

若羌县自来水厂水质提升建设项目

地方政府专项债券项目收益与融资

自求平衡专项评价报告

中天运（新）[2025]咨字第 00084 号



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLPXJ



地址：新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）庐山街 696 号

丝绸之路交易中心 901 室

电话：（0991）8875071 8876271



目 录

若羌县自来水厂水质提升建设项目地方政府专项债券方案总体评价报告 1

一、评价内容 2

 （一）项目基本情况 2

 （二）项目投资估算及资金筹措计划 2

二、本项目债券应付本息情况 2

三、评价要素 3

 （一）资金充足性 3

 （二）资金稳定性 5

四、总体评价结论 5

附表 1：项目收入、税金及附加估算表 7

附表 2：总成本费用估算表 8

附表 3：现金流分析测算表 9

若羌县自来水厂水质提升建设项目 地方政府专项债券方案总体评价报告

中天运（新）[2025]咨字第 00084 号

我们接受若羌县住房和城乡建设局委托，对若羌县自来水厂水质提升建设项目（以下简称“该项目”）地方政府专项债券项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。若羌县住房和城乡建设局对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

根据我们对支持这些的证据的审核，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，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。

本评价报告仅供若羌县住房和城乡建设局对本项目申请地方政府专项债券 12,000.00 万元（一期 10,000.00 万元、二期 2,000.00 万元，本次申请发行一期 10,000.00 万元）的目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，若羌县自来水厂水质提升建设项目地方政府专项债券预测偿债备付率为 1.29 倍，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州若羌县自来水厂水质提升建设项目实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、评价内容

（一）项目基本情况

1、项目名称：若羌县自来水厂水质提升建设项目。

2、项目建设地点：若羌县。

3、项目主管单位：若羌县住房和城乡建设局。

4、项目建设主要内容及规模：新增自来水厂设施设备，水厂规模 3 万 m³/d，敷设 DN200-DN300 配水钢丝网骨架管网 12.8 千米，其中 DN300 钢丝网骨架管网 4.8 千米，DN200 钢丝网骨架管网 8 千米，配建阀门井基础设施。

（二）项目投资估算及资金筹措计划

项目总投资 15,000.00 万元，其中：工程及设备购置安装费 12043.91 万元，占项目总投资的 80.29%；工程建设其他费用 1467.28 万元，占项目总投资的 9.79%；基本预备费 784.81 万元，占项目总投资的 5.23%；建设期利息 704.00 万元，占项目总投资的 4.69%。

本项目建设总投资 15,000.00 万元。该项目资金来源：申请地方政府专项债券 12,000.00 万元（一期 10,000.00 万元、二期 2,000.00 万元，本次申请发行一期 10,000.00 万元），占项目总投资 80%；地方财政配套资金 3,000.00 万元，占项目总投资 20%。

二、本项目债券应付本息情况

若羌县住房和城乡建设局拟就该项目申请发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券 12,000.00 万元（一期 10,000.00 万元、二期 2,000.00 万元，本次申请发行一期 10,000.00 万元）。

本次申请发行一期 10,000.00 万元。债券发行期限 15 年，依据专项债还款要求，前 14 年只还利息不还本金，在债券期限最后一年一次性偿还本金，年利率暂按 3.2% 执行，年支付利息 320.00 万元。15 年还本付息合计 14,800.00 万元。

二期 2,000.00 万元，债券发行期限 15 年，依据专项债还款要求，前 14 年只还利息不还本金，在债券期限最后一年一次性偿还本金，年利率暂按 3.2% 执行，年支付利息 64.00 万元。15 年还本付息合计 2,960.00 万元。

以上一期、二期还本付息合计 17,760.00 万元。项目还本付息计划详见《项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券还本付息表》：

项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券还本付息表

单位：万元

专项债券期限	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15		合计
年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039		
年初借款余额	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000		
偿还本金															10000		10000
年底借款余额	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	0		
支付利息	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320		4800
利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%		
还本付息	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	10320		14800

专项债券期限	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15		合计
年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
年初借款余额		2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	
偿还本金																2000	2000
年底借款余额	0.0	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	0	
支付利息	0.0	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	960
利率	0.00%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
还本付息	0.0	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	64	2064	2960
付息合计	320	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	64	5760
还本付息合计	320	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	10384	2064	17760

三、评价要素

2017年财政部公布《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）（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》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地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。

（一）资金充足性

1、项目收入

本项目还款来源为工业用水收入。

（1）供水量

本项目建设供水厂，设计供水规模 30000m³/d，根据若羌县园区发展规划，结合若羌县社会经济、工业等现状及发展趋势，预计项目建成后，第一年供水量能达到设计能力的 50%，即 15000m³/d，年供水量 547.50 万 m³；随着产业园企业入驻增加，预计供水量每年按照设计能力 10% 比例增长，即运营第二年供水量达到设计能力的 60%，即 18000m³/d，年供水量 657 万 m³；到 2031 年，供水量达到设计能力 90% 后，即 985.50 万 m³ 后保持不变。

（2）收费标准

根据《关于印发〈若羌县城乡居民生活用水阶梯式水价和非居民用水超定额累进加价制度实施办法（试行）〉的通知》（若政办发〔2018〕96号），非居民用户和特种用水用户执行超定额累进加价制度，工业、商业用水暂按第一级不超定额 3.00 元/立方米计算。本项目计算期内暂不考虑提价。

（3）项目收入

通过以上测算，工业用水收入共计 35,149.50 万元。（详见附表 1）

2、项目运营成本

（1）工资及福利费

本项目建设完成后，计划聘用人员 10 人，人均工资福利 6 万元/年。测算债券存续期人员工资及福利费共计 780 万元。

（2）燃料及动力费

本项目燃料动力费主要是设施设备用电、管理用电等，按当年收入的 10% 计算。测算债券存续期燃料及动力费共计 3,514.95 万元。

（3）维修费

设施维修维护费主要用于固定资产的日常维护费用，按本项目当年固定资产折旧的 10% 计算。测算债券存续期设施设备维护费 743.71 万元。

（4）药剂费

药剂费按照当年供水收入的 3% 计算。

（5）其他管理费用

其他管理费用按以上四项费用之和的 10% 计取。

（6）水资源费

水资源费按 0.04 元/m³ 计算。

（7）折旧和摊销

固定资产折旧费采用直线法平均计算，残值按 5%，构筑物折旧年限 20 年。摊销费，无形和递延资产 5 年。

（8）财务费用

财务费用为每年债券资金支付利息。

通过上述计算，债券存续期内，运营成本共计 6,165.91 万元，总成本共计 21,402.39 万元。（详见附表 2）

3、项目税费

本项目涉及的税费主要包括：增值税、城市维护建设费、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税等，根据住房和城乡建设部和财政部国税总局最新政策计取。

（1）增值税税率按照国家有关部门公布的最新税率计算。

（2）税金及附加：城市维护建设费费率为 5%，教育费附加费率为 3%，地方教育费附加费率为 2%。

（3）企业所得税率取 25%。

通过上述计算，项目运营期内增值税及附加共计 3,192.48 万元，所得税共计 3,009.16 万元，

税费共计 6,201.64 万元。

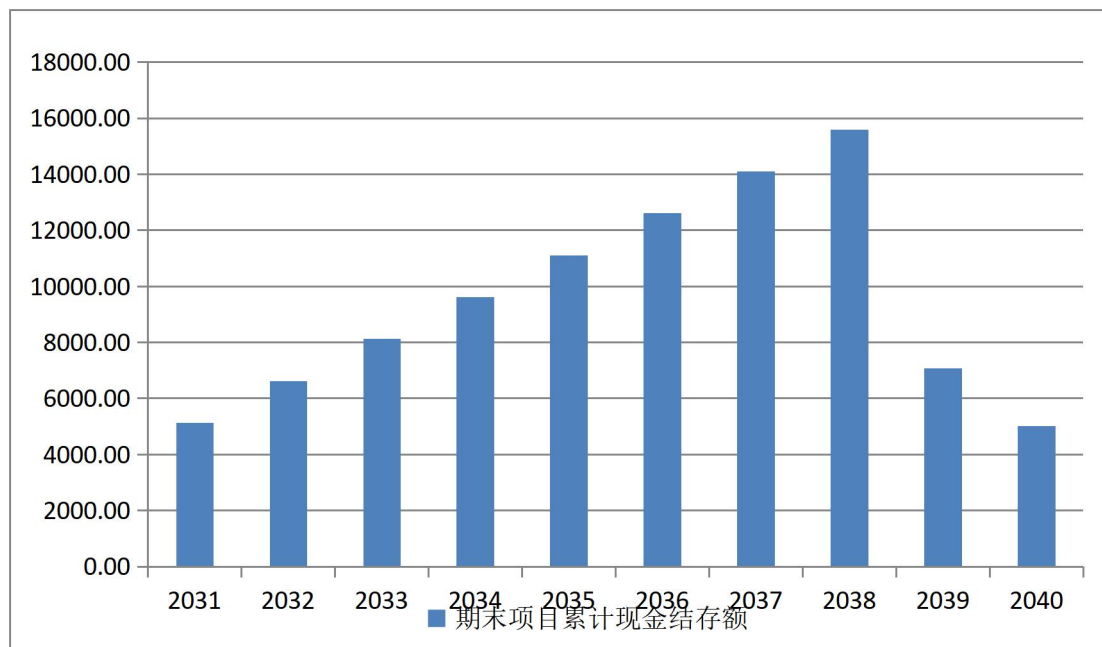
4、可支付本息的项目收益

本项目债券存续期内，工业用水收入共计 35,149.50 万元，运营成本费用共计 6,165.91 万元，税费合计 6,201.64 万元。因此，可用于债务还本付息的现金流收入为 22,781.95 万元。完全覆盖本项目拟申请发债额度 12,000.00 万元（一期 10,000.00 万元、二期 2,000.00 万元，本次申请发行一期 10,000.00 万元）的本金和利息，偿债备付率为 1.28 倍，说明项目还本付息保证程度较高，偿债能力较好。（详见附表 3）

（二）资金稳定性

根据若羌县自来水厂水质提升建设项目地方政府专项债券发行计划，本项目申请地方政府专项债券发行金额为 12,000.00 万元（一期 10,000.00 万元、二期 2,000.00 万元，本次申请发行一期 10,000.00 万元），十五年期，还本付息支出 17,760.00 万元。根据若羌县住房和城乡建设局提供数据，本债券对应的若羌县自来水厂水质提升建设项目计划 2027 年运营。在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 22,781.95 万元，现金流收入能够完全覆盖地方政府专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 5,021.95 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：

若羌县自来水厂水质提升建设项目
地方政府专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



四、总体评价结论

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，认为若羌县自来水厂水质提升建设项目专项债券可以以较为合理的融资成

本完成资金筹措。同时，工业用水收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，满足专项债券发行还本付息要求。专项债券的本息覆盖率可达到 1.29 倍，充分满足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部分若羌县自来水厂水质提升建设项目资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

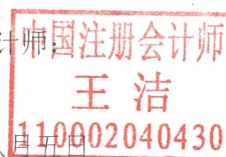
中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师



二〇二五年八月五日



附表 1：项目收入、税金及附加估算表

项目收入、税金及附加估算表																		
单位：万元																		
序号	项目名称	合计值	平均值	建设期		运营期												
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	专项债券期限			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	项目收入	35149.50	2703.81			1642.50	1971.00	2299.50	2628.00	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50
1.1	工业用水收入	35149.50	2703.81			1642.50	1971.00	2299.50	2628.00	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50	2956.50
	工业用水（万m³）					547.50	657.00	766.50	876.00	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50
	工业用水价格（元/立方）					3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2	税金及附加	3192.48	245.58			149.18	179.02	208.85	238.69	268.53	268.53	268.53	268.53	268.53	268.53	268.53	268.53	268.53
2.1	增值税	2902.25	223.25			135.62	162.74	189.87	216.99	244.11	244.11	244.11	244.11	244.11	244.11	244.11	244.11	244.11
2.2	城市维护建设税	145.11	11.16			6.78	8.14	9.49	10.85	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21	12.21
2.3	教育费附加	87.07	6.70			4.07	4.88	5.70	6.51	7.32	7.32	7.32	7.32	7.32	7.32	7.32	7.32	7.32
2.4	地方教育费附加	58.05	4.47			2.71	3.25	3.80	4.34	4.88	4.88	4.88	4.88	4.88	4.88	4.88	4.88	4.88



附表 2：总成本费用估算表

总 成 本 费 用 估 算 表

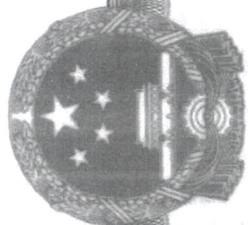
序号	项目名称	合计	平均值	建设期		运营期															单位：万元
				2025	2026	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
	专项债券期限																				
	年度																				
1	工资福利	780.00	55.71				60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	0.00
2	维修费	743.71	53.12				57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	57.21	0.00
3	燃料动力费	3514.95	251.07				164.25	197.10	229.95	262.80	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	295.65	0.00
4	药剂费	1054.49	75.32				49.28	59.13	68.99	78.84	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	88.70	0.00
5	其他管理费	609.31	43.52				33.07	37.34	41.61	45.88	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	50.16	0.00
6	水资源费	468.66	33.48				21.90	26.28	30.66	35.04	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	39.42	0.00
7	经营成本	6165.91	440.42				385.71	377.93	419.43	460.93	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	502.43	0.00
8	折旧	8009.20	572.09				572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09	572.09
9	摊销	1467.28	293.46				293.46	293.46	293.46	293.46	293.46										
10	财务费	5760.00	360.00	320.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	64.00
11	总成本	21402.39	1337.65	320.00	384.00	384.00	1635.25	1627.47	1668.97	1710.48	1751.98	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	1458.52	636.09



附表 3：现金流分析测算表

现金流分析测算表

专项债券期限 年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	合计
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
现金流模拟测算表																	
现金流入																	
资本金流入																	0.00
债券资金流入	10000	2000															12000.00
其他资金流入		3000															3000.00
项目收益现金净流入			1107.61	1372.92	1565.80	1758.67	1951.54	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	0.00	22781.95
现金流入总额	10000.00	5000.00	1107.61	1372.92	1565.80	1758.67	1951.54	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	1878.18	0.00	37781.95
现金流出																	
建设期资金流出	9988.70	4997.74															14986.44
运营期现金流出																	0.00
债券发行、登记、兑付基础利息	11.3	2.26															13.56
债券还本付息	320.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	10384.00	2064.00	17760.00
现金流出总额	10320	5384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	10384	2064	32760.00
现金净流量																	
当年项目现金净流入	-320.00	-384.00	723.61	988.92	1181.80	1374.67	1567.54	1494.18	1494.18	1494.18	1494.18	1494.18	1494.18	1494.18	-8505.82	-2064.00	
期末项目累计现金结余	-320.00	-704.00	19.61	1008.53	2190.33	3565.00	5132.54	6626.72	8120.89	9615.07	11109.24	12603.42	14097.60	15591.77	7085.95	5021.95	
评价偿债覆盖率	1.28																



تجارت كىنىشكىسى

营业执照

(副本) (3-2)

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

91650100399288922A

名称 中天运会计师事务所(普通合伙) 新疆分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

负责人 蒋楠艳

经营范围 经总所授权从事审查企业会计报表、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；资产评估；法律、法规规定的其他业务。（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）

成立日期 2014年05月20日

营业期限 长期

营业场所 新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）
庐山街696号丝绸之路交易中心901室



登记机关

2020年10月28日



会计师事务所分所 执业证书

名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

负责人：蒋艳艳

经营场所：新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）庐山街696号丝绸之路交易中心901室

分所执业证书编号：110002046501

批准执业文号：新财协字〔2001〕4号

批准执业日期：2001年02月01日



证书序号：5003213

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇二一年一月一日

中华人民共和国财政部制



姓 名

Full name

性 别

Sex

出 生 日 期

Date of birth

工 作 单 位

Working unit

身 份 证 号 码

Identity card No.



中天运会计师事务所(特
殊普通合伙)新疆分所

65010319710927234X



姓名
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.



中天华宇会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所

650104198004070742