

哈密市伊吾县县城供水厂建设项目

专项债券方案总体评价

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所

二〇二五年十一月

目 录

一、项目概述	2
二、评估分析	3
1.1 投资估算	4
3、相关税费	9
1.2 资金筹措	9
1.3 资金备付率	10
1.4 小结	14
(二) 资金稳定性	14
三、评估结论	14
四、免责声明	14

哈密市伊吾县县城供水厂建设项目 专项债券方案总体评价

伊吾县住房和城乡建设局：

我们对哈密市伊吾县县城供水厂建设项目（“本项目”）提供专项债券方案总体评价咨询服务，在此向您提交本报告，供贵方参考。

本报告仅供伊吾县住房和城乡建设局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

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。

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 11 月 10 日

附件：哈密市伊吾县县城供水厂建设项目专项债券总体评价

一、项目概述

1.项目名称：

哈密市伊吾县县城供水厂建设项目。

2.建设地点：

建设地点位于哈密市伊吾县。

3.建设内容：

新建水厂 1 座占地 120 亩，新建水源地供水取水口占地 8 亩;设计供水能力为 15000m³/d，年供水能力 450 万 m³;新铺设供水管道 25km，配套相关设施用房、设备及自动化智能控制系统等。

4.建设期限：2025 年 10 月至 2027 年 3 月

5.运营周期：2027 年 4 月至 2034 年 12 月。

6.项目性质：新建。

7.建设期总投资：本项目总投资 15000.00 万元，其中：

2025 年申请政府债券资金为 4000.00 万元，已经发行 2000.00 万元、本次申请发行 2000.00 万元；债券资金以外的 2025 年申请县财政配套资金 1000.00 万元，2026 年申请县财政配套资金 10000.00 万元。其中：工程建设费 11915.90 万元，占项目总投资的 79.44%；工程建设其他费用 1447.67 万元，占项目总投资的 9.65%；基本预备费 1375.90 万元，占项目总投资的 9.17%，建设期利息 260.53 万元，占项目总投资的 1.74%。

项目预计 2027 年 3 月完成建设。

8.资金来源

资金来源主要为：本项目拟投入资金总额 15000.00 万元，其中：本项目总投资为 15000.00 万元，其中：2025 年申请政府债券资金为 4000.00 万元，已经发行 2000.00 万元，占总投资的 13.33%、本次申请发行 2000.00 万元，占总投资的 13.33%，2025 年债券资金以外的申请县财政配套资金 1000.00 万元，占总投资的 6.67%，2026 年申请县财政配套资金 10000.00 万元，占总投资的 66.67%。

9.资金筹措：本项目拟于 2025 年申请发行地方政府专项债券，2025 年发行规模为 4000.00 万元。债券利息依据相关政策要求及规定暂按预计利率 3.2%执行，债券的发行期限为 10 年。

为保障重点领域合理融资需求，按照《预算法》（2018 年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）等文件精神，结合哈密市伊吾县县城供水厂建设项目，决定通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足哈密市伊吾县县城供水厂建设项目的融资需求。

二、评估分析

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），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预〔2017〕89 号文件的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

（一）资金充足性

1.1 投资估算

1、收入构成：

（1）居民生活用水收入

本项目根据居民生活用水和规定的收费标准收取费用。居民生活用水量 100 万 m^3 /年，建成后主要服务范围为县城区域以及周边行政村，根据《伊吾县塔峰供排水有限责任公司水费及污水处理费收费标准》规定，居民生活用水收费标准为 1.5 元/ m^3 ，居民生活用水年收入为 150.00 万元。

（2）商业用水收入

本项目根据商业用水和规定的收费标准收取费用。商业用水量 100 万 m^3 /年，拟定销售价为 2.8 元/ m^3 ，商业用水收入为 280.00 万元。

（3）工业用水收入

本项目根据工业用水和规定的收费标准收取费用。工业用水量 250 万 m^3 /年，拟定销售价为 2.8 元/ m^3 ，工业用水收入为 700.00 万元。

综上，经测算，该项目年均收入为 1094.69 万元，债券项目运营期内总收入 8757.52 万元。本项目的实施具有明确的收益渠道和稳定的收入保证。

哈密市伊吾县县城供水厂建设项目收益测算表

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期		运营期							
			2025 年 10-12 月	2026 年 1 月 -2027 年 3 月	2027 年 4-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
	生产负荷				75.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	供水收入-居民生活用水	1162.52			112.52	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
1.1	单价（元/m³）				1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
1.2	数量（万 m³）				75.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2	供水收入-商业用水	2170.00			210.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
2.1	单价（元/m³）				2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8
2.8	数量（万 m³）				75.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
3	供水收入-工业用水	5425.00			525.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
3.1	单价（元/m³）				2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8
3.2	数量（万 m³）				187.50	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	合计（万元）	8757.52			847.52	1130.00	1130.00	1130.00	1130.00	1130.00	1130.00	1130.00

2、成本构成：

本项目建成后，项目预期总成本费用包括运营成本、折旧费、财务费用。运营成本主要为工资及福利费、药剂费用、污泥处置费、维修及养护费、外购燃料及动力费和其他费用等，其中：

（1）原材料采购成本

制水药剂 10%PAC 投加量为 10mg/L，每年 10%PAC 用量为 54.75 吨。PCA 的单吨参考价格 800 元。

二氧化氯为(有效氯为 2.63)1.0mg/l（折合制备原料投加量：盐酸 3.2mg/L，氯酸钠 1.8mg/L），每年 31%浓度的盐酸用量 16.06 吨，每年 99.5%浓度的氯酸钠用量 9 吨。盐酸的单吨参考价格 850 元，氯酸钠的单吨参考价格 3800 元。年均成本 9.17 万元。

水资源费按照免费考虑。

（2）外购燃料和动力费

变压器容量 250VKA。每日用电量为 1247.7 度，每年用电量 455400 度。包含了全厂的生产及生活用电，单价 0.38 元/度。

冬季供暖时间按每年 6 个月考虑，每天天然气用量约 168 方，单价 2.5 元/方。年均成本 25.24 万元。

（3）职工工资及福利费

职工工资：厂长：1 人，年平均工资 10 万元/年；财务、生产管理人员各 1 人，年平均工资 8 万元/年；其他人员 8 人，年平均工资 6 万元/年。福利费：按照工资总额的 2%计算职工福利费。年均成本 75.48 万元。

（4）固定修理费

固定修理费按照年计提折旧费的 1.4%考虑，均成本 6.03 万元。

（5）污泥处置费

干泥量 392.4 吨/年，每年外运含水率 80%的污泥量约为 1962 吨。每吨外运污泥处置费按 20 元/吨，运费按照 10 元/吨考虑。年均成本 5.89 万元。

（5）其他费用

其他费用：如办公费、差旅费、劳动保护费、保险费等与生产经营直接相关的其他支出。按照每年 1 万元考虑。

（6）资产折旧摊销费

建设期形成的固定资产折旧：设备类按照 20 年考虑，其他按照 40 年折旧考虑；无形资产摊销按照 20 年考虑，递延资产摊销按照 5 年考虑。

年总成本费用为 6054.79 万元，其中：运营成本 951.78 万元。

总成本费用测算表如下：

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			2025 年 10-12 月	2026 年 1 月 -2027 年 3 月	2027 年 4-12 月	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	工资及福利费	584.97			56.61	75.48	75.48	75.48	75.48	75.48	75.48	75.48
2	药剂费用	71.07			6.88	9.17	9.17	9.17	9.17	9.17	9.17	9.17
2.1	10%PAC	33.95			3.29	4.38	4.38	4.38	4.38	4.38	4.38	4.38
2.2	31%浓度盐酸	10.62			1.03	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37
2.3	99.5%浓度氯酸钠	26.50			2.56	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42
3	污泥处置费	45.65			4.42	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89	5.89
4	维修及养护费	46.73			4.52	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03	6.03
5	外购燃料及动力费	195.61			18.93	25.24	25.24	25.24	25.24	25.24	25.24	25.24
5.1	天然气费	58.59			5.67	7.56	7.56	7.56	7.56	7.56	7.56	7.56
5.2	电费	137.02			13.26	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68	17.68
6	其他费用	7.75			0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
7	运营成本费用合计	951.78			92.11	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81
8	折旧摊销费	3336.61			322.90	430.53	430.53	430.53	430.53	430.53	430.53	430.53
9	财务费用	1024.00			128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
10	总成本费用合计	6054.79			479.01	796.54	796.54	796.54	796.54	796.54	796.54	796.54

3、相关税费

(1) 增值税：根据现行税法规定，收入税率暂按9%、6%计取。

(2) 城市维护建设税：依据新疆维吾尔自治区城市维护建设税规定，取5%。

(3) 教育附加税：依据新疆维吾尔自治区教育附加税规定，城市教育附加税率取3%，地方教育附加税率取2%。

(4) 所得税：根据现行税法规定取25%。

项目运营期内，相关税费共计支出52.31万元。

4、分年度还本付息情况

地方专项债券资金 4000.00 万元，拟于 2025 年申请政府债券资金为 4000.00 万元，已经发行 2000.00 万元、本次申请发行 2000.00 万元；发行期限 10 年。专项债券测算年利率预计按 3.20%计算。专项债券按半年付息，到期一次还本。每年应还利息 128.00 万元，10 年共计利息 1280.00 万元。到期还本 4000.00 万元，本息共计 5,280.00 万元。测算详见下表所示（单位：万元）：

序号	项 目	建设期		还款期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	期初借款余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	
1.1	一期专项债	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	
2	当年借款	4,000.00	4,000.00									4,000.00
2.1	一期专项债	4,000.00	4,000.00									4,000.00
3	当年应计利息费用	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	1280.00

3.1	计入投资 (建设期利息)	128.00	128.00									256.00
3.2	计入财务费用			128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	1024.00
4	当年还本付息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	1280.00
4.1	当年还本										4,000.00	4,000.00
4.2	当年付息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	1280.00
5	期末借款余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	

1.2 资金筹措

本项目拟投入资金总额15000.00万元，其中：2025年申请政府债券资金为4000.00万元，已经发行2000.00万元，占总投资的13.33%、本次申请发行2000.00万元，占总投资的13.33%；2025年县财政配套资金1000.00万元，占总投资的6.67%。2026年县财政配套资金10000.00万元，占总投资的66.67%。

1.3 资金备付率

经过测算，在伊吾县住房和城乡建设局提供的实际收入数据以及新建可行性研究报告调研数据测算本项目的整体收入，收入计算为 8,757.52 万元。结合现阶段调研的综合收入可得现有运营成本。

本项目总投资为 15000.00 万，2025 年申请政府债券资金为 4000.00 万元,已经发行 2000.00 万元、本次申请发行 2000.00 万元；年利率依据相关政策要求及规定按 3.2%执行，发行期 10 年，每半年偿还利息，债券期年末偿还本金，累计还本付息合计 5280.00 万元。

债券存续期内项目可偿债收益为运营收入 8,757.52 万元
万元-运营成本 951.78 万元-相关税费为 52.31 万元=用于偿还
债券余额 7,753.43 万元；专项债本息合计为 5,280.00 万元。
本息覆盖倍数为 1.47 倍。完全能覆盖债券还本付息。说明本
项目的偿债能力较好。

项目存续期模拟现金流量表

单位：万元

序号	项 目	资金 成本/ 年	专项债券存续期										合计
			2025 年 10-12 月	2026 年 1 月-2027 年 3 月	2027 年 4-12 月	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
一	现金流入		5000.00	10000.00	847.52	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	23,757.52
1	县财政配套资金金		1000.00	10000.00									11,000.00
2	一期专项债资金	3.20%	4000.00										4,000.00
3	其他社会化融资		-	-									
4	运营收入				847.52	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	1,130.00	8,757.52
5	其他现金流入												
二	现金流出		5,000.00	10000.00	225.18	257.57	257.57	257.57	257.57	257.57	257.57	4,257.57	21,028.17
1.1	专项债券融资费用	0.113%	4.52	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	0.0064	4.5776
1.2	一期专项债本金											4000.00	4000.00
1.3	一期专项债利息		128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	1280.00
2.1	其他本金												
2.8	其他利息		-										
3.1	运营支出：经营成本				92.11	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	951.78
3.2	运营支出：税费及附加				5.06	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	52.31
4	静态建设资金		4,867.48	9,871.99									14,739.47
5	其他现金流出												

三	现金净流入		-	-	622.34	872.43	872.43	872.43	872.43	872.43	872.43	-3,127.57	2,729.35
四	剩余本金		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00		
1	剩余一期债券本金		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00		
2	剩余其他资本金		-	-									
五	结余资金		-	-	622.34	1,494.77	2,367.20	3,239.63	4,112.06	4,984.49	5,856.92	2,729.35	
六	平均偿债覆盖率	1.47											

1.4 小结

本项目偿债备付率 1.47 倍，在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

（二）资金稳定性

本项目专项债券以还本付息形式偿还贷款，本项目实施后主要产生的直接经济效益：供水收入。

经测算，本项目债券存续周期总收入 8,757.52 万元，可覆盖债券各年利息及到期偿还本金。

三、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足哈密市伊吾县县城供水厂建设项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

四、免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- A. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- B. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准

确、真实、完整和有效；

C. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；

D. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

E. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

F. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用。

（以下无正文）



تجارهت كىشكىسى

统一社会信用代码

91650100092755012Q

营业执照

(副本) (1-1)

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。



名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 李东吉

成立日期 2014年02月20日

营业期限 长期

营业场所 新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸
三楼305室

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，出具相关报告；承办
会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；代
理记账；税务咨询；房屋租赁。（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）



登记机关

2021年04月06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

网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所



名 称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

负 责 人：李东吉

经 营 场 所：新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室

分所执业证书编号：110102056501

批准执业文号：新财会[2014]9号

批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5001609

说 明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》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、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分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：

二〇一八年 六月 十七 日

中华人民共和国财政部制



姓 名	李东吉
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1975-01-13
Date of birth	
工 作 单 位	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所
Working unit	
身份证号码	650103197501130637
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.





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 from

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆华西分所

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年11月19日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆分所

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年11月19日



姓名
Full name 苏峰
性别
Sex 女
出生日期
Date of birth 1976-05-28
工作单位
Working unit 中审华会计师事务所
(特殊普通合伙)新
身份证号码
Identity card No. 658102197605281322



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.

