表、三原县自然资源局《关于三原县县城供水管网改造工程项目用地性质的规划意见》（三自然资源〔2020〕第 36 号）、三原县行政审批服务局《关于三原县县城供水管网改造工程项目可行性研究报告的批复》（三行审投〔2020〕470 号）、三原县行政审批服务局《关于三原县县城供水管网改造工程初步设计的批复》（三行审投〔2021〕575 号）等相关批复文件。

本项目为在建项目，项目总投资为 5,773.22 万元，资金来源主要为：

（1）项目自有资金 2,373.22 万元，占项目总投资的 41.11%，为县级财政自筹。将随着项目的进程逐步到位。

（2）发行专项债券 3,400.00 万元。占项目总投资的 58.89%，其中：2022 年发行专项债券 3,400.00 万元。

二、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济环境、卫生相关国家政策无重大变化。

（二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目相关收入实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

三、评价要素

2017年6月财政部《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入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

根据以上文件要求，三原县水利局本次申请发行陕西省2022年市政及产业园区基础设施领域专项债券，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、科学性及合理性，考虑资金筹措的稳定性（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）。

（一）预期收益的客观性

根据三原县水利局编制的《2022年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案》，本次发行专项债券项目收益主要来源于居民生活用水收入、工业用水收入、行政事业用水收入、经营服务用水收入、特行用水收入，该部分收入能按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，本次发行三原县县城供水管网改造工程项目预期业务活动现金流入的预测结果客观、合理，符合实际情况。

（二）资金稳定性

按照 2022 年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案计划，该项目于 2024 年开始实现业务活动现金流入，预计 2022 年至 2042 年项目总流入 39,630.97 万元，其中：累计实现业务活动现金流入 33,857.75 万元，资本金投入累计 2,373.22 万元，专项债券 3,400.00 万元。业务活动现金流入年度分布情况如下：

业务活动现金流入年度分布情况分析

单位：万元

序号	项目	居民生活用水收入	工业用水收入	行政事业用水收入	经营服务用水收入	特行用水收入	合计
1	2024 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
2	2025 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
3	2026 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
4	2027 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
5	2028 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
6	2029 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
7	2030 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
8	2031 年	324.47	284.47	73.96	45.14	0.5	728.54
9	2032 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
10	2033 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
11	2034 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
12	2035 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
13	2036 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
14	2037 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
15	2038 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
16	2039 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
17	2040 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
18	2041 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
19	2042 年	1,134.80	994.86	258.67	158.12	1.68	2548.13
合计		15,078.56	13,219.22	3,437.05	2,100.44	22.48	33,857.75

根据债券发行计划，三原县县城供水管网改造工程专项债券项目；可以产生持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保障，项目资金流入能够保障项目建设期各项投资支出及各年度还本付息支出之需要。

（三）资金充足性

按照 2022 年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案计划，本项目总投资为 5,773.22 万元，计划发行专项债券金额 3,400.00 万元，2022 年发行

债券金额 3,400.00 万元，年利率为 4.5%，债券利息合计为 6,460.00 万元，预计发行费用为 3.40 万元。

2022 年三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案资金充足性分析情况具体如下：



项目实施方案资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	现金流入				现金流出						累计现金结余
	业务活动 现金流入	债券 融资款	自有资 金投入	小计	项目建设 现金流出	业务活动 现金流出	发行 费用	偿还债 券本金	支付债 券利息	小计	
2022年		3,400.00	1,423.93	4,823.93	4,563.97		3.40		76.50	4,643.87	180.06
2023年			949.29	949.29	976.35				153.00	1,129.35	0.00
2024年	728.54			728.54		551.22			153.00	704.22	24.32
2025年	728.54			728.54		551.22			153.00	704.22	48.64
2026年	728.54			728.54		551.22			153.00	704.22	72.96
2027年	728.54			728.54		553.96			153.00	706.96	94.54
2028年	728.54			728.54		553.96			153.00	706.96	116.12
2029年	728.54			728.54		553.96			153.00	706.96	137.70
2030年	728.54			728.54		556.83			153.00	709.83	156.41
2031年	728.54			728.54		672.30			153.00	825.30	59.65
2032年	2,548.13			2,548.13		1,856.35			53.00	2,009.35	598.43
2033年	2,548.13			2,548.13		1,858.62			153.00	2,011.62	1,134.94
2034年	2,548.13			2,548.13		1,858.62			153.00	2,011.62	1,671.45
2035年	2,548.13			2,548.13		1,858.62			153.00	2,011.62	2,207.96
2036年	2,548.13			2,548.13		1,861.00			153.00	2,014.00	2,742.09
2037年	2,548.13			2,548.13		1,861.00			153.00	2,014.00	3,276.22
2038年	2,548.13			2,548.13		1,861.00			153.00	2,014.00	3,810.35
2039年	2,548.13			2,548.13		1,863.49			153.00	2,016.49	4,341.99
2040年	2,548.13			2,548.13		1,863.49			153.00	2,016.49	4,873.63

年度	现金流入				现金流出						累计现金结余
	业务活动 现金流入	债券 融资款	自有资 金投入	小计	项目建设 现金流出	业务活动 现金流出	发行 费用	偿还债 券本金	支付债 券利息	小计	
2041 年	2,548.13			2,548.13		1,863.49			153.00	2,016.49	5,405.27
2042 年	2,548.13			2,548.13		1,885.24		3,400.00	76.50	5,361.74	2,591.66
合计	33,857.75	3,400.00	2,373.22	39,630.97	5,540.32	25,035.59	3.40	3,400.00	3,060.00	37,039.31	
偿债覆盖率					1.37						

三原县城供水管网改造工程项目预计资金总流入 39,630.97 万元，资金总流出 37,039.31 万元，累计现金结余 2,591.66 万元，按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.37 倍，还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。

四、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，并结合对《2022 年咸阳市三原县县城供水管网改造工程项目专项债券实施方案》的分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，三原县水利局本次拟申请的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，持续稳定的业务活动现金流入能够充分满足项目的还本付息要求，我们未注意到其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形。



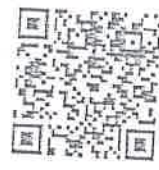


统一社会信用代码
91610133065313892C

营业执照

(副本1-1)

扫描二维码登录“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



名称 陕西诚明联合会计师事务所(普通合伙)
类型 普通合伙企业
执行事务合伙人 卫庆 (卫庆)

成立日期 2013年04月22日
合伙期限 长期
主要经营场所 西安市莲湖区北关正街21号1幢11001号

经营范围 许可经营项目：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、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律法规的其他业务。(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)



登记机关

2021年08月13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日通过国家信用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:0006527

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:陕西省财政厅

2018年5月31日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称:陕西诚明联合会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人:卫庆

主任会计师:

经营场所:西安市莲湖区北关正街21号1幢11001号

组织形式:合伙制(普通合伙)

执业证书编号:61010138

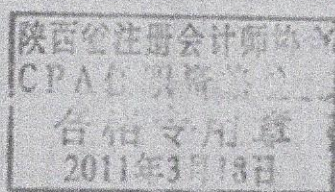
批准执业文号:陕财办会(2013)19号

批准执业日期:2013年4月16日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2018年3月30日



年 月 日

姓名	卫庆
性别	男
出生日期	1964-05-09
工作单位	渭南惠诚有限责任会计师事务所
身份证号码	612129640509043



年度检验登记 任职资格检查
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



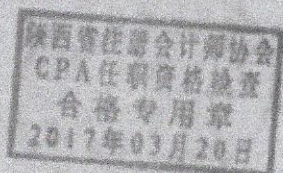


姓名: 刘 芳
 Sex: 女
 Date of birth: 1974-04-10
 出生日 期
 工作单位: 陕西信合
 Working unit
 身份证号: 612129140410004
 Identity card No.



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.



年 月 日

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