

2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程

财务评估报告

驰天会商字[2025]1-0021 号

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

XIN JIANG CHI YUAN TIAN HE

Certified Public Accountants Co.,Ltd.

吴忠市红寺堡区水务局

财务评估报告及项目专项债券方案总体评价

内容	页码
财务评估报告	1
2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程	
专项债券方案总体评价	2-11

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

Xinjiang Chiyuantianhe Certified Public Accountants Co.,Ltd.

财务评估报告

驰天会商字[2025]1-0021 号

吴忠市红寺堡区水务局：

我们接受委托，执行了与吴忠市红寺堡区水务局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由吴忠市红寺堡区水务局负责。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。本业务的目的是为申请2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程专项债券方案提供财务评估报告及总体评价。

2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程建设内容：在已建供水工程的基础上，通过对人饮管网改造，提高工程网、信息网、服务网的系统配置，提升团结村智能化水表计量，保障团结村饮水安全，有效推进乡村振兴，最终实现红寺堡区城乡供水一体化工程的高质量可持续发展。

本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程可行性研究报告》、《2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程实施方案》及相关资料列示的项目运营收益测算作为还本付息基础，在此基础上形成以下报告内容。

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。

本报告仅供吴忠市红寺堡区水务局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

中国注册会计师：杨 军

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

中国注册会计师：陈月杰

中国

乌鲁木齐

2025年6月18日

2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程

专项债券方案总体评价

一、项目概况

（一）项目背景

2024 年 5 月，水利部在宁夏召开农村供水高质量发展现场推进会会议强调，要坚定不移贯彻落实习近平总书记关于农村饮水安全的重要指示精神和党中央、国务院决策部署，学习运用“千万工程”经验，加快推动农村供水高质量发展，着力提升农村供水保障能力和水平，着力办好农村群众最关心、最直接、最现实的民生大事，不断增强农村群众的获得感、幸福感、安全感，为巩固脱贫攻坚成果、推动乡村全面振兴乃至更好推进中国式现代化提供有力的水安全保障。农村供水“3+1”标准化建设和管护模式是推动农村供水高质量发展的实施路径。要优先推进城乡供水一体化，依托足水源、接入大管网，做到能联网尽联网、能扩网尽扩网、能并网尽并网，最大程度实现城乡供水同源、同网、同质、同监管、同服务。

对城市供水管网难以延伸覆盖的地区，大力推进集中供水规模化，按照“建大、并中、减小”的原则，最大限度扩大规模化供水范围。对确实无条件纳入城乡供水一体化、集中供水规模化的地区和农村群众，因地制宜实施小型供水工程规范化，统一建设管理标准，不落一户一人。全面推行农村供水县域统一管理、统一监测、统一运维、统一服务，实现农村供水专业化管理全覆盖。要深入实施农村供水水质提升专项行动，强化水质规范检测监测，按规范配备净化消毒设施设备，加强水源地保护，健全从水源到水龙头的全过程水质保障体系。要建立健全数字化、网络化、智能化管理平台，对供水全要素全过程进行数字映射、智能模拟、前瞻预演，为农村供水管理提供前瞻性、科学性、精准性、安全性支撑。要逐级压实责任，坚持规划引领，强化激励约束，及时总结推广典型经验做法，确保农村供水高质量发展不断取得新成效。

（二）项目内容与规模

2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程项目内容与规模：在已建供水工程的基础上，通过对人饮管网改造，提高工程网、信息网、服务网的系统配置，提升团结村智能化水表计量，保障团结村饮水安全，有效推进乡村振兴，最终实现红寺堡区城乡供水一体化工程的高质量可持续发展。

1、供水范围：（1）红寺堡镇团结村 5 个组。（2）振兴村 12 个组，红海村 3 个组。（3）太阳山镇小泉村四个组。（4）新装集乡西源村和洪沟滩村东南侧部分住户。

2、供水对象：（1）团结村涉及 8061 人，肉羊 2.56 万头，肉牛 0.17 万头。（2）振兴村涉及 7654 人，肉羊 2.24 万头，肉牛 0.09 万头。红海村涉及 1965 人，肉羊 0.68 万头，肉牛 0.2 万头。（3）小泉村涉及 198 户共计 792 人，羊 5000 头，肉牛 320 头。（4）西源村涉及 2246 人。

3、供水规模：本工程供水规模 2974.99m³/d，年供水量为 83.59 万 m³。

（三）项目审批情况

该项目已取得吴忠市红寺堡区发展和改革局《关于 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程可行性研究报告的批复》（红发改审发〔2025〕46 号）。本项目建设工期为 12 个月，即从 2025 年 7 月开工建设，2026 年 7 月竣工。

本项目总投资 3,719.93 万元（不含建设期利息）。主要有工程费用、工程建设其他费用、预备费等。本项目 2026 年 7 月竣工，建设期占用专项债时间为 12 个月，建设期利息为 62.50 万元，故调增项目总投资 62.50 万元，经调整后的项目估算总投资（含建设期利息）为 3,782.43 万元，较原可研批复总投资 3,719.93 万元增长 1.68%。根据《宁夏回族自治区人民政府关于印发〈宁夏回族自治区政府投资管理办法〉的通知》（宁政规发〔2020〕7 号），目前本项目调整未超过经批准的可行性研究报告投资估算的 10%，故无需重新报批可行性研究报告。

（四）项目资料来源

项目资金来源由项目改造所需资金由申请发行地方政府专项债券县财政配套资金构成。（1）本项目申请发行地方政府专项债券 2,500.00 万元，计划于 2025 年发行完成，债券期限为 30 年。（2）本级财政配套资金 1,282.43 万元，已列入红寺堡区 2025 年财政预算。

根据《2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程实施方案》，本项目计划 2025 年发债 2,500.00 万元，发债期限 30 年，专项债券发行利率以 2.50% 计算，利息总计 1,875.00 万元，债券本息合计 4,375.00 万元。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。

二、评价要素

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。

《中共中央办公厅国务院办公厅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》明确，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。

国家发展改革委 财政部于2023年9月8日印发的《国家发展改革委 财政部关于印发地方政府专项债券投向领域有关规定的通知》（发改投资〔2023〕1232号），专项债券投向领域调为11大领域，可用作资本金行业增至15个。

国务院办公厅于2024年12月25日印发的《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），专项债投向领域采取负面清单管理，进一步扩大可用作资本金至22个行业。专项债用作资本金的比例上限由25%提高至30%，覆盖铁路、机场、新能源、产业园区等“正面清单”行业。

根据以上文件要求，地方政府发行专项债券，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稳定性和充足性。

（一）资金充足性

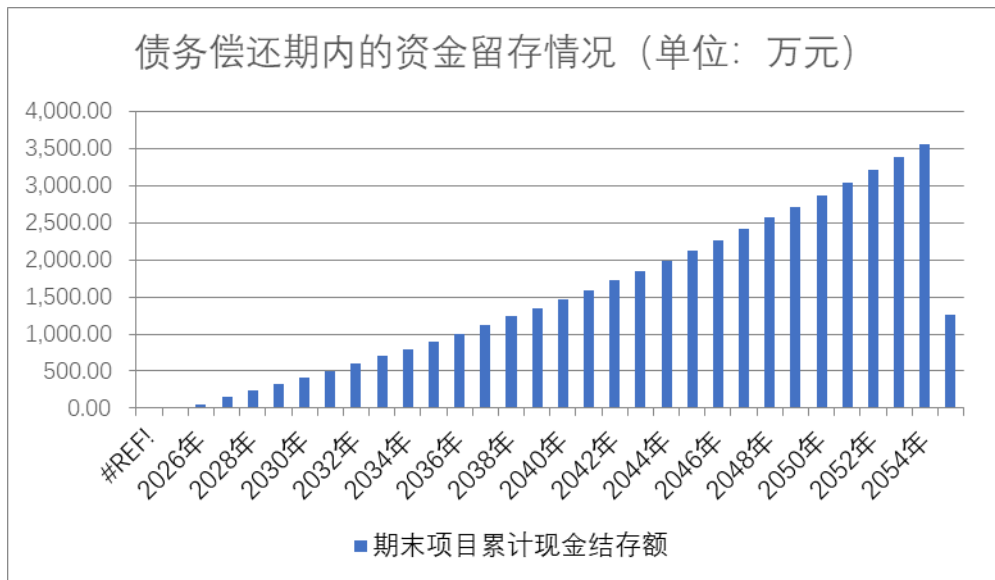
本项目以厂房租赁、物业管理和增值服务收益作为还本付息基础。通过对委托方提供的《2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程可行性研究报告》、《2025年红寺堡区农村人饮安全提升工程实施方案》及其他相关资料，对资金数据进行分析测算，债券存续期间现金流量预测分析见附表一。

根据上述现金流量模拟测算表，项目专项债券在发行期间，经营活动产生的净现金流（可偿债收益）合计为5,563.50万元，债券本息合计为4,375.00万元，本项目的偿债倍数可达到1.27倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程专项债券发行计划，本项目计划申请地方政府专项债 2,500.00 万元，债券期限为 30 年，参照近期全国各省份发行的 30 年期政府专项债券利率，发行利率均不高于 2.5%，根据谨慎原则，本项目 30 年期利率以 2.5% 进行测算，利息总计 1,875.00 万元，债券本息合计 4,375.00 万元。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。2055 年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为 1,251.00 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：



三、与项目相关的财务风险

我们注意到，2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程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，若本项目投入运营后的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。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。项目管理单位应密切关注 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程的运营情况，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。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，最终以 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程建成后的项目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，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足 2025 年红寺堡区农村人饮安全提升工程的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

附表 1：现金流量模拟测算表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入	-									
发行债券金额	2,500.00	2,500.00	-							
中央和自治区补助资金	-	-	-							
其他资金	1,282.43	-	1,282.43							
经营活动现金流入	8,422.07	-	110.59	221.18	221.18	221.18	221.18	243.30	243.30	243.30
现金流入小计	12,204.50	2,500.00	1,393.02	221.18	221.18	221.18	221.18	243.30	243.30	243.30
现金流出	-									
建设期资金流出	3,719.93	2,468.75	1,251.18							
经营活动现金流出	2,858.57	-	25.11	50.22	76.09	76.09	76.09	83.70	83.70	83.70
债券还本	2,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券付息现金流出	1,875.00	31.25	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50
现金流出小计	10,953.48	2,500.00	1,338.79	112.72	138.59	138.59	138.59	146.20	146.20	146.20
现金净流量	1,251.00	0.00	54.23	108.46	82.59	82.59	82.59	97.10	97.10	97.10
经营活动产生的净现金流	5,563.50	0.00	85.48	170.96	145.09	145.09	145.09	159.60	159.60	159.60
期末项目累计现金结存额		0.00	54.23	162.69	245.28	327.87	410.46	507.55	604.65	701.75
平均偿债覆盖倍数	1.27									

接上表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
现金流入											
发行债券金额											
中央和自治区补助资金											
其他资金											
经营活动现金流入	243.30	243.30	267.63	267.63	267.63	267.63	267.63	294.39	294.39	294.39	294.39
现金流入小计	243.30	243.30	267.63	267.63	267.63	267.63	267.63	294.39	294.39	294.39	294.39
现金流出											
建设期资金流出											
经营活动现金流出	83.70	83.70	92.07	92.07	92.07	92.07	92.07	101.28	101.28	101.28	101.28
债券还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券付息现金流出	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50
现金流出小计	146.20	146.20	154.57	154.57	154.57	154.57	154.57	163.78	163.78	163.78	163.78
现金净流量	97.10	97.10	113.06	113.06	113.06	113.06	113.06	130.61	130.61	130.61	130.61
经营活动产生的净现金流	159.60	159.60	175.56	175.56	175.56	175.56	175.56	193.11	193.11	193.11	193.11
期末项目累计现金结存额	798.85	895.95	1,009.00	1,122.06	1,235.11	1,348.17	1,461.23	1,591.84	1,722.45	1,853.07	1,983.68
平均偿债覆盖倍数	1.27										

接上表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
现金流入											
发行债券金额											
中央和自治区补助资金											
其他资金											
经营活动现金流入	294.39	323.83	323.83	323.83	323.83	323.83	356.21	356.21	356.21	356.21	356.21
现金流入小计	294.39	323.83	323.83	323.83	323.83	323.83	356.21	356.21	356.21	356.21	356.21
现金流出											
建设期资金流出											
经营活动现金流出	101.28	111.40	111.40	111.40	111.40	111.40	122.54	122.54	122.54	122.54	122.54
债券还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00
债券付息现金流出	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	31.25
现金流出小计	163.78	173.90	173.90	173.90	173.90	173.90	185.04	185.04	185.04	185.04	2,653.79
现金净流量	130.61	149.92	149.92	149.92	149.92	149.92	171.17	171.17	171.17	171.17	-2,297.58
经营活动产生的净现金流	193.11	212.42	212.42	212.42	212.42	212.42	233.67	233.67	233.67	233.67	233.67
期末项目累计现金结存额	2,114.29	2,264.22	2,414.14	2,564.07	2,713.99	2,863.91	3,035.08	3,206.25	3,377.41	3,548.58	1,251.00
平均偿债覆盖倍数	1.27										

注：上表经营活动现金净流入测算来自项目可研报告以及委托方提供的项目融资平衡方案。

（一）本项目经营活动现金流入为项目运营后的供水收费收入，共计 8,422.07 万元，具体如下：

根据本项目可行性研究报告及其批复，本项目建成后可以为红寺堡镇团结村 5 个组，振兴村 12 个组，红海村 3 个组，太阳山镇小泉村 4 个组，新装集乡西源村和洪沟滩村东南侧部分住户进行供水。建设期结束后第一年投入运营，能够满负荷为县区居民供水。

根据项目可行性研究报告，本项目设计规模为居民生活最高日用水定额 78 升每人每天，供水规模 2974.99m³/d，年供水量为 83.59 万 m³/年，项目建设完成后，项目建设质量及标准相较于存量项目有较大幅度的提升，管网漏损率可控制在 2%范围以内。供水价格方面，参照红寺堡区现行供水标准《吴忠市红寺堡区人民政府办公室关于制定红寺堡区城乡供水价格的通知》，农村居民供水为 2.7 元/m³。

此外，本项目的运营期时间较长，通过查询公开资料，《宁夏回族自治区物价局关于制定红寺堡开发区自来水价格的通知》（宁价商发〔2001〕77 号）居民用水 2 元/m³，至 2020 年上涨至 2.7 元/m³，平均每年上涨 1.84%；同时考虑通货膨胀因素，从宁夏回族自治区全区价格上涨指数来看，根据《宁夏统计年鉴》（2024），近十年宁夏全区居民价格指数年均上涨 2%以上。因此本项目水价涨幅以每 5 年上涨 10%计算。

（二）项目建成后，产生的经营活动现金流出共计 2,858.57 万元，相关明细如下：

本项目经营成本主要包括委托管理费和维修费。其中委托管理费包含物业成本。

1、工程维护费

根据《建筑工程预算定额管理规定》，本项目修理费按固定资产原值（3,347.94 万元）的 1%计提，每年维修费 33.48 万元。考虑通货膨胀因素，修理费及维护费按照每 5 年上涨 10%计算。

2、其他费用

其他制造费用按《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》有关计算规则，按固定资产原值（3,347.94 万元）的 0.5%计提，本项目年提存 16.74 万元。考虑通货膨胀因素，其他费按照每 5 年上涨 10%计算。

3、相关税费

本项目建设完成后委托本级平台国企水投公司运营管理，产生相关税费及标准如下：

本项目工程建设费按照 9%税率计提进项税，工程建设其他费用为按照 6%计提进项税，预备费按照 9%税率计提进项税，工程建设进项税合计为 298.27 万元。

根据国家税务总局颁布的增值税《税率税目表》以及关于增值税的系列优惠政策，本项目服务对象为县城居民生活用水和工业用水，县城居民生活用水增值税按 13%计征。城市维护建设费以增值税额为税基，税率按 5%计征；教育费附加以增值税额为税基，税率按 3%计征；地方教育费附加以增值税额为税基，税率按 2%计征。本项目运营期共计缴纳增值税及附加 946.33 万元。



تجارت كىنىشكىسى

营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本)

(3-1)



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。

统一社会信用代码

91650100722368296W

名称 新疆驰远天合有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙卫红

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、清算事宜中的审计业务, 出具有关报表和其它审计业务及相关的业务咨询服务; 一般工业与民用建筑项目投资估算, 工程概预算、决算、结算的编制和审核, 工程招标投标标底和标书造价的编制与审核, 受委托对工程建设中有关造价的经济评估, 资产评估及相关业务咨询, 税务咨询, 代理记账业务, 绩效评价服务, 企业管理咨询, 财务咨询。; 项目管理及相关项目咨询 (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 贰佰陆拾万元整

成立日期 2001年01月20日

营业期限 2001年01月20日至2051年01月19日

住所 新疆乌鲁木齐市天山区新华南路9号汇源大厦13楼

تىزىملىغۇچى ئورگان
登记机关

2021 年 01 月 06 日



会计师事务所 执业证书

名称：新疆驰远天合有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：孙卫红

经营场所：新疆乌鲁木齐市新华南路9号汇源大厦13楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010032

批准执业文号：新财协字[2001]01号

批准执业日期：2001年01月06日



证书序号：0003850

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：新疆维吾尔自治区财政厅



二〇一八年六月七日

中华人民共和国财政部制



姓名	杨军
Sex	男
Date of birth	1969-11-22
Working unit	新疆驰远天合有限责任会计 师事务所
Identity card No.	65010219691122001X



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.

年 月 日
/ /



姓名 陈月杰
Full name 女
Sex 1966-09-07
出生日期 新疆驰远天合有限责任会计师事务所
Date of birth 130103650907002
工作单位 身份证号码
Working unit 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.

