

伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目  
专项债券方案总体评价

# 报 告 书

千寻所咨字[2025]第 97 号

新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）



## 伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目专项债券 方案总体评价

伊宁市水利局：

我们接受贵方委托，对伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目收益专项债券（以下简称“本期债券”）项目实施方案进行评价并出具方案总体评价报告。

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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程初步设计阶段，在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目能够以相对银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目专项债券的方式满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

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。



中国 · 新疆 · 伊犁



2025 年 5 月 25 日

## 评价说明

### 一、 评价内容

2017 年财政部公布财预【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,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《通知》要求,我们对伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目(以下简称“项目”)如下内容进行评价:

### 二、 项目基本情况

本项目建设地点位于伊宁市。主要建设内容是:

- 1、扩建 1 座土建规模为 30 万吨/日的取水泵房,设备安装规模 10 万吨/日;
- 2、新建 DN1400 原水输水管线 4600 米;
- 3、净水厂扩建:扩建供水规模为 10 万吨/日,配套建设细格栅间、高效澄清池、V 型滤池、清水池、配水井及供水泵房、加药间等构筑物;
- 4、新建 DN800-DN1400 出厂输水管线 14000 米;
- 5、配套附属设施建设等。

### 三、 项目投资估算

本项目总投资为 29,873 万元,其中,工程费为 25086 万元,工程建设其它费为 1886 万元,基本预备费为 1349 万元,建设期专项债务利息 1478 万元,铺底流动资金为 74 万元。2025 年计划申请发行政



府专项债券 22,400 万元，其中第一期发行 10000 万元，第二期发行 12400 万元，拟发行期限为 10 年，拟发行利率按 3.2% 计算，每半年付息一次，到期一次性还本及当年利息。

#### 四、 资金筹措方案

##### 1、项目资金来源

自有资金来源：地方财政配套资金 6,073 万元，占总投资的 20.33%，资金来源为本级财政预算性资金。

融资来源：计划申请发行政府专项债券 23,800.00 万元，占总投资的 79.67%。

##### 2、债券发行计划

2025 年计划申请发行政府专项债券 22,400.00 万元，其中第一期发行专项债券 10,000.00 万元，第二期发行拟发行发行专项债券 12,400.00 万元，期限为 10 年，拟发行利率按 3.2% 计算，每年付息一次，到期一次性还本及当年利息；

##### 3、债券发行费

项目 2025 年拟申请地方政府专项债券 22,400.00 万元，债券发行前期费包括债券发行费用、登记服务费、兑付服务等，费用方面，发行费率按 1%、登记服务费按 0.8%、兑付服务费按 0.5%，共计 51.52 万元。

##### 4、建设期资金平衡方案

项目建设期为 2025 年 9 月到 2027 年 9 月，建设期 2 年，建设期资金投入计划具体为：

2025 年度计划投资 14,936.50 万元，资金来源为发行地方政府

债券，其中 2025 年度计划申请政府专项债券 12,400.00 万元，用于支付建设资金。

## 五、项目收益与成本预测

### 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政策无重大变化；

（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）发行人预测的租赁收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

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，并按照项目收益、支出及现金流预测编制基础的规定进行了列报。

### 2、收入预测评价

项目计算期 10 年，建设期 2 年（按照整年计息），运营期 8 年。

本项目投产运营后，经营性收益来源为供水收入，具体为：

根据《关于伊宁市调整供排水价格有关事宜的通知》（伊市发改【2024】233 号）计价文件，生活用水按一档价格为 1.9 元/m<sup>3</sup>，工业、行政、经营服务用水单价为 3.8 元/m<sup>3</sup>，基建用水 5.5 元/m<sup>3</sup>，绿

化环卫、消防用水为 2.5 元/m<sup>3</sup>，特行用水 12 元/m<sup>3</sup>；依据 2024 年伊宁市供水量各部分用水比例，生活用水约占 34.4%，工业、行政、经营性服务用水占 19%，基建用水 11.5%，绿化环卫消防用水占 28.6%、洗车、洗浴等特行用水占 6.5%，测算自来水综合收费单价为 3.50 元/m<sup>3</sup>。第 1 年年供水量为 1963.19 万 m<sup>3</sup>，第 2 年年供水量为 2243.64 万 m<sup>3</sup>，第 3 年年供水量为 2524.10 万 m<sup>3</sup>，第 4 年~第 8 年年供水量为 2804.55 万 m<sup>3</sup>，综合测算 8 年运营累计收入为 72,606.52 万元，运营期年收入（含增值税）为 74,840.20 万元，平均年收入为 9,351.00 万元。详见附表 1-营业收入估算表。

债券存续期内各年经营收入为：

项目经营收入情况表（金额单位：万元）

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期							合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
1	营业收入	万元			6,873.27	7,855.18	8,837.08	9,818.97	9,818.97	9,818.97	9,818.97	72,660.38
1.1	生活用水收入	万元			1,194.50	1,365.14	1,535.79	1,706.43	1,706.43	1,706.43	1,706.43	12,627.58
	单价	元/m³			1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	
	年供水量	万m³			6,286,840.00	7,184,960.00	8,083,080.00	8,981,200.00	8,981,200.00	8,981,200.00	8,981,200.00	
1.2	工业、行政、经营性服务用水收入	万元			2,314.34	2,644.96	2,975.58	3,306.20	3,306.20	3,306.20	3,306.20	24,465.88
	单价	元/m³			3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	
	年供水量	万m³			6,090,376.25	6,960,430.00	7,830,483.75	8,700,537.50	8,700,537.50	8,700,537.50	8,700,537.50	
1.3	基建用水收入	万元			2,323.18	2,655.07	2,986.95	3,318.83	3,318.83	3,318.83	3,318.83	24,559.35
	单价	元/m³			5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	
	年供水量	万m³			4,223,970.63	4,827,395.00	5,430,819.38	6,034,243.75	6,034,243.75	6,034,243.75	6,034,243.75	
1.4	绿化、环卫、消防用水收入	万元			687.62	785.86	884.09	982.32	982.32	982.32	982.32	7,269.17
	单价	元/m³			2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	
	年供水量	万m³			2,750,492.50	3,143,420.00	3,536,347.50	3,929,275.00	3,929,275.00	3,929,275.00	3,929,275.00	
1.5	特行用水收入	万元			353.63	404.15	454.67	505.19	505.19	505.19	505.19	3,738.40
	单价	元/m³			12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	
	年供水量	万m³			294,695.63	336,795.00	378,894.38	420,993.75	420,993.75	420,993.75	420,993.75	
2	增值税	万元			206.20	235.66	265.11	294.57	294.57	294.57	294.57	2,179.82
2.1	销项税	万元			206.20	235.66	265.11	294.57	294.57	294.57	294.57	2,179.82
2.2	进项税	万元										0.00
3	税金及附加	万元			24.74	28.28	31.82	35.35	35.35	35.35	35.35	261.59
3.1	城市维护建设税附加	万元			14.43	16.50	18.56	20.62	20.62	20.62	20.62	152.59
3.2	教育费附加	万元			10.31	11.78	13.26	14.73	14.73	14.73	14.73	109.00

债券存续期内预计运营期年均可实现收入 9,082.55 万元，项目债券存续期收入（含增值税）合计 74,840.20 万元，通过查阅可行性研究报告及实施方案数据，并依据可行性研究报告数据重新进行测算，未发现预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。

### 3、税费成本

增值税方面，项目建成后应税收入为供水收入，根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2016〕36 号，小规模纳税人自来水税收按收入的 3%计取增值税，不存在增值税抵扣项目，已按照规定计提增值税 1,735.04 万元。

附加税方面，城市建设维护税率为增值税额的 7%，教育费附加为增值税额的 3%，地方教育费附加为增值税额的 2%。

所得税方面，按照 25%的所得税税率进行计算。

通过上述测算，项目债券存续期内累计产生税费成本为 14,337.79 万元，其中增值税 2,179.82 万元，附加税 261.59 万元，所得税 11,896.38 万元。

#### 4、运营成本预测评价

##### 1. 经营成本估算

项目经营成本主要为外购原材料、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、管理及其他费用。项目经营成本明细具体为：

##### 1) 外购原材料、外购燃料及动力费

经计算，平均年水资源费 253.35 万元；扩建规模为 10 万 m<sup>3</sup>/d，电价 0.49 元/kwh（含税价）计算，平均动力费 667.07 万元；平均药剂费 451.28 万元，年污泥处置量 5650.20 吨，按照 63.6 元/吨（含税价）计算，平均年污泥处置费 33.24 万元；平均年外购原材料、外购燃料及动力费 1404.94 万元。

##### 2) 工资及福利费

本项考虑新增定员 6 人，人均工资 4500 元/月，福利费按照员工工资的 14% 计算，由此计算得知年工资福利费为 36.94 万元。

##### 3) 修理费

为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥其使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，按固定资产的 0.4% 计算，平均每年 113.22 万元计算。

##### 4) 管理及其他费

管理及其他费用按以上成本的 8% 计算，平均每年 172.87 万元。

##### 7) 年经营成本

年平均经营成本 1,727.97 万元。

经估算，项目运营期 8 年累计经营成本合计为 13,823.76 万元，年均经营成本 1,727.97 万元。详见附表 5-2 经营成本估算表。



项目运营期各年经营（付现）成本详见下表：

项目运营期经营成本情况表

单位：万元

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期								合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	经营成本	万元			1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	13,823.76
1.1	外购原材料及燃料动力费	万元			1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	11,239.52
1.2	人工成本	万元			36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	295.52
1.3	管理费用	万元			172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	1,382.96
1.4	维修费用	万元			113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	905.76
1.5	其他费用	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	固定资产折旧	万元			612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	4,896.80
3	财务费用	万元			761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	6,092.80

## 六、项目收益与融资自求平衡性评价

### 1、项目平衡性预测

2025 年计划申请发行政府专项债券 22,400 万元，其中第一期发行 10000 万元，第二期发行 12400 万元，拟发行期限为 10 年，拟发行利率按 3.2% 计算，每半年付息一次，到期一次性还本及当年利息。

经计算，本项目在债券存续期内产生债券本息共计 31,425.94 万元，其中：偿还本金 22,400.00 万元，债券利息 7,625.94 万元。

项目收益来源为供水收入，根据测算，预期经营项目总收入 74,840.20 万元（含销项税），扣除经营成本 13,823.76 万元（含进项税）及税金成本 14,337.79 万元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为 46,678.65 万元。项目专项债券本息保障倍数为 1.49，项目预期收益可以覆盖债券本息，现金流量模拟测算表如下：

## 现金流量模拟测算表

金额单位：万元

序号	名称	建设期	建设期	运营期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
<b>1</b>	<b>经营活动</b>											
1.1	销售商品、提供劳务收到的现金			7,079.47	8,090.84	9,102.19	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	74,840.20
1.2	购买商品、接受劳务支付的现金			1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	13,528.24
1.3	支付给职工及为职工支付的现金			36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	295.52
1.4	支付的各项税费			1,167.66	1,445.25	1,722.83	2,000.41	2,000.41	2,000.41	2,000.41	2,000.41	14,337.79
	经营活动现金流量净额			<b>4,183.84</b>	<b>4,917.62</b>	<b>5,651.39</b>	<b>6,385.16</b>	<b>6,385.16</b>	<b>6,385.16</b>	<b>6,385.16</b>	<b>6,385.16</b>	<b>46,678.65</b>
<b>2</b>	<b>投资活动</b>											
2.1	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,483.40	2,389.86									29,873.26
	投资活动现金流量净额	#####	<b>-2,389.86</b>									<b>-29,873.26</b>
<b>3</b>	<b>筹资活动</b>											
3.1	吸收投资收到的现金	5,083.40	989.86									6,073.26
3.2	取得借款收到的现金	22,400.00	1,400.00									23,800.00
3.3	分配股利、利润或偿付利息支付的现金			2,294.74	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	24,561.60	31,425.94
3.4	偿还债务支付的现金											0.00
	筹资活动现金流量净额	<b>27,483.40</b>	<b>2,389.86</b>	<b>-2,294.74</b>	<b>-761.60</b>	<b>-761.60</b>	<b>-761.60</b>	<b>-761.60</b>	<b>-761.60</b>	<b>-761.60</b>	<b>-24,561.60</b>	<b>-1,552.68</b>
	现金净流量	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,889.10</b>	<b>4,156.02</b>	<b>4,889.79</b>	<b>5,623.56</b>	<b>5,623.56</b>	<b>5,623.56</b>	<b>5,623.56</b>	<b>-18,176.44</b>	<b>15,252.71</b>

## 2、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。

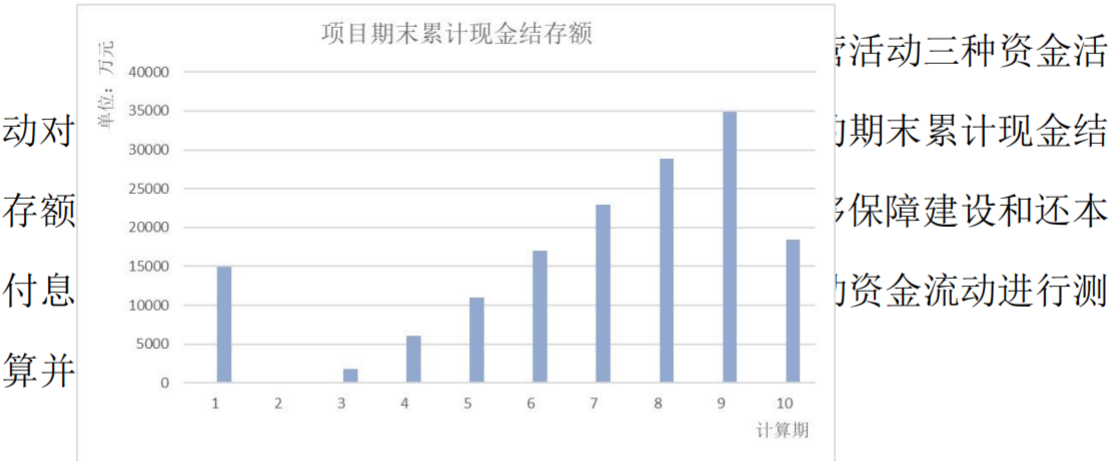
2018年2月，财政部印发的《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

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）明确，在专项债券用作项目资本金范围方面实行“正面清单”管理，将信息技术、新材料、生物制造、数字经济、低空经济、量子科技、生命科学、商业航天、北斗等新兴产业基础设施，算力设备及辅助设备基础设施，高速公路、机场等传统基础设施安全性、智能化改造，以及卫生健康、养老托育、省级产业园区基础设施等纳入专项债券用作项目资本金范围（《地方政府专项债券可用作项目资本金的行业》详见附件2）。提高专项债券用作项目资本金的比例，以省份为单位，可用作项目资本金的专项

债券规模上限由该省份用于项目建设专项债券规模的 25%提高至 30%。

根据以上文件要求，本次发行的专项债券，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平衡性和充足性。

(1) 平衡性



上述柱形图表明，在债券存续期间，除在建设和运营期交错期外，项目正常运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于 0，即项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

(2) 充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障程度大小。



根据项目未来数据的合理预测，项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 46,678.65 万元，专项债券本息合计 31,425.94 万元，本息保障倍数为 1.49 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

### 七、项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当净收益下降 20%时，相关测试数据如下：

单位：万元

项目	金额
净收益	37,342.92
专项债券本息	31,425.94
平均偿债覆盖率	1.19

当净收益下降 20%时，项目预测期内产生的可用于偿债的净收益为 37,342.92 万元，运营期内需偿还专项债券本息合计 31,425.94 万元，本息保障倍数为 1.19，项目预期收益仍可以覆盖债券本息，由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

### 八、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，并根据我们对项目投资支出、收益预测、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，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。

## 九、 使用限制

- 1、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。
- 2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3、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评价机构及执业注册会计师无关。



تجارت كىشىسى

## 营业执照

(副本)

(1-1)

统一社会信用代码

91654002333117928L

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。



名称 新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 元重贤

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；建设项目竣工决算的审计业务，出具有关的报告；会计咨询、税务咨询（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）

成立日期 2015年01月20日

合伙期限 2015年01月20日至2035年01月19日

主要经营场所 新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中国西部国际建材城D1号楼803室



登记机关

2022 年 07 月 06 日

新疆维吾尔自治区市场监督管理局

http://www.xjcr.gov.cn/ 新疆维吾尔自治区市场监督管理局

2022/7/6 星期三  
国家市场监督管理总局监制



会计师事务所  
执业证书

名称：新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：亢重贤  
主任会计师：  
经营场所：新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中国西部国际建材城D1号楼803室  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：65010112  
批准执业文号：新财会〔2015〕13号

批准执业日期：2015年3月17日

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》。



中华人民共和国财政部制





元重贤

姓名	元重贤
Full name	元重贤
性别	男
Sex	男
出生日期	1967-08-20
Date of birth	1967-08-20
工作单位	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
Working unit	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	652520196708200010
Identity card No.	652520196708200010



### 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.

证书编号: 650800520008  
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: 1996 年 11 月 11 日  
Date of Issuance

2013年11月7日换证





周丽娟

姓名	周丽娟
Full name	周丽娟
性别	女
Sex	女
出生日期	1972-11-03
Date of birth	1972-11-03
工作单位	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
Working unit	新疆中翰会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	652723197211031921
Identity card No.	652723197211031921



### 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.

证书编号: 650900610012  
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: 2005 10 24 日  
Date of Issuance

2023年11月7日换证

