
福海县污水处理厂改扩建建设项目财务评估报告

政德审字【2026】ZX 第 00127 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年三月



财务评估报告

政德审字【2026】ZX 第 00127 号

我们接受委托，对福海县污水处理厂改扩建建设项目（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具总体评价报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评估》。项目实施单位对该项目收益预测及其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。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，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。

由于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。

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结评价结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

福海县污水处理厂改扩建建设项目（以下简称“本项目”）。

2、参与主体

本项目主管单位为福海县住房和城乡建设局，具体信息如下：

统一社会信用代码	116543230105152865
机构性质	机关
地址	新疆福海县博海路 11 号
登记机关	福海县事业单位登记管理局
负责人	艾尼瓦尔·肉孜
颁发日期	2022 年 07 月 27 日

3、项目区位

本项目建设地点位于阿勒泰地区福海县。

4、项目建设期

根据可行性研究报告及其批复，本项目计划开工日期 2026 年 6 月，竣工日期 2027 年 12 月。

5、项目建设内容及规模

根据本项目可行性研究报告批复，本项目建设内容包括：将现状日处理 7000m³/d 改扩建至 17000m³/d，含深度处理设施的连接管网和配套建设污水管网，其中污水处理厂包括厂区土建、设备、给排水、供配电、通风、消防硬化照明等其他配套附属设施。

6、项目投资概况

项目总投资 14000.00 万元，其中：工程费用 11936.23 万元，占总项目投资的 85.26%；其他费用 1026.73 万元，占总项目投资的 7.33%；基本预备费 1037.04 万元，占总项目投资的 7.41%。

本项目总投资 14000.00 万元，项目资本金 4000.00 万元，占比 28.57%，资金来源为自筹资金；申请地方政府专项债券资金 10000.00 万元，占比 71.43%，债券发行期限为 20 年，具体资金筹措情况如下：

序号	项目	金额（万元）	比例（%）
一	项目资本金	4000.00	28.57%
1	地方配套资金	4000.00	28.57%
二	政府专项债券	10000.00	71.43%
1	2026 年	10000.00	——
	合计	14000.00	100.00%

二、债券应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 10000.00 万元，其中：2026 年拟申请 10000.00 万元（本批次拟发行 10000.00 万元）。假设债券票面利率 3.20%，期限 10 年，在债券存续期每半年付息一次，到期后一次偿还本金及当期利息。

债券存续期内各年度应还本付息金额如下表所示：

单位：万元									
项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026 年	0.00	10000.00	0.00	10000.00	3.20%	160.00	10.00	0.80	0.008
2027 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00	0.00	0.016
2028 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2029 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2030 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2031 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2032 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2033 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2034 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2035 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2036 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2037 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2038 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2039 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2040 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2041 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2042 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2043 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2044 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2045 年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2046 年	10000.00	0.00	10000.00	0.00	3.20%	160.00			0.008
合计		10000.00	0.00			6400.00	10.00	0.80	0.320

综上，本项目在债券存续期内可产生财务费用 6411.12 万元，其中：债券利息 6400.00 万元，债券发行费 10.00 万元，登记托管费 0.8 万元，债券还本付息兑付服务费 0.32 万元。

三、评价依据和假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；

- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、项目申请报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；
- 5、无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

四、评价过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

1、项目投资估算

依据可行性研究报告及可行性研究报告批复，项目总投资14000.00万元，其中：工程费用11936.23万元，占总项目投资的85.26%；其他费用1026.73万元，占总项目投资的7.33%；基本预备费1037.04万元，占总项目投资的7.41%。

2、项目资金筹措及投入计划

本项目总投资14000.00万元，项目资本金4000.00万元，占比28.57%，

资金来源为自筹资金；申请地方政府专项债券资金10000.00万元，占比71.43%，债券发行期限为20年，具体资金筹措情况如下：

资金筹措和资金使用情况	建设期限		合计	平衡情况
	2026 年	2027 年		
资金筹措（收入）	12000.00	2000.00	14000.00	收支相抵、收支平衡
地方自筹资金	12000.00	2000.00	4000.00	
政府专项债券资金	10000.00	0.00	10000.00	
资金使用（支出）	12000.00	2000.00	14000.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0.00	0.00	0.00	

3、项目收入、成本和收益预测

（1）项目收入

本项目收入来源为污水处理费收入。根据项目特点及近年来类似项目的收入情况，结合市场行情估算相关收入如下：

根据《项目可行性研究报告》，根据福海县污水处理厂的日处理污水量规模，污水处理量合计17000m³/天，污水处理厂每年污水处理总量620.5万m³，其中，民用污水处理量占100%。

计划到2028年运营期开始，主要为民用污水处理，根据福海县污水处理收费依据，民用污水每1m³污水处理费为1元，每三年增长5%。

福海县发展和改革委员会

文件

福海县城乡和住房建设局

福发改收费(2023)4号

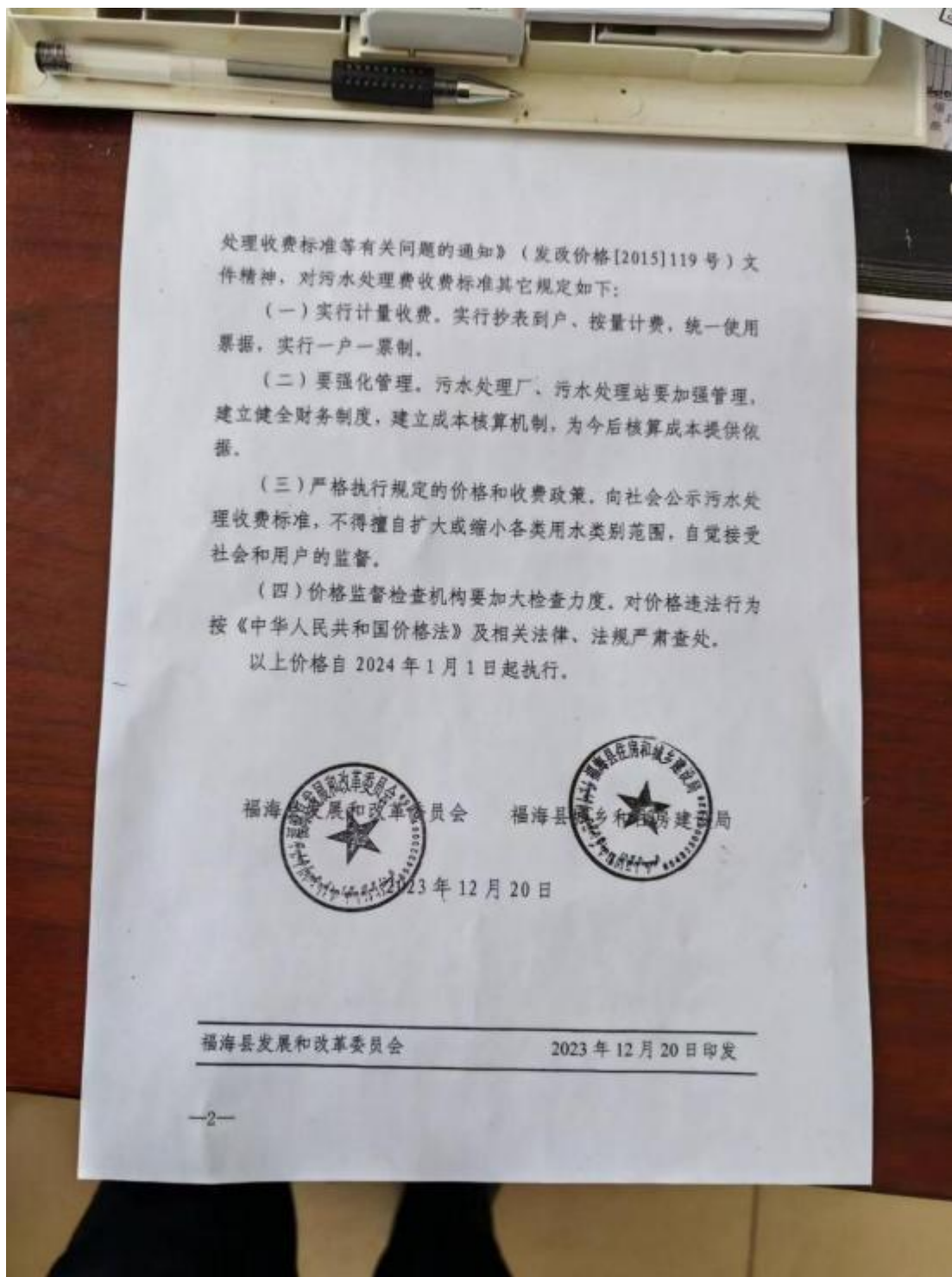
关于调整城镇污水处理费价格的通知

经福海县人民政府认真研究,对城镇污水处理费收费标准进行调整,具体标准如下:

- 1、居民生活污水处理费由每立方米 0.8 元调至 1 元;
- 2、行政事业单位污水处理费由每立方米 0.8 元调至 2 元;
- 3、工业企业、基建污水处理费由每立方米 0.8 元调至 5 元;
- 4、经营服务业污水处理费由每立方米 0.8 元调至 5 元;
- 5、特种行业污水处理费由每立方米 0.8 元调至 8 元;
- 6、对城市低保家庭污水处理费仍按每立方米 0.8 元执行;

其中:居民污水处理费按用水量的 80%计收,工业企业、基建、经营服务业、行政事业、特种行业用水污水处理费按用水量的 85%计收。

根据国家计委、建设部制定的《城市供水价格管理办法》(计价格[1998]1810号)、国家发展改革委《关于制定和调整污水



2. 中水收入

根据污水处理厂每年污水处理总量620.5万 m^3 。

供水价格：根据2012年印发的《关于调整阿勒泰市供水价格的批复》（阿地发改(2012)1号）的文件规定，当地供水价格如上图所示。2024年1月，自治区发展改革委住房和城乡建设厅关于印发《新疆维吾尔自治区城镇供水价格管理实施细则》（新发改规(2024)11号）规定“第五条城镇

供水价格实行政府定价，具体定价权限按《新疆维吾尔自治区定价目录》的规定执行。”。

本项目中水主要回用为绿化用水，用水每立方调至2.8元，每三年增长5%。

福海县城市绿化供水价格

福海县城市绿化供水价格执行2.8元/立方米的标准。该价格属于福海县非居民生活用水类别中的“经营及建筑用水”分类，适用于城市绿化等公共服务领域。

经测算本项目债券存续期内运营收入为39822.93万元，运营收入测算见下表：

表：项目收入预测表

单位：万元

项目	总计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 工业污水处理费	12661.76	0.00	0.00	620.50	620.50	620.50	651.53	651.53	651.53	684.10	684.10
年污水处理量（万m³）	——	0.00	0.00	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50
收费标准（元/m³）	——	0.00	0.00	1.00	1.00	1.00	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10
2. 中水回用费	24817.05	0.00	0.00	1216.18	1216.18	1216.18	1276.99	1276.99	1276.99	1340.84	1340.84
年用水量（万m³）	——	0.00	0.00	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35
收费标准（元/m³）	——	0.00	0.00	2.80	2.80	2.80	2.94	2.94	2.94	3.09	3.09
合计	37478.81	0.00	0.00	1836.68	1836.68	1836.68	1928.51	1928.51	1928.51	2024.94	2024.94

续表

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1. 工业污水处理费	684.10	718.31	718.31	718.31	754.22	754.22	754.22	791.93	791.93	791.93	791.93
年污水处理量（万m³）	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50
收费标准（元/m³）	1.10	1.16	1.16	1.16	1.22	1.22	1.22	1.28	1.28	1.28	1.28
2. 中水回用费	1340.84	1407.88	1407.88	1407.88	1478.27	1478.27	1478.27	1552.19	1552.19	1552.19	1552.19
年用水量（万m³）	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35	434.35
收费标准（元/m³）	3.09	3.24	3.24	3.24	3.40	3.40	3.40	3.57	3.57	3.57	3.57
合计	2024.94	2126.19	2126.19	2126.19	2232.50	2232.50	2232.50	2344.12	2344.12	2344.12	2344.12

（2）项目运营成本

根据《福海县污水处理厂改扩建建设项目可行性研究报告》及当地、周边地区近年来类似项目经营成本资料进行估算。经营成本包括人员工资及福利费用、材料费、燃料费、动力费、修理费，经营维护费用等。

1. 人员工资及福利

项目工资及福利费根据其他同类型项目及当地工资标准拟定为，预计项目需要各类人员 10 人，工资及福利 6000 元/人/月，发薪日每年 12 个月。项目建成运营期人员工资及福利为 72 万元/年。

2. 外购材料、燃料及动力费

参考同类污水处理厂吨水处理消耗物料及耗能情况，本项目外购材料、燃料及动力费按照 0.32 元/m³计算。本次污水处理厂年处理污水规模为 620.50 万 m³，预计每年材料、燃料及动力费 198.56 万元。

3. 修理费

用于固定资产的日常维护费用，依据项目特点，修理费按照折旧费 5%计取。预计在运营期内年均修理费 33.25 万元。

4. 经营维护费用

主要包括为保证基础设施的正常生产而发生的职工差旅费、通讯、公务用车、业务招待、办公用品、安全专项费用等，预计正常年运营管理费按照以上成本 5%计提。

5. 折旧费

固定资产折旧按平均年限法计算。房屋、建筑物净残值率按 5%，

折旧年限按 20 年计；管材设备净残值率按 5%计算，折旧年限按 20 年计。

综合以上，运营成本合计 6061.01 万元，具体情况如下表所示：

表：项目总成本测算表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1. 人员工资及福利	1296.00	0.00	0.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
2. 燃料和动力费	3574.08	0.00	0.00	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56
3. 修理费	598.50	0.00	0.00	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25
4. 经营维护费用	273.43	0.00	0.00	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19
合计	5742.01	0.00	0.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00

续表

项目	合计	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
1. 人员工资及福利	1296.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
2. 燃料和动力费	3574.08	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56
3. 修理费	598.50	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25
4. 经营维护费用	273.43	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19
合计	5742.01	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00

续表

项目	合计	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1. 人员工资及福利	1296.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
2. 燃料和动力费	3574.08	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56	198.56
3. 修理费	598.50	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25	33.25
4. 经营维护费用	273.43	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19
合计	5742.01	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00

(3) 相关税费

增值税及其附加本项目营业税税金包括增值税、教育费附加和城市维护建设费，为了切实加强和改进城市供水、节水和水污染防治工作，促进社会经济的可持续发展，加快城市污水处理设施的建设步伐，根据《国务院关于加强城市供水节水和水污染防治工作的通知》（国

发〔2000〕36号)的规定,对各级政府及主管部门委托自来水厂(公司)随水费收取的污水处理费,免征增值税。中水回用收入增值税13%,所得税税率按照25%进行测算。

本项目税费合计5636.87万元,具体数据见下表

税费测算表

单位: 万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1. 增值税	2373.23	0.00	0.00	109.46	109.46	109.46	114.93	114.93
2. 城建税及附加税	237.32	0.00	0.00	10.95	10.95	10.95	11.49	11.49
3. 企业所得税	3026.31	0.00	0.00	0.00	67.42	103.07	124.52	124.52
税费合计	5636.87	0.00	0.00	120.40	187.83	223.47	250.94	250.94

续表

项目	合计	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
1. 增值税	2373.23	114.93	120.68	120.68	120.68	126.71	126.71	126.71
2. 城建税及附加税	237.32	11.49	12.07	12.07	12.07	12.67	12.67	12.67
3. 企业所得税	3026.31	124.52	147.05	147.05	147.05	170.70	170.70	170.70
税费合计	5636.87	250.94	279.79	279.79	279.79	310.08	310.08	310.08

续表

项目	合计	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1. 增值税	2373.23	133.04	133.04	133.04	139.70	139.70	139.70	139.70
2. 城建税及附加税	237.32	13.30	13.30	13.30	13.97	13.97	13.97	13.97
3. 企业所得税	3026.31	195.53	195.53	195.53	221.61	221.61	221.61	277.61
税费合计	5636.87	341.88	341.88	341.88	375.28	375.28	375.28	431.28

4、项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源,本项目本期债券存续期内现金净流入预测如下:

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	合计	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	53822.93	12000.00	2000.00	1836.68	1836.68	1836.68	1928.51	1928.51	1928.51	2024.94	2024.94
1. 资本金流入	4000.00	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流入	10000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 运营收入	39822.93	0.00	0.00	1836.68	1836.68	1836.68	1928.51	1928.51	1928.51	2024.94	2024.94
二、现金流出	42109.00	12170.81	2320.02	759.42	842.84	862.48	889.96	889.96	889.96	918.80	918.80
1. 项目静态投资	14000.00	12000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	6061.01	0.00	0.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00	319.00
3. 发行服务费	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	0.80	0.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.32	0.008	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016
6. 相关税费	5636.87	0.00	0.00	120.40	203.83	223.47	250.94	250.94	250.94	279.79	279.79
7. 债券利息	6400.00	160.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
8. 债券本金	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	11713.94	-170.81	-320.02	1077.26	993.84	974.20	1038.56	1038.56	1038.56	1106.14	1106.14
四、累计净现金流量		-170.81	-490.82	586.44	1580.27	2554.47	3593.03	4631.58	5670.14	6776.28	7882.41

续表

项目	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	2024. 94	2126. 19	2126. 19	2126. 19	2232. 50	2232. 50	2232. 50	2344. 12	2344. 12	2344. 12	2344. 12
1. 资本金流入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
2. 债券资金流入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
3. 运营收入	2024. 94	2126. 19	2126. 19	2126. 19	2232. 50	2232. 50	2232. 50	2344. 12	2344. 12	2344. 12	2344. 12
二、现金流出	918. 80	949. 09	949. 09	949. 09	980. 90	980. 90	980. 90	1014. 29	1014. 29	1014. 29	10894. 29
1. 项目静态投资	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
2. 运营成本	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00	319. 00
3. 发行服务费	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
4. 登记托管费	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
5. 兑付服务费	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 016	0. 008
6. 相关税费	279. 79	310. 08	310. 08	310. 08	341. 88	341. 88	341. 88	375. 28	375. 28	375. 28	415. 28
7. 债券利息	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	320. 00	160. 00
8. 债券本金	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	10000. 00
三、净现金流量	1106. 14	1177. 09	1177. 09	1177. 09	1251. 60	1251. 60	1251. 60	1329. 83	1329. 83	1329. 83	-8550. 17
四、累计净现金流量	8988. 55	10165. 64	11342. 73	12519. 82	13771. 42	15023. 02	16274. 62	17604. 45	18934. 27	20264. 10	11713. 94

说明：若债券存续期现金流为负时，债券利息及其他财务费用由项目单位自筹解决。

5、资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，本期专项债存续期项目累计净现金流为 11713.94 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评价结论

1、债券本息覆盖倍数

本项目在债券存续期内可实现总收入 39822.93 万元，扣除运营成本 6061.01 万元和相关税费 5636.87 万元后，剩余可偿债收益 28125.06 万元，偿还政府专项债券本息 16411.12 万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为 1.71 倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

2、本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内项目净收益进行单因素敏感性分析，详见下表：

表：压力测试表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	22500.04	25312.55	26718.80	28125.06	29531.31	30937.56	33750.07
债券还本付息额	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12
债券本息覆盖率	1.37	1.54	1.63	1.71	1.80	1.89	2.06

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡达到 1.37 倍以上，能够产生

持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、相关风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2. 财务和市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 公共政策风险：本项目总投资 14000.00 万元，扣除项目资本金外，2026 年申请专项债 10000.00 万元（债券发行期限 20 年）。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

4. 流动性风险：原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。

由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

5. 偿付风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

（二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

1. 建设和管理风险控制措施：本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

2. 财务和市场风险控制措施：项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

3. 公共政策风险控制措施：如遇国家政策调整，福海县住房和城乡建设局将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

4. 流动性风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相

关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本；可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

5. 偿付风险控制措施：加强项目施工预算及合同管理，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

(此页无正文)
北京政德会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师:

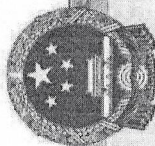


中国注册会计师:



中国•北京

2026 年 3 月 31 日



统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

(副本) (1-1)



名称 北京政德会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

负责人 仇凌

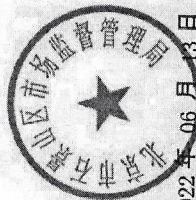
经营范围

许可项目：代理记账；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）一般项目：财务咨询；税务服务；企业管理咨询；企业信用评级；（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）（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）

成立日期 2019年04月01日

合伙期限 2019年04月01日至 2049年03月31日

主要经营场所 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504



登记机关

2022年06月13日

北京政德会计师事务所(普通合伙)

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: 0011986

说明

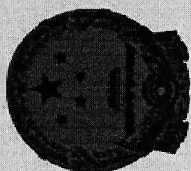
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一九年十一月十二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

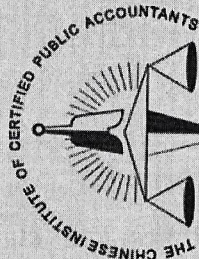
名称: 北京政德会计师事务所(普通合伙)
首席合伙人: 仇凌
主任会计师:
经营场所: 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 11010329

批准执业文号: 京财会许可[2019]0057号

批准执业日期: 2019年11月12日



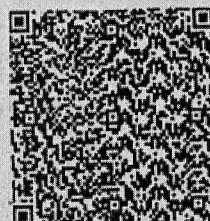
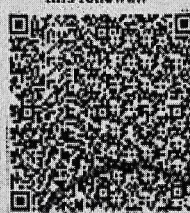
中国注册会计师

姓名 仇凌
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-04-12
Date of birth
工作单位 扬州平帆联合会计师事务所 (普通合伙)
Working unit
身份证号码 321002730412303
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: 321000340042
No. of Certificate

批准注册协会: 江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 02 月 27 日
Date of issuance /y /m /d

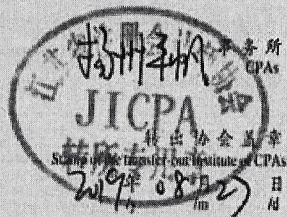
仇凌(321000340042)
已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会

仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会

北京政德会计师事务所

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

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

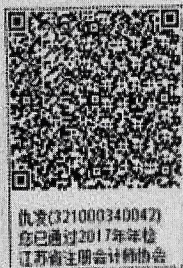
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d



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：仇凌

证书编号：321000340042

仇凌(321000340042)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会
北京政德会计师事务所(普通合伙)

2025 年年检二维码



仇凌 321000340042

×

cmis.cicpa.org.cn

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间

2025年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-08-27

通过

2023年

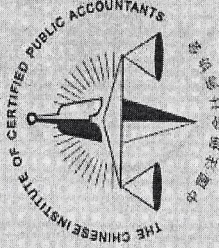
2023-08-29

通过

2022年

2022-08-26

通过



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 李敏霞

性别: 女

出生日期: 1971-05-18

工作单位: 山西新弘会计师事务所(普通合伙)

身份证号码: 140202197105183023

姓名: 李敏霞

性别: 女

出生日期: 1971-05-18

工作单位: 山西新弘会计师事务所(普通合伙)

身份证号码: 140202197105183023

证书编号: 14020810064

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

发证日期: 2010 年 11 月 01 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.

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	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 北京市注册会计师协会 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2017年3月20日	同意调出 Agree the holder to be transferred from 北京市注册会计师协会 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2017年8月28日
同意调入 Agree the holder to be transferred to 北京市注册会计师协会 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2017年4月26日	同意调入 Agree the holder to be transferred to 北京市注册会计师协会 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 2017年12月5日

年度检验登记 Annual Renewal Registration	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. 北京政德会计师事务所(普通合伙) 2017年4月11日	本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal. 北京政德会计师事务所(普通合伙) 2017年4月25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.



姓名：李焕霞
证书编号：140200810064

年 月 日
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.



姓名：李焕霞
证书编号：140200810064

年 月 日
年 月 日



2025 年年检二维码



李焕霞 140200810064

×

cmis.cicpa.org.cn

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间

2025年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-08-27

通过

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-11

通过

2014年

2014-03-21

通过

北京政德会计师事务所(普通合伙)