

吴忠太阳山开发区  
二级供热管网改造项目  
财务评估报告  
宁有道商字（2026）308号



**YOUDAO CPA**

地址：宁夏银川市天源财汇中心 A 座 1103

邮编：750200

电话：0951-8530382

邮箱：youdaocpa@126.com



您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
报告编码：宁26ASNUG512



# 目 录

索引	页码
一、财务评估报告-----	01-02
二、项目财务报告-----	01-16
三、项目财务报告附表-----	17-24
1. 项目运营收入成本及经营现金流量测算表-----	17-19
2. 专项债券还本付息表-----	20-20
3. 项目现金流量模拟测算表-----	21-23
4. 压力测试表-----	24-24
四、财务评估机构资质证书	
1. 《营业执照》复印件	
2. 《执业证书》复印件	
3. 签字注册会计师资质证书复印件	



# 吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目 财务评估报告

宁有道商字（2026）308号

吴忠太阳山开发区管委会：

我们接受委托，对吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目财务报告进行评估，并执行了与贵单位商定的程序。财务评估程序的充分性和适当性由吴忠太阳山开发区管委会负责，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。本业务的目的是对吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目申请地方政府专项债券的财务报告执行商定程序并发表财务报告评估意见。我们执行的商定程序及执行商定程序的结果报告如下：

## 一、执行的商定程序

（一）根据吴忠太阳山开发区管委会提供的《吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目可行性研究报告》《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目可行性研究报告的批复》（吴发改审发〔2025〕101号）、《吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目实施方案》《吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目财务报告》等资料核对申请的专项债金额是否符合规定。

（二）根据吴忠太阳山开发区管委会提供的项目运营收入成本及经营现金流量测算表、专项债券还本付息表、项目现金流量模拟测算表、压力测试表，确定吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目各项财务数据假设是否存在明显不合理的情况。

## 二、执行商定程序的结果



经评估，吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目申请的专项债金额符合政策规定，项目各项财务数据假设不存在明显不合理的情况，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目预期收益能够合理保障偿还专项债券融资本金及利息。

在编制项目财务报告时，项目实施方运用了一整套的假设，包括有关未来事项和项目实施方行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。项目实施方对项目资金安排、项目收益及支出的预测及其所依据的各种假设负责。

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。本评估报告仅供申请发行地方政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

宁夏有道会计师事务所（普通合伙）



中国·银川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 4 月 24 日



# 吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目 财务报告

## 一、财务预测假设

### （一）一般假设

1.发行人遵照《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）规定进行本项目申请，无重大不合规事项；

2.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4.对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5.本财务报告依据的所有资料均准确、真实、完整和有效；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### （二）特殊假设

1.本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施方编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。项目可行性研究、项目实施方案及运营资料真实、完整，客观反映了本项目的实际情况；

2.项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，未来实现时与实际情况基本相符；

3.实施人拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收益等能顺利执行；

4.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；



5.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。

## 二、项目概况

(一) 项目名称：吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目。

(二) 项目建设单位：吴忠太阳山开发区管委会。

(三) 项目建设地点：太阳山开发区。

(四) 项目建设目标和任务

本次设计主要针对老化供热管网及其设施进行改造，旨在提高供热质量、供热系统安全性和稳定性。随着时间的推移，供热管道会由于多种因素，如腐蚀、保温失效等问题，导致供热效率降低、安全隐患增加。因此，对这些老化管道进行改造升级变得至关重要，消除缺陷及问题，提高供热质量，进一步提升老化管网的安全性和稳定性，提升人民群众的获得感、幸福感、安全感。

(五) 项目规模及建设内容

本工程计划改造太阳山镇区内：瑞祥苑二期、三期换热站及惠民街换热站；改造瑞祥苑、惠民街、市场、汽修厂、公租房、廉租房、太阳山管委会、汽车站、居民一、二期及正阳换热站二级管网约 8000m(槽长)，其余为庭院管网约 10607m(槽长)；同时补充敷设 DN250 一级供热管网 1379m(槽长)，满足 33.9 万 $\text{m}^2$ 供热面积需求。

### 1. 改造区域总述

本次设计主要对二级供热管网进行改造设计，对开发区行政生活区供热管网设施及供热规划进行全盘设计，包括对终端采暖用户的供热质量分析、提出改造方案，消除缺陷及问题，提高供热质量，彻底改善太阳山开发区行政生活区供热采暖现状，满足供热需求及发展。

### 2. 各区域改造情况

吴忠太阳山开发区二级供热管网设计采暖供回水温度 80/55 $^{\circ}\text{C}$ ，现有



供热面积 28 万平方米，二级网管径 DN25~DN350，长度约 8000 米(槽长)，其余分支管线及庭院管网根据实际需要改造。

### 3. 建设内容

(1) 瑞祥苑换热站改造(包含三期换热站设备安装及瑞祥苑二期换热站设备更新改造)。

(2) 惠民街换热站改造(包括惠民街换热站主体建筑加固及设备安装)。

(3) 一级供热管网，优化长度 1379m(槽长)，管径 DN250。

(4) 瑞祥苑换热站提升改造二级供热管网，敷设长度 2319m(槽长)，管径 Dn63~Dn355。

(5) 公租房、廉租房二级供热管网，敷设长度 1240m(槽长)，管径 Dn63~Dn250。

(6) 太阳山管委会二级供热管网，敷设长度 880m(槽长)，管径 Dn32~Dn200。

(7) 正阳换热站二级供热管网线路一，敷设长度 2168m(槽长)，管径 Dn75~Dn355。

(8) 正阳换热站二级供热管网线路二，敷设长度 3794m(槽长)，管径 Dn32~Dn250，并增加分户控制阀、锁闭阀。

(9) 正阳换热站二级供热管网线路三，敷设长度 657m(槽长)，管径 Dn125~Dn315。

(10) 正阳换热站二级供热管网线路四，敷设长度 208m(槽长)，管径 Dn125~Dn315。

(11) 市场二级供热管网，敷设长度 1956m(槽长)，管径 Dn75~Dn250。

(12) 惠民街二级供热管网，敷设长度 1784m(槽长)，管径 Dn125~Dn315。

(13) 汽修厂二级供热管网，敷设长度 801m(槽长)，管径 Dn40~Dn125，





并增加分户控制阀、锁闭阀。

(14) 居民一期、二期二级供热管网，敷设长度 1500m（槽长），管径 Dn32~Dn160，并增加分户控制阀、锁闭阀。

(15) 汽车站二级供热管网，敷设长度 1300m（槽长），管径 Dn32~Dn250，并增加分户控制阀、锁闭阀。

#### (六) 项目建设周期

本工程建设周期计划为 13 个月。

1.其中 2025 年（2025 年 12 月~2026 年 6 月）实施子项为：

- (1) 瑞祥苑换热站改造，工程投资 170.50 万元
- (2) 惠民街换热站改造，工程投资 131.00 万元
- (3) 一级供热管网，工程投资 312.68 万元
- (4) 瑞祥苑二级供热管网，工程投资 419.24 万元
- (5) 市场二级供热管网，工程投资 193.39 万元
- (6) 惠民街二级供热管网，工程投资 495.75 万元
- (7) 汽修厂二级供热管网，工程投资 45.25 万元

共计 1,767.81 万元。

2.2026 年（2026 年 4 月~2026 年 12 月）计划实施子项为：

- (1) 公租房、廉租房二级供热管网，工程投资 107.42 万元
- (2) 太阳山管委会二级供热管网，工程投资 64.19 万元
- (3) 正阳换热站二级供热管网线路一，工程投资 360.35 万元
- (4) 正阳换热站二级供热管网线路二，工程投资 263.81 万元
- (5) 正阳换热站二级供热管网线路三，工程投资 122.15 万元
- (6) 正阳换热站二级供热管网线路四，工程投资 57.41 万元
- (7) 居民一、二期二级供热管网，工程投资 192.30 万元
- (8) 汽车站二级供热管网，工程投资 158.89 万元

共计 1,326.51 万元。





（七）工程投资

本工程总投资 3,300.00 万元。  
其中：工程费用 3,094.44 万元，  
其它费用 107.59 万元，  
建设期利息 65.00 万元  
预备费 32.97 万元。

（八）资金来源

申请发行地方政府专项债券 2,600.00 万元，自治区财政补助资金 602.00 万元，项目单位自筹资金 98.00 万元。

（九）项目批复情况

序号	批复文件	批文号
1	《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目可行性研究报告的批复》	吴发改审发〔2025〕101 号
2	《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目初步设计的批复》	吴发改审发〔2025〕197 号
3	《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目无需办理项目选址及土地报批相关手续的函》	吴忠市自然资源局太阳山开发区分局 2025 年 5 月 23 日
4	《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目不新增建设用地的情况说明》	吴忠市自然资源局太阳山开发区分局 2025 年 5 月 23 日
5	《关于吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目无需办理环评手续的情况说明》	吴忠太阳山开发区应急管理和生态环境局 2025 年 5 月 23 日

本项目立项、可行性研究报告、初步设计批复等前期工作手续均已办理完毕。2025 年 12 月开工，截至 2026 年 3 月末已完成投资 896.88 万元。

三、项目单位概况

项目单位名称：吴忠太阳山开发区管委会  
统一社会信用代码：12642100735991810N  
单位性质：机关事业单位  
负责人：刘永辉  
单位地址：吴忠市太阳山开发区管委会



业务范围：

1. 贯彻执行国家、区、市工程建设、村镇建设、建筑业、公路交通发展、土地征收、房屋拆迁安置等领域法律法规和政策；执行建筑业、交通业科技政策、技术标准和规范。协助上级业务部门做好辖区建设事业、公路交通事业发展规划，并配合实施。
2. 负责辖区特色城镇、特色小镇和美丽村庄及危房改造等项目的申报和组织实施。
3. 负责辖区乡村公路建设、养护、管理、维修以及路边植被、林带的管护等工作。负责辖区农村公路道路管理巡查和监督，配合吴忠市交通运输局做好乡村道路养护管理工作。
4. 负责监督辖区全部或部分使用国有投资、政府融资的建设工程招标投标工作，协助吴忠市住建局做好辖区建设工程招标投标组织工作。
5. 负责辖区国有土地上拆迁项目的申报、测算、评估、拆迁补偿和安置方案的审核。
6. 负责辖区国有土地征收和房屋拆迁项目拆迁资金的拨付和审核工作。
7. 负责辖区国有土地征收和房屋拆迁政策法规的宣传教育工作。
8. 负责协调、督促街道等被征地拆迁主体单位按时完成项目用地的统征工作，按时交付土地。
9. 负责辖区人民防空、交通战备及地震方面工作。
10. 负责辖区城市规划红线 30 米以内（含 30 米）的背街小巷及其附属市政设施的管护工作。
11. 负责乡村公路建设质量检测和监督工作，贯彻执行国家、交通运输部和宁夏公路工程质量法律、法规、规章、技术标准和规范。
12. 负责起草太阳山开发区议事规则及政策措施；拟订城市综合管理的发展战略、中长期规划和年度计划；会同财政局拟订年度经费预算、



计划；协调指导成员单位制定城市管理专项规划和管理标准。

13. 贯彻执行国家、自治区、吴忠市城市管理的法律、法规和政策；制定工作计划和管理措施，并负责组织实施。

14. 负责本辖区市容和环境卫生的监督管理。

15. 在吴忠市委、政府的领导下，指导、监督及检查辖区的物业管理工作；指导、监督、检查辖区内物业服务企业履职情况；负责物业专项维修资金的使用申报及监督；负责对辖区物业企业管理服务的投诉、监督、管理；负责指导街道办事处对未实施物业企业管理服务住宅小区的日常管理工作；并逐步推行物业管理；负责房屋租赁管理和房地产经纪机构的管理；负责协调处理物业管理的其他工作。

16. 负责城乡环境卫生协调与监督工作，宣传城市管理、环境卫生方面的法律法规规章，组织开展爱国卫生运动和卫生城市、卫生单位创建考评和监督管理。

17. 负责管理辖区内主干道路、背街小巷的道路清扫、卫生保洁、公厕中转站、垃圾清运、有偿服务、环卫基础设施以及城乡环卫工作一体化等工作的开展。

18. 与综合执法部门共同肩负本行业领域健康发展责任，重点从矛盾形成初期进行引导和管控工作；承担政策制定、工作指导、监督检查、综合协调等职责，强化事中事后监管；支持配合综合执法部门开展工作，提供业务指导、抄送执法信息资料，督促依法依规执法。

19. 完成区委、政府和上级业务部门交办的其他任务。

#### 四、预测要素

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）提出，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。

2018 年 2 月，财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34 号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《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，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

2019 年 6 月，中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（国务院公报 2019 年第 18 号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20%左右。

2024 年 12 月，《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）明确，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。

根据以上文件精神，在充分考虑资金筹措的稳定性和充足性前提下，本项目可以申请地方政府专项债券资金。

#### （一）资金充足性



本项目概算总投资 3,300.00 万元，拟申请地方政府专项债券 2,600.00 万元，自治区财政补助资金 602.00 万元，项目单位自筹资金 98.00 万元。拟定专项债券期限 30 年，通过项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数衡量项目收益对债券还本付息的保障程度，根据项目现金流量模拟测算分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充分，项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数为 1.62 倍（详见附表 3：项目现金流量模拟测算表）。

1.投资估算

序号	项目或费用名称	估算价值（万元）			占投资额
		工程费用	其他费用	合计	
一	工程费用	3,094.44		3,094.44	93.78%
二	其他费用		107.59	107.59	3.26%
三	建设期利息		65.00	65.00	1.96%
四	预备费		32.97	32.97	1.00%
	合计	3,094.44	205.56	3,300.00	100.00%
	占投资额	93.78%	6.22%	100.00%	

2.资金筹措

(1) 资金来源

项目估算总投资（万元）	资本金（万元）			融资（万元）	
	自治区财政补助资金	专项债券用于项目资本金	项目单位自筹资金	专项债券	其他资金
3,300.00	602.00		98.00	2,600.00	
占总投资比例	18.24%		2.97%	78.79%	

本项目资金具体到位情况如下：

①本项目拟申请发行地方政府专项债券 2,600.00 万元。按照财政部《关于阶段性调整债务考核指标的通知》（财预〔2024〕145 号）要求，“对市本级、县级 2024 年和 2025 年依法增加的专项债券（用于置换和偿还地方政府债务的除外）实施单独管理，余额不计入地方政府债务率分



子的测算范围”，即 2024-2025 年，申请用于项目的专项债券资金不影响当年的地方政府债务率，专项债偿还年限为 5 年-30 年，利率预计 1.70%-2.20% 之间。本项目申请发行地方政府专项债券 2,600.00 万元，2025 年 12 月已发行 1,000.00 万元，2026 年 6 月发行 1,600.00 万元，债券期限为 30 年，从发行成功起开始计息，专项债券存续期为 2025 年 12 月-2056 年 6 月。本项目债券发行利率按照 2.46% 测算。

②地方财政补助资金 602.00 万元。《自治区财政厅关于下达 2025 年开发区低成本化改造项目资金的通知》（宁财（建）指标（2025）523 号）、《关于下达 2025 年开发区低成本化改造项目资金预算指标的通知》（吴财（资）指标（2025）87 号）下达本项目自治区财政补助资金 602.00 万元。2025 年 10 月 15 日吴忠太阳山开发区管委会收到上述项目资金 602.00 万元。

③吴忠太阳山开发区管委会自筹资金 98.00 万元。

（2）资金使用计划

单位：万元

资金使用计划		2025 年	2026 年	合计
资本金	中央或自治区的补助资金		602.00	602.00
	本级财政配套			
	项目建设单位自筹资金		98.00	98.00
专项债券	新增专项债	1,000.00	1,600.00	2,600.00
	调整专项债			
合计		1,000.00	2,300.00	3,300.00

3.项目收益与融资平衡分析测算

项目可偿债收益=项目运营收入-项目运营成本（不含折旧摊销及融资利息）-相关税费和其他费用。





本项目专项债券存续期内，累计可实现收入 24,058.00 万元，总运营成本 16,758.00 万元，可偿债收益为 7,300.00 万元，专项债券还本付息总额为 4,519.00 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为 1.62 倍，满足资金筹措充足性的要求（详见附表 3：项目现金流量模拟测算表）。

#### （1）经营收入测算

本项目运营现金流入为供热收入及项目单位自筹资金共计 24,058.00 万元。

①本项目建成后预计正常年度供热收入为 729.00 万元，专项债券存续期内 29.5 年运营期共计可取得供热收入 21,458.00 万元。

根据本项目可行性研究报告及其批复，吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目设计供热面积 33.9 万 m<sup>2</sup>，吴忠太阳山开发区 2021 年供热面积为 21 万 m<sup>2</sup>，2024 年供热面积为 26 万 m<sup>2</sup>（其中居民住宅占比 53.20%、商业用房占比 27.19%、行政办公用房 11.92%、学校幼儿园等 7.69%），2021 至 2024 年度供热面积加权平均年增长率为 7.38%，本次测算假设吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目自 2025 年每年供热面积增长 7%，各年度用户类型占比与 2024 年度一致，至 2028 年达到设计供热面积 33.9 万 m<sup>2</sup> 后不再增长。

依据吴忠市物价局《关于调整吴忠市区集中供热价格的通知》（吴价发〔2008〕63 号），吴忠市太阳山开发区含增值税供热价格为居民住宅每平方米每月 3.8 元、商业用房每平方米每月 5.8 元、行政办公用房每平方米每月 5.1 元、学校幼儿园每平方米每月 3.8 元。依据《关于延续实施供热企业有关税收政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 56 号），居民采暖费免征增值税，其他类型供热增值税率为 9%，吴忠市太阳山开发区不含增值税供热价格为居民住宅每平方米每月 3.8 元、商业用房每平方米每月 5.32 元、行政办公用房每平方米每月 4.68 元、学校幼儿园每平方米每月 3.49 元。吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目正常年份年供热收入为





729.00 万元，专项债券存续期内（29.5 年）共计可取得供热收入 21,458.00 万元。

类别	面积（万m <sup>2</sup> ）	单价（元/m <sup>2</sup> .月）	收入金额（万元）	备注
居民住宅	18.14	3.8	345.00	每年供热 5 个月
商业用房	9.27	5.32	247.00	
行政办公用房	4.07	4.68	95.00	
学校、幼儿园等	2.42	3.49	42.00	
合计	33.90		729.00	

②本项目专项债券到期前，项目单位可通过自筹等方式筹措 2,600.00 万元资金用于偿还专项债券本金。

## （2）经营成本费用测算

吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司自 2023 年度开始采用外购热量管输供热的运营模式，参考吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司供热业务运营情况，吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目预计年运营成本为 569.00 万元（不含折旧摊销及财务费用），专项债券存续期内 29.5 年运营期共计发生供热成本费用 16,758.00 万元。主要包括外购热源费、水电费、工资及福利、维修维护费及其他费用等。

①外购热源费：吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司供热业务 2023、2024 年度平均外购热源量为每年每平米 0.4 吉焦，外购热源含税单价为 36 元/吉焦，不含税单价为 33.03 元/吉焦，本项目运营期正常年份供热面积为 33.90 万平方米，每年需购入热源 13.56 万吉焦，年度外购热源成本为 448.00 万元/年。

②水电费：吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司供热业务 2023、2024 年度平均水电费为 0.88 元/平方米，本项目运营期正常年份供热面积为 33.90 万平方米，年度水电费按照 30.00 万元/年测算。

③工资及福利：本项目设计定员 4 人，预计年人均工资福利费为 80,000.00 元，年度工资及福利费按照 32.00 万元/年测算。



④维修维护费：吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司供热业务 2023、2024 年度平均年维修维护费为 0.97 元/平方米，本项目运营期正常年份供热面积为 33.90 万平方米，年度维修维护费按照 33.00 万元/年测算。

⑤管理费用和其他费用及相关税费：参考吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司供热业务 2023、2024 年度运营情况，按照正常运营年份 26 万元/年测算。

参照吴忠市太阳山正阳投资发展有限公司现行供热业务运营状况，预计本项目运营期管理费用和其他费用为上述各项费用之和的 5%，按照运营期正常年份 25.00 万元/年测算。依据《关于延续实施供热企业有关税收政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 56 号），居民供热业务免征各项税费，本项目运营期不含增值税的其他税费按照 1.00 万元/年测算。

### （3）项目可偿债收益情况

本项目债券存续期内预期累计可取得运营收入 24,058.00 万元，发生运营支出 16,758.00 万元，项目运营净收益为 7,300.00 万元，项目收益优先用于偿还专项债券本息，即项目可偿债收益为 7,300.00 万元。

### （4）专项债券利息

本项目无存量债务。本项目计划发债 2,600.00 万元，2025 年 12 月已发行 1,000.00 万元、2026 年 6 月拟发行 1,600.00 万元，发债期限 30 年（2025 年 12 月至 2056 年 6 月），发行利率以 2.46% 测算，年度利息额 64.00 万元，30 年利息总计 1,919.00 万元，其中建设期利息 65.00 万元，运营期利息 1,854.00 万元。专项债券本息合计 4,519.00 万元，债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付（详见附表 2：专项债券还本付息表）。

## （二）资金稳定性

吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目计划发行地方政府专项债



券总额 2,600.00 万元，2025 年 12 月已发行 1,000.00 万元、2026 年 6 月发行 1,600.00 万元，债券期限 30 年，测算利率为 2.46%。专项债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。本项目专项债券存续期内，累计可实现收入 24,058.00 万元，总运营成本 16,758.00 万元，可偿债收益为 7,300.00 万元，专项债券还本付息总额为 4,519.00 万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为 1.62 倍。

本项目符合国家和自治区产业政策，收入前景广阔，项目资金稳定性总体上可以得到保证。选择项目经营净现金流量（7,300.00 万元）作为变化因素，选取正负 20%的变化幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行压力测试，掌握专项债券本息覆盖倍数变动情况，如下表所示。

单位：万元

序号	项目收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-20%	-15%	-10%	-5%	0%
1	项目经营现金净流量	5,840.00	6,205.00	6,570.00	6,935.00	7,300.00
2	专项债券还本付息额	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00
3	项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数	1.29	1.37	1.45	1.53	1.62

续表

序号	项目收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		5%	10%	15%	20%	
1	项目经营现金净流量	7,665.00	8,030.00	8,395.00	8,760.00	
2	专项债券还本付息额	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	
3	项目经营现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数	1.70	1.78	1.86	1.94	

经过以上压力测试，本项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利实现项目收益和融资自求平衡，并具备一定的抗风险能力。



## 五、与项目相关的财务风险

吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目专项债券预期收益与融资平衡方案中制定了针对以下财务风险的应对措施：

### （一）债务资本市场利率波动风险

如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。项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### （二）项目建设期可能存在的财务风险

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。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。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，发债主体单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

### （三）项目运营期可能存在经营风险

如果项目在运营期内实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。项目发债主体单位将密切关注吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目的运营情况，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。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对当前国



内融资环境的研究，认为吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目政府专项债券可以以相较银行贷款更优惠的融资成本完成资金筹措。同时以吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目建成后的运营收益作为还本付息基础，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目地方政府专项债券的方式满足吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。





附表 1

项目运营收入成本及经营现金流量测算表

项目名称：吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目

序号	类别	合计	1 2027 年	2 2028 年	3 2029 年	4 2030 年	5 2031 年	6 2032 年	7 2033 年	8 2034 年	9 2035 年	10 2036 年
(一)	项目营业收入(万元)	21,458.00	682.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
1	居民住宅(万元)	10,154.00	322.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00
	单价(元/m²·月)		3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80
	数量(万m²)		16.95	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
2	商业用房(万元)	7,269.00	230.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
	单价(元/m²·月)		5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32
	数量(万m²)		8.66	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27
3	行政办公用房(万元)	2,797.00	89.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	单价(元/m²·月)		4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68
	数量(万m²)		3.80	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07
4	学校、幼儿园等(万元)	1,238.00	41.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
	单价(元/m²·月)		3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49
	数量(万m²)		2.35	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42
(二)	项目运营成本(万元)	20,913.00	683.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00
1	外购热源	13,188.00	420.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00
2	水电费	885.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3	工资及福利	944.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
4	修理费	974.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
5	其他费用	767.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00
6	折旧费	2,301.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
7	利息支出	1,854.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
(三)	项目运营净利润	545.00	-1.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
(四)	项目经营现金流入	21,458.00	682.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
(五)	项目经营现金流出	16,758.00	541.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00





序号	类别	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
(一)	项目营业收入(万元)	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	居民住宅(万元/月)	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
	单价(元/㎡·月)	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00
	数量(万㎡)	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80
	数量(万㎡)	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
2	商业用房(万元)	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00
	单价(元/㎡·月)	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32
	数量(万㎡)	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27
3	行政办公用房(万元)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	单价(元/㎡·月)	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68
	数量(万㎡)	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07
4	学校、幼儿园等(万元)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
	单价(元/㎡·月)	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49
	数量(万㎡)	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42
(二)	项目运营成本(万元)	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00
1	外购热源	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00
2	水电费	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3	工资及福利	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
4	修理费	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00
5	其他费用	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00
6	折旧费	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
7	利息支出	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
(三)	项目运营净利润	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
(四)	项目经营现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
(五)	项目经营现金流出	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00





序号	类别	22	23	24	25	26	27	28	29	30		
(一)	项目营业收入(万元)	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年		
1	居民住宅(万元)	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	364.00		
	单价(元/m²·月)	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	345.00	172.00		
	数量(万m²)	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80		
	数量(万m²)	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	9.07		
2	商业用房(万元)	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	247.00	123.00		
	单价(元/m²·月)	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32	5.32		
	数量(万m²)	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	9.27	4.64		
3	行政办公用房(万元)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	48.00		
	单价(元/m²·月)	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68	4.68		
	数量(万m²)	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	2.04		
4	学校、幼儿园等(万元)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	21.00		
	单价(元/m²·月)	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49	3.49		
	数量(万m²)	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	1.21		
(二)	项目运营成本(万元)	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	711.00	693.00	340.00		
1	外购热源	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	448.00	224.00		
2	水电费	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	15.00		
3	工资及福利	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	16.00		
4	修理费	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	17.00		
5	其他费用	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	26.00	13.00		
6	折旧费	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	39.00		
7	利息支出	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	46.00	16.00		
(三)	项目运营净利润	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	36.00	24.00		
(四)	项目经营现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	364.00		
(五)	项目经营现金流出	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	285.00		



附表 2

专项债券还本付息表

项目名称：吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目

序号	项目	合计	1 2025 年	2 2026 年	3 2027 年	4 2028 年	5 2029 年	6 2030 年	7 2031 年	8 2032 年	9 2033 年	10 2034 年
1	利率 (%)		2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
2	专项债券本金 (万元)	2,600.00										
3	利息 (万元)	1,919.00	6.00	59.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
3.1	2025 年发行 1000 万元	738.00	6.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.2	2026 年发行 1600 万元	1,181.00		34.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
4	本息合计 (万元)	4,519.00	6.00	59.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
序号	项目	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	利率 (%)	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
2	专项债券本金 (万元)	2,46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
3	利息 (万元)		64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
3.1	2025 年发行 1000 万元	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.2	2026 年发行 1600 万元	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
4	本息合计 (万元)	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
序号	项目	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
1	利率 (%)	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
2	专项债券本金 (万元)	2,46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%	2.46%
3	利息 (万元)		64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	46.00	16.00
3.1	2025 年发行 1000 万元	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	7.00	
3.2	2026 年发行 1600 万元	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	16.00
4	本息合计 (万元)	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	2,046.00	3,216.00





附表 3

项目现金流量模拟测算表

项目名称：吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目

单位：人民币万元

序号	项目	合计	项目建 设期	项目运营 期合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
(一)	现金流入	27,358.00	3,300.00	24,058.00	682.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
1	中央和自治区补助资金	602.00	602.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	地方财政补助资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	地方政府专项债券	2,600.00	2,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	项目单位市场化融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	项目单位自筹	2,698.00	98.00	2,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	运营现金流入	21,458.00	-	21,458.00	682.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
(二)	现金流出	24,512.00	3,300.00	21,212.00	605.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00
1	项目建设成本(不含财务费用)	3,235.00	3,235.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	专项债券付息	1,919.00	65.00	1,854.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
3	市场化融资付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	项目运营付现成本(不含财务费用)	16,758.00	-	16,758.00	541.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00
5	专项债券还本	2,600.00	-	2,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	市场化融资还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)	现金净流量	2,244.00	-602.00	2,846.00	77.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
1	经营净现金流量	7,300.00	-	7,300.00	141.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	投资净现金流量	-3,300.00	-3,300.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资净现金流量	-1,756.00	2,698.00	-4,454.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00





序号	项目	11 2037年	12 2038年	13 2039年	14 2040年	15 2041年	16 2042年	17 2043年	18 2044年	19 2045年	20 2046年	21 2047年	22 2048年	23 2049年
(一)	现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
1	中央和自治区补助资金													
2	地方财政补助资金													
3	地方政府专项债券													
4	项目单位市场化融资													
5	项目单位自筹													
6	其他资金													
7	运营现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00
(二)	现金流出	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00
1	项目建设成本(不含财务费用)													
2	专项债券付息	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
3	市场化融资付息													
4	项目运营付现成本(不含财务费用)	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00
5	专项债券还本													
6	市场化融资还本													
(三)	现金流量	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
1	经营净现金流量	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
2	投资净现金流量													
3	筹资净现金流量	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00







序号	项目	24	25	26	27	28	29	30						
(一)	现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	2,964.00						
1	中央和自治区补助资金													
2	地方财政补助资金													
3	地方政府专项债券													
4	项目单位市场化融资													
5	项目单位自筹							2,600.00						
6	其他资金													
7	运营现金流入	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	729.00	364.00						
(二)	现金流出	633.00	633.00	633.00	633.00	633.00	1,615.00	1,901.00						
1	项目建设成本(不含财务费用)													
2	专项债券付息	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	46.00	16.00						
3	市场化融资付息													
4	项目运营付现成本(不含财务费用)	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	569.00	285.00						
5	专项债券还本						1,000.00	1,600.00						
6	市场化融资还本													
(三)	现金净流量	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	-886.00	1,063.00						
1	经营净现金流量	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	2,679.00						
2	投资净现金流量													
3	筹资净现金流量	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-64.00	-1,046.00	-1,616.00						



附表 4



压力测试表

项目名称：吴忠太阳山开发区二级供热管网改造项目

序号	项目收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例								
		-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
1	项目运营现金流量	5,840.00	6,205.00	6,570.00	6,935.00	7,300.00	7,665.00	8,030.00	8,395.00	8,760.00
2	经营期其他融资流入									
3	专项债券还本付息额	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00	4,519.00
4	项目现金净流量对债券还本付息的覆盖倍数	1.29	1.37	1.45	1.53	1.62	1.70	1.78	1.86	1.94





# 营业执照

统一社会信用代码

91640122MA76KQY36U



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 宁夏有道会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 毛丽荣

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：税务服务；企业管理咨询；财政审计项目预算绩效评价服务。（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）

出资额 壹佰万圆整

成立日期 2020年11月09日

主要经营场所 宁夏贺兰工业园区虹桥南街以西  
陕西大厦A座商办综合楼1103室

登记机关 贺兰县市场监督管理局

2024 年 03 月 08 日





# 会计师事务所 执业证书



名称：宁夏有道会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：毛丽荣

主任会计师：

经营场所：

宁夏回族自治区贺兰工业园区虹桥南街以西  
陕西大厦A座商办综合楼1103室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：64010039

批准执业文号：

宁财（准）许可[2020]6号

批准执业日期：2020年11月25日



证书序号：0014734

## 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：

二〇二〇年十一月二十五日

中华人民共和国财政部制



姓名	毛雨荣
Sex	女
Date of birth	1979-05-22
Working unit	北京兴华会计师事务所(特 殊普通合伙)宁夏分所
Identity card No.	152823197905222527



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.



毛雨荣 640100030046

2023年 8 月 10 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.



毛雨荣 640100030046

2024年 7 月 23 日







姓名	牛学义
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1978-12-06
Date of birth	
工作单位	宁夏有道会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身份证号码	640202197812060012
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.



牛学义 640100030053

2023年8月10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.



牛学义 640100030053

2024年7月23日

