

昌吉市农村供水保障项目
收益与融资自求平衡
实施方案总体评价报告

新疆明境会计师事务所(普通合伙)

二〇二五年十一月十六日



目录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1.营业执照复印件

2.执业证书复印件

3.注册会计师执业证书复印件

昌吉市农村供水保障项目 收益与融资自求平衡 实施方案总体评价报告

明境评审字[2025]第 00157 号

我们接受委托，对昌吉市农村供水保障项目专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。相关实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

编制财务评价报告的目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然有可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的昌吉市农村供水保障项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券



所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



新疆明境会计师事务所(普通合伙)

中国 新疆

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 11 月 16 日

评价说明

一、评价内容

根据《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号，以下简称“财预[2015]225号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号，以下简称“财预[2016]155号文”）、《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“财预[2017]89号文”）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34号，以下简称“财预[2018]34号文”）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号，以下简称“财库[2020]43号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，《通知》提出申报的专项债券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（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

昌吉市水利局

（二）项目概况

1.项目建设背景

根据党中央、国务院的有关方针、政策，坚持以人为本，按照全面、协调、可持续发展的科学发展观和全面建成小康社会的要求，为打赢西部偏远地区扶贫开发攻坚战，以加强农村供水基础设施建设，完善农村供水社会化服务体系、保障农村居民饮水安全为目标，基本解决

我国农村饮水安全问题。面对国家解决农村饮水问题的大好机遇，抢抓机遇大力开展农村基础设施建设，改善广大人民群众的生活条件，昌吉市各级领导解决农村饮水困难问题，与全面建成小康社会的要求相适应，与全面建设社会主义新农村同步。认真按照自治区党委部署要求，为自治区脱贫攻坚，为实施乡村振兴战略提供坚实的水利支撑和保障。

农村饮水不仅是当前脱贫攻坚“两不愁”的重要组成部分，也是下一步全面推进乡村振兴战略的关键环节。根据水利部农村饮水安全中心《饮水安全中心关于开展“十四五”农村供水保障规划摸底工作的函》饮水发建函〔2019〕16号要求，按照乡村振兴梯次推进的总体部署，积极推进农村规模化供水工程建设和升级改造。以建立合理水价机制为重点，全面建立长效运行管理机制，提升农村供水管理服务水平。

2. 项目名称：昌吉市农村供水保障项目。
3. 建设性质：续建。
4. 建设地点：昌吉州昌吉市所属村镇。
5. 项目实施单位：昌吉市水利局。
6. 建设期限：2年。
7. 运营期限：18年。
8. 项目建设规模及建设内容：

（1）昌吉市农村一体化管网延伸工程；（2）昌吉市农村供水管网互联互通工程；（3）昌吉市农村备用水源建设工程；（4）昌吉市农村供水项目计量设施设备改造工程；（5）昌吉市农村供水保障采购、水质保障能力提升工程；（6）昌吉市农村供水信息化建设工程。

（三）项目总投资估算

序号	工程名称	项目内容	估算投资 (万元)
一	昌吉市农村供水保障项目		
1	昌吉市农村一体化管网延伸工程	本工程通过新建分干管、支管、村级管及管网附属设施，与公共管网连接，实现一体化全覆盖。	650
2	昌吉市农村供水管网互联互通工程	本工程通过新建联通管道，将现状昌吉市已建农村供水工程管网串联起来，实现农村供水管网互联互通，提高农村供水管网供水保证率。	900
3	昌吉市农村备用水源建设工程	本工程通过改造完善备用水源机井，提升农村供水的应急保障能力及农村供水维护运行保障水平。	4500
4	昌吉市农村供水项目计量设施设备改造工程	本工程通过对现状供水管网计量设施设备进行改造升级，实现计量到户，计量精准。	1500
5	昌吉市农村供水保障采购、水质保障能力提升工程	本工程对标昌吉市农村供水工程水质水平，全面提升农村昌吉市农村供水水质保障能力。规模化（千吨万人）供水工程饮用水水源保护区划定率100%并落实保护措施，千人供水工程饮用水水源保护区划定率60%以上并落实保护措施；千人以上供水工程净化消毒设施设备应配尽配，农村集中供水工程水质巡视全覆盖，农村供水工程规范化管理水平不断提升。强化水源保护、加强净化消毒和水质检测监测、建立水质风险防控机制。	6250
6	昌吉市农村供水信息化建设工程	本工程针对昌吉市城乡供水一体化建设存在的问题，本项目在现有设施设备和信息化基础上，完善管理功能，升级软硬件系统，主要建设内容包括少人/无人值守水厂建设、供水管网在线监测建设、城乡供水信息化基础设施升级、城乡供水一体化综合监管平台。	1200
二	总计		15000

（四）项目资金筹措安排

本项目总投资 15,000.00 万元，2025 年已到位地方政府专项债券 2,000.00 万元，本期申请地方政府专项债券 10,000.00 万元；债券发行期 20 年；财政配套资金 3,000.00 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

本项目的运营收入主要为农村居民供水收入和工业供水收入。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1. 数据预测的前提假设及评价

(1) 预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(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；

(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) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(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。

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，经营活动现金净流入测算来自《昌吉市农村供水保障项目可行性研究报告》（编制单位：乌鲁木齐市水利勘测设计院有限责任公司）以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据实施方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

项目收入来源为农村居民供水收入和工业供水收入。考虑到项目建成后的工作负荷及供水需求，运营期前两年工作负荷为 70%，之后每两年上涨 10%。

(1) 农村供水收入

本工程计划 2027 年开始供水，根据《昌吉市农村集中供水工程现状情况统计表(以乡镇为单位建设)》，日供水能力为 24013.59m³/d，日变化系数按 1.6 计算，则本工程最终生活供水水量为 $24013.59 \times 365 \div 1.6 = 547.81$ 万 m³/a。

按照昌吉市发展和改革委员会及昌吉市住房和城乡建设局发布的《关于调整昌吉市供水价格的通知》（昌市发改字[2018]298 号）文件要求，居民生活供水水价为 2 元/m³，本项目运营期内年均农村供水为 1,022.58 万元。

（2）工业供水收入

根据昌吉市 2024 年用水总量统计表数据可知，昌吉市工业供水量为 673 万方，本项目建成后取企业供水量 200 万 m³ 作为本项目的还款来源。

按照昌吉市发展和改革委员会及昌吉市住房和城乡建设局发布的《关于调整昌吉市供水价格的通知》（昌市发改字[2018]298 号）文件要求，工业供水按照 5.2 元/m³ 核算，本项目运营期内年均供水收入为 970.67 万元。

综上，本项目年平均收入为 1,993.25 万元，债券存续期总收入为 35,878.42 万元。具体如下表：

项目收入估算表 (单位: 万元)

收入类别	建设期		运营期							
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
工作负荷			70%	70%	80%	80%	90%	90%	100%	100%
农村供水收入			766.93	766.93	876.50	876.50	986.06	986.06	1,095.62	1,095.62
供水水量 (万 m ³ /年)			547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81
收费单价 (元/m ³)			2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工业供水收入			728.00	728.00	832.00	832.00	936.00	936.00	1,040.00	1,040.00
供水水量 (万 m ³ /年)			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收费单价 (元/m ³)			5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20
总计			1,494.93	1,494.93	1,708.50	1,708.50	1,922.06	1,922.06	2,135.62	2,135.62

续表

收入类别	运营期										合计
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
工作负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
农村供水收入	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	1,095.62	18,406.42
供水水量 (万 m ³ /年)	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	
收费单价 (元/m ³)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	
工业供水收入	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	17,472.00

教育费附加			0.98	0.98	1.19	1.19	1.40	1.40	1.62	1.62
地方教育费附加			0.65	0.65	0.79	0.79	0.94	0.94	1.08	1.08
企业所得税			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总计			35.90	35.90	43.69	43.69	51.48	51.48	59.27	59.27

续表

税费类别	运营期										合计
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
增值税	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	973.33
城市维护建设税	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	44.24
教育费附加	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	26.55
地方教育费附加	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	17.70
企业所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总计	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	973.33

4. 财务费用

本项目计划 2025 年已到位地方政府专项债券资金 2,000.00 万元（发行利率 2.33%），本期申请专项债券 10,000.00 万元；债券发行期限为 20 年，预计利率为 3.2%。债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。本项目在债券存续期内可产生财务费用 7,345.93 万元，其中：债券利息 7,332.00 万元，债券发行费 12.00 万元，

登记服务费 0.96 万元，债券还本付息兑付服务费 0.97 万元。

5. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括：外购材料及工程维护费、管理费、抽水电费、水资源费、源水水费、固定资产保险费。

(1) 外购材料及工程维护费：取固定资产价值的 1%均摊到运营期，正常运行期每年为 142.50 万元。

(2) 管理费：参照规范取固定资产价值的 1%，正常运行期每年为 142.50 万元。

(3) 抽水电费：根据项目实际用电情况计算，年耗电量 1871667 度，电费 0.24 元/度，运行期每年抽水电费为 44.92 万元。

(4) 水资源费：依据新疆维吾尔自治区发改委、水利厅和财政厅联合发布的《关于调整我区水资源费征收标准有关问题的通知》中指出的城市（镇）公共自来水的地下水水资源费按照 0.12 元/m³ 计算，本项目总水量中 18.8% 来源于地下水需要缴纳水资源费，则年均水资源费为 12.36 万元。

(5) 源水水费：依据现有源水价格，本项目总水量中 71.2%的水量按照 0.41 元/m³ 计算，年均成本 170.22 万元。

(6) 固定资产保险费：依据规范要求，按照固定资产的 0.05% 计算，每年保险费为 7.13 万元。

本项目每年运营成本费用为 519.62 万元，债券存续期内总运营成本为 9,353.22 万元。具体如下表：

成本预测表（单位：万元）

成本类别	建设期		运营期							
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
工程维护费			142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
管理费			142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
抽水电费			44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92
保险费			7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13
源水水费			127.66	127.66	145.90	145.90	164.14	164.14	182.38	182.38
水资源费			12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36
经营成本合计			477.07	477.07	495.31	495.31	513.54	513.54	531.78	531.78
折旧费			427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
财务费用			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
债券利息			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
总成本费用合计			1,271.17	1,271.17	1,289.41	1,289.41	1,307.64	1,307.64	1,325.88	1,325.88

续表

成本类别	运营期										合计
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
工程维护费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	2,565.00
管理费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	2,565.00
抽水电费	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	808.56
保险费	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	128.25
源水水费	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	3,063.93
水资源费	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	222.48
经营成本合计	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	9,353.22
折旧费	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	7,695.00
财务费用	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	6,598.80
债券利息	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	6,598.80
总成本费用合计	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	23,647.02

公司相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目运营期内不考虑运营成本的向上波动。经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

6. 项目收益与融资自求平衡性评价

(1) 资金平衡表

资金平衡表（金额单位：万元）

项目类别	建设期		运营期							
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收入小计			1,494.93	1,494.93	1,708.50	1,708.50	1,922.06	1,922.06	2,135.62	2,135.62
运营成本小计			477.07	477.07	495.31	495.31	513.54	513.54	531.78	531.78
相关税费小计			35.90	35.90	43.69	43.69	51.48	51.48	59.27	59.27
总收益小计			981.97	981.97	1,169.50	1,169.50	1,357.04	1,357.04	1,544.57	1,544.57
融资本息小计	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
其中：专项债券利息	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
专项债券本金										
当年现金净流入			615.37	615.37	802.90	802.90	990.44	990.44	1,177.97	1,177.97
期末累积现金结存额			615.37	1,230.73	2,033.63	2,836.54	3,826.97	4,817.41	5,995.38	7,173.35
政府专项债券本息保障 倍数	1.32									

续表

项目类别	运营期										合计	
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年		
收入小计	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	35,878.42	
运营成本小计	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	9,353.22	

压力测试表 (金额单位: 万元)

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	20,441.49	21,719.08	22,996.68	24,274.27	25,551.86	26,829.45	28,107.05	29,384.64	30,662.23
债券本息金额（万元）	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00	19,332.00
债券本息覆盖倍数	1.06	1.12	1.19	1.26	1.32	1.39	1.45	1.52	1.59

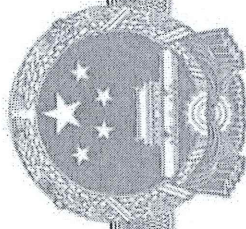
二、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

- 1.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 2.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



تجارهت كىشكىسى

营业执照

(副本)

(1-1)

统一社会信用代码

91650103MA786A4L4J



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 新疆明境会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 岳爱民

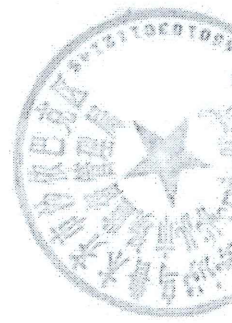
经营范围

审计，验资服务，基本建设年度财务决算审计，代理记账，税务
咨询服务，资产评估，清算服务，企业管理咨询，社会经济咨
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）

出资额 伍佰万元整

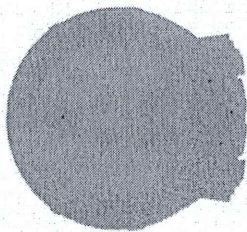
成立日期 2018年12月18日

主要经营场所 新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路76号01
栋19层A单元06号



登记机关

2024年02月01日



会计师事务所 执业证书

名称：新疆明境会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：岳爱民
主任会计师：
经营场所：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路7号01栋19层A单元06号

组织形式：普通合伙
执业证书编号：65010122
批准执业文号：新财【2019】31号
批准执业日期：2019年04月16日



证书序号：0008949

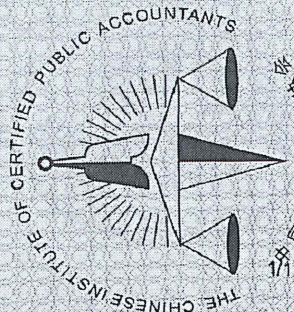
说明

- 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
二〇一九年四月十六日

中华人民共和国财政部制

新疆明境会计师事务所
报告专用章



岳毅民

姓 名	Full name	男
性 别	Sex	男
出 生 日 期	Date of birth	1968-09-16
工 作 单 位	Working unit	新疆明境会计师事务所 (普通合伙)
身 份 证 号 码	Identity card No.	654224196809160417



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.

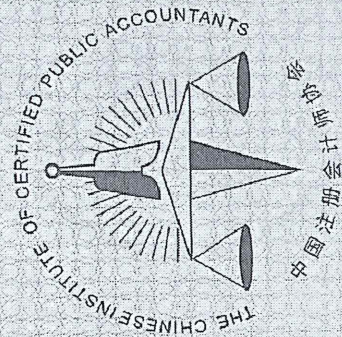


年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



新疆明境会计师事务所
报告专用章



姓名 韩志民
性别 男
出生日期 1962-01-23
工作单位 新疆明境会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码 652828196201230014



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.

650101220002

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2023 年 12 月 28 日
Date of Issuance /y /m /d

