

阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升 改造工程 专项债券方案总体评价

四川全信会计师事务所有限责任公司

地址：四川省成都市成华区昭觉寺南路 50 号 4 栋 1 单元 14 层 1420 号



阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程 专项债券方案总体评价

川全会咨字[2025]第 C-号

阿克苏市水资源总站：

根据阿克苏市水资源总站与四川全信会计师事务所有限责任公司（“我们”）签订的《咨询服务协议》，我们对阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程专项债券（“本项目”）资金平衡方案进行总体评价服务，在此向您提交本总体评价报告，供贵方参考。

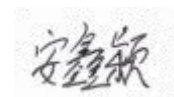
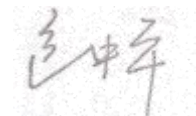
本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

分析项目发债评价要素；

项目债券发行期间现金流状况模拟分析；

总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。

中国注册会计师：



2025 年 5 月

附件：阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程专项债券方案总体评价。

阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程

专项债券方案总体评价

一、项目概述

(一) 项目概况

建设单位：阿克苏市水资源总站

项目名称：阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程

项目区位：本工程建设项目位于阿克苏市依干其镇、拜什吐格曼乡、喀拉塔勒镇、柳源镇。

建设内容：

本项目规划设计供水人口为 206264 人，供水规模达到 $1626.84\text{m}^3/\text{年}$ 。联并城市二水厂水源至哈尼喀松水厂和萨克沙克水厂，改造哈尼喀松水厂至喀拉塔勒镇集镇加压站主管线，同时更新改造依干其镇南片区、拜什吐格曼乡、喀拉塔勒镇内部供水管网，新建柳源镇输配水管网共计 640.54km ，安装物联网水表 24037 块，配套各类闸阀井 1377 座。新建加压泵站 2 座，主要为柳源镇天海加压站和祥和加压站(主要建设清水池 2 座各 800m^3 、加压泵房 2 座，各 113.75 m^2 、管理用房 2 座，各 131.75 m^2 、消毒间 2 座，各 17.98 m^2 、值班室 2 座，各 24.84 m^2)；在拜什吐格曼乡英吾斯塘供水站改建加压站 1 座（主要建设清水池 1 座 800m^3 、加压泵房 1 座 91.52 m^2 ）。配套供水管网信息化监测系统、加压泵站自动控制系统以及信息化管理中心平台建设。

项目总投资及资金来源：项目总投资 34664.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 27000.00 万元（本次申请发行 10000 万元），其他资金 7664.00 万元。

建设期限：1 年。

(二) 项目背景

党中央、国务院高度重视农村供水工作,自国家实施农村供水工程建设以来,实施的系列工程,提高了饮水质量,初步解决了当地群众的饮水困难,基本实现自来水入户,农村饮水安全状况已得到明显好转,生活质量显著提升。实施乡村振兴战略,要坚持党管农村工作,坚持农业农村优先发展,坚持农民主体地位,坚持乡村全面振兴,坚持城乡融合发展,坚持人与自然和谐共生,坚持因地制宜、循序渐进。巩固和完善农村基本经营制度,保持土地承包关系稳定并长久不变。“十四五”时期,国家实施乡村振兴战略和城乡融合发展对农村供水提出了新的要求:一是村庄及人口布局变化、农村人居环境改善和农村改厕,以及产业发展要求提高供水能力和保障水平。二是满足人民群众对美好生活的向往需逐步提升现行标准。但由于我国国情、水情和区域发展不平衡,农村供水整体仍处于初级阶段,与实施乡村振兴战略的要求还不适应,在供水保障程度、供水质量和服务水平、建管体制机制和信息化管理水平等方面亟待提升和加强。

为深入贯彻落实习近平总书记关于农村饮水安全保障的重要指示精神,加快提升农村供水保障能力和水平,推动农村供水高质量发展。水利部下发《关于加快推动农村供水高质量发展的指导意见》,深刻认识农村饮水安全保障是巩固脱贫成果、推动乡村振兴的重要标志,建立健全从水源到水龙头的全链条全过程农村饮水安全保障体系,力争通过 3-5 年时间,初步建成体系布局完善、设施集约安全、管护规范专业、服务优质高效的农村供水高质量发展格局,不断提升农村群众的获得感、幸福感、安全感。

2021 年 10 月,水利部召开“十四五”农村供水保障工作推进视频会,强调“进一步提升农村供水保障水平,推动农村供水保障高质量发展。”2021 年 11 月,新疆维吾尔自治区人民政府办公厅下发了《关于做好农村供水保障工作的实施意见》(新政办发(2021)105 号),“按照全面推进乡

村振兴的要求，适当提高农村供水标准，完善农村供水工程设施，稳步提升农村供水保障水平。到 2025 年，全区农村自来水普及率达到 99.3%，农村集中供水率达到 99.7%；提高规模化供。

本项目正是在此背景下提出。

二、评价要素

财政部公布财预〔2017〕89 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》（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。

（1）资金充足性

本项目以阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程，自来水供水收入为还本付息。通过对阿克苏市水资源总站提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程专项债券的资金覆盖率可达到 1.37 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：现金流分析。

本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的国发〔2014〕43 号《关于加强地方政府性债务管理的意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足本项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度

衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，一定抓住这个难得的历史机遇。但本项目建设离不开各类型资金的支持，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“专项收益债”。

（2）资金稳定性

根据阿克苏市水资源总站阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程专项债券发行计划，本项目 2025 年计划申请地方债券 27000.00 万元（本次申请发行 10000 万元），占总投资的 77.89%；其他资金 7664.00.00 万元，占总投资的 22.11%，融资利率 3.2%，发行期限 15 年。

根据阿克苏市水资源总站提供数据，本项目自来水供水收入预计从 2027 年开始，至 2040 年完成，总收入 68327.28 万元，经营付现成本为 3790.19 万元，相关税费 9595.65 万元。据此计算得到可以用来进行资金平衡的项目运营净收益为 54941.44 万元，在债券存续期内，各项收入可有效覆盖债券对应运营期运营成本费用、相关税金、债券利息支出。项目建设结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 15845.44 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

三、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，认为阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造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，自来水供水收入等为项目提供了

充足、稳定的现金流入，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阿克苏市水资源总站阿克苏市哈尼喀松水厂与城市水源互联提升改造工程的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据阿克苏市水资源总站提供的《资金平衡方案》中的资金投入及自来水供水收入等金额与进度，债券利率暂按 3.2%，债券按每半年支付一次利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算：

债券存续期项目资金测算平衡表																
年度	建设期	运营期														单位：万元
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	合计
现金流入																
资本金流入	7664.00	0.00														7664.00
债券资金流入	27000.00	0.00														27000.00
市场化融资资金流入																0.00
项目营业收入流入		4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	68327.28
现金流入总额	34664.00	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	4880.52	102991.28
现金流出																
建设期资金流出	33800.00	0.00														33800.00
相关税费流出		478.44	478.44	478.44	478.44	478.44	478.44	635.43	816.94	816.94	816.94	909.69	909.69	909.69	909.69	9595.65
运营期现金流出		270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	270.73	3790.19
专项债券还本付息费	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	864.00	27864.00	39960.00
市场化融资还本付息费																0.00
现金流出总额	34664.00	1613.17	1613.17	1613.17	1613.17	1613.17	1613.17	1770.16	1951.67	1951.67	1951.67	2044.42	2044.42	2044.42	29044.42	87145.84
现金净流量																
当年项目现金净流入	0.00	3267.35	3267.35	3267.35	3267.35	3267.35	3267.35	3110.36	2928.85	2928.85	2928.85	2836.10	2836.10	2836.10	-24163.90	15845.44
期末项目累计现金结存额		3267.35	6534.70	9802.05	13069.41	16336.76	19604.11	22714.47	25643.32	28572.17	31501.02	34337.12	37173.23	40009.33	15845.44	
本息保障倍数																1.37

统一社会信用代码 91511623717593448P		扫描二维码 “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。	
副本编号: 1 - 1		营业执照	
名称 四川全信会计师事务所有限责任公司		注册资本 叁拾万元整	
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)		成立日期 2000年01月06日	
法定代表人 包中平		营业期限 2000年01月06日至 长期	
经营范围 许可项目: 从事会计师事务所业务, 代理记账(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: 破产清算服 务; 财务咨询(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)。		住所 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号	
		登记机关 2020年12月11日	

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn> 国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：四川全信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：包中平

经营场所：

四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51150286

批准执业文号：川财注【1999】500号

批准执业日期：1999年12月30日

证书序号：0008067

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：四川省财政厅
二〇一一年八月十九日

中华人民共和国财政部制

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2019.12.11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

包中平

Sex 男

Date of birth 1965-12-19

Working unit 四川全信会计师事务所有限公司

Working unit 责任公司

Identify card No. 513031651219571

2021.4.29 (四川)

年度检验登记 Annual Renewal Registration

2016年3月3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.

2020.4.25 (四川)

四川省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2006 年 12 月 31 日

证书编号 No. of Certificate 511502862568

批准注册协会 Authorized Institute 四川省

发证日期 Date of Issuance 1995 年 12 月 1 日

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 to:

注册会计师 李金松
转所专用章
2020年11月29日

同意调入
Agree the holder to be transferred to:

四川全信
转入协会盖章
2020年12月5日

注意事项

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

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 to:

注册会计师 李金松
转所专用章
2020年11月29日

同意调入
Agree the holder to be transferred to:

四川全信
转入协会盖章
2020年12月5日

注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

证书编号:
No. of Certificate 220100220002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 吉林省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2020年11月27日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

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

姓名: 安鑫颖
Sex: 女
出生日期: 1981-08-04
工作单位: 吉林信阳会计师事务所有限公司
身份证号码: 220105198108041221

2020年度任职资格审查合格