

新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程
专项债券收益和融资自求平衡
评价报告

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

2026年5月21日



新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程

预期收益及融资平衡评价报告

我们接受委托，对新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程专项债券实施方案(以下简称“实施方案”)中项目收益与融资自求平衡情况进行总体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》。实施方案中的项目单位对实施方案中披露的与项目相关信息的真实性和完整性负责，对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。

需提醒报告使用者注意，由于在实施方案编制过程中运用了一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项的发生存在一定的不确定性，并且变动可能重大，因此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，是对项目预测情况的合理性及项目预测数据的合理性、有效性进行评价，并非对预测情况及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，本次评价的新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程，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。

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》”)、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》(财库(2015)83号,以下简称“财库(2015)83号文”)、《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”)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) 项目概况

项目名称:新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程

建设性质:新建

项目建设单位:昌吉州泽庭水利发展投资有限公司

项目建设地址:昌吉州吉木萨尔县、奇台县、木垒县

项目建设内容:

本工程布设1条输水干线、3条输水支线、16处分水口、3座调蓄水池及6座加压泵站,四条输水线路总长200.43km。年供水量2亿立方米,主要为工业用水、生活用水及农业用水,收益来源为水费收入。

建设期限:建设期3年,建设期2024至2026年;

运营期限:运营期19年,2027年至2045年。

(二) 项目总投资估算

1、项目总投资:928,267.57万元。其中:工程费用616584.16万元、设备购置费91723.7万元,工程建设其他费用69598.65万元、无形资产费用72019.67万元、预备费59731.64万元、建设期利息31667万元。

资金来源：一是企业自有资金 703,267.57 万元，占总投资的 75.76%；二是申请地方政府专项债 125,000.00 万元全部用作项目资本金，占总投资的 13.47%；三是银行融资 100,000.00 万元，占总投资 10.77%。

（三）项目资金筹措安排

本项目批准总投资为 928,267.57 万元，企业自有资金 703,267.57 万元，占总投资的 75.76%；申请地方政府专项债 125,000.00 万元全部用作项目资本金，占总投资的 13.47%；银行融资 100,000.00 万元，占总投资 10.77%。

年份	专债发行金额	银行借款	自筹	小计	发行年限	利率	备注
2025 年	125,000.00	100,000.00	703,267.57	928,267.57	20	3.2%	
合计	125,000.00	100,000.00	703,267.57	928,267.57			

本项目计划 2026 年发行专项债券 125,000.00 万元，2026 年 5 月已发行 30,000 万元（实际利率 2.41%），2026 年 6 月发行 47,500.00 万元（本次发行），三期计划发行 47,500.00 万元，发行期 20 年，债券利率暂按 3.2% 计算。

（四）项目运营收入、相关税费、运营成本预测评价

项目实施后本项目的收入主要为本项目营业收入为水费收入。

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，该项目预测的运营收益、相关税费、运营成本都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《新疆维吾尔自治区昌吉州东线供水工程可行性研究报告》以及委托方提供的项目实施方案。

2. 运营收入

本项目运营期 19 年，总收入为水费收入 1413600 万元。按照各区县与项目单位签订的供水协议，各地区收入分别是：

(1) 木垒县，农业用水供水量 3100 万 m^3 /年，供水水价 0.5 元/ m^3 ，年平均水费收入 1550 万元；生活用水供水量 500 万 m^3 /年，供水水价 3.2 元/ m^3 ，年平均水费收入 1600 万元；工业用水供水量 400 万 m^3 /年，供水水价 7 元/ m^3 ，年平均水费收入 2800 万元。

(2) 奇台县，农业用水供水量 4800 万 m^3 /年，供水水价 0.5 元/ m^3 ，年平均水费收入 2400 万元；生活用水供水量 1400 万 m^3 /年，供水水价 4 元/ m^3 ，年平均水费收入 5600 万元；工业用水供水量 3800 万 m^3 /年，供水水价 9.5 元/ m^3 ，年平均水费收入 36100 万元。

(3) 吉木萨尔县，农业用水供水量 2900 万 m^3 /年，供水水价 0.5 元/ m^3 ，年平均水费收入 1450 万元；生活用水供水量 1000 万 m^3 /年，供水水价 4 元/ m^3 ，年平均水费收入 4000 万元；工业用水供水量 2100 万 m^3 /年，供水水价 9 元/ m^3 ，年平均水费收入 18900 万元。

2. 财务费用

本项目涉及两块财务费用，一是专项债产生的财务费用，二是银行融资产生的财务费用。

(1) 专项债财务费用：本项目发行专项债券 125000.00 万元，其中债券发行费用合计为 125.00 万元，登记托管费 10.00 万元，兑付费为 6.25 万元，利息支出 75,260.00 万元。

(2) 银行融资财务费用：本项目计划银行融资 100000.00 万元，贷款利率按照 2.95%测算，项目运营期共产生利息费用 52952.5 万元。

本项目两项融资财务费用共计 252243.75 万元。

3. 项目运营成本

本项目进入运营期后主要有以下经营成本：

(1) 材料费：按照按固定资产的 0.1%计算，年均 859 万元；

资以完成资金筹措。在拟建项目实施单位及相关参与单位提供的数据真实，项目设计、预测可靠及所依据各项假设合理的前提下，评价咨询意见认为项目预期收益能够合理保障偿还融资资金的本金和利息，本息覆盖率为 3.41，可实现项目收益和融资自求平衡。

三、特别事项说明

（一）本评价报告投资估算部分计算数据参照了项目实施单位提供的《可行性研究报告》。

（二）本次评价报告中假定的债券还本付息方式与未来实际情况一致，如不一致需重新进行预测。

（三）对委托方可能存在的影响现金流预测值的瑕疵事项，在委托方未作特殊说明而评价机构人员在履行了评价程序后根据专业经验仍然不能获悉及发现的情况下，评价机构及评价机构人员不承担相关责任。

（四）本次评价咨询是在委托方及被评价单位提供的文件、资料真实、有效的假设条件下进行的，如发生由于委托方及被评价单位提供的文件、资料失实或有隐匿等行为而造成评价结果失实，则由委托方及被评价单位承担责任，本公司不承担任何法律责任。

报告使用者应能够注意以上的特别事项对咨询结论所产生的影响。

附表

1. 项目资金平衡测算表
2. 资产负债简表
3. 损益表

附件

1. 新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所企业法人营业执照（复印件）
2. 新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所执业证书（复印件）

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

2026年5月21日



运营期资产负债表

项目	建设期					运营期																	
	名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
资产		131,300.50	422,400.50	921,554.57	936,736.43	945,205.29	953,674.15	962,143.01	969,611.87	977,110.23	984,638.09	992,195.45	999,782.31	1,007,398.67	1,015,044.53	1,022,719.89	1,030,424.75	1,038,159.11	1,075,318.11	1,112,506.61	1,148,254.26	1,180,455.82	1,002,686.88
流动资产总额		-1,209.50	-1,799.50	-6,713.00	37,864.00	75,728.00	113,592.00	151,456.00	188,320.00	225,215.50	262,136.50	299,089.00	336,071.00	373,082.50	410,123.50	447,194.00	484,294.00	521,423.50	558,562.50	595,771.00	631,518.65	663,720.21	485,951.27
货币资金		-1,209.50	-1,799.50	-6,713.00	37,864.00	75,728.00	113,592.00	151,456.00	188,320.00	225,215.50	262,136.50	299,089.00	336,071.00	373,082.50	410,123.50	447,194.00	484,294.00	521,423.50	558,562.50	595,771.00	631,518.65	663,720.21	485,951.27
应收账款																							
预付账款																							
在建工程		132,600.00	424,200.00	928,267.57																			
固定资产净值					898,872.43	869,477.29	840,082.15	810,687.01	781,291.87	751,896.73	722,501.59	693,106.45	663,711.31	634,316.17	604,921.03	575,525.89	546,130.75	516,735.61	516,735.61	516,735.61	516,735.61	516,735.61	516,735.61
负债及所有者权益		131,300.50	422,400.50	921,554.57	936,736.43	945,205.29	953,674.15	962,143.01	969,611.87	977,110.23	984,638.09	992,195.45	999,782.31	1,007,398.67	1,015,044.53	1,022,719.89	1,030,424.75	1,038,159.11	1,075,318.11	1,112,506.61	1,148,254.26	1,180,455.82	1,002,686.88
流动负债总额		41,000.00	61,000.00	100,441.25	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	99,000.00	98,000.00	97,000.00	96,000.00	95,000.00	94,000.00	93,000.00	92,000.00	91,000.00	90,000.00	89,000.00	88,000.00	87,000.00	86,000.00	-
短期借款		41,000.00	61,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	99,000.00	98,000.00	97,000.00	96,000.00	95,000.00	94,000.00	93,000.00	92,000.00	91,000.00	90,000.00	89,000.00	88,000.00	87,000.00	86,000.00	-
应付账款						-																	
预收账款																							
应付债券																							
长期借款					125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	125,000.00	-
长期应付款		41,000.00	61,000.00	225,141.25	225,000.00	225,000.00	225,000.00	225,000.00	224,000.00	223,000.00	222,000.00	221,000.00	220,000.00	219,000.00	218,000.00	217,000.00	216,000.00	215,000.00	214,000.00	213,000.00	212,000.00	211,000.00	-
所有者权益		90,300.50	361,400.50	696,413.32	711,736.43	720,205.29	728,674.15	737,143.01	745,611.87	754,110.23	762,638.09	771,195.45	779,782.31	788,398.67	797,044.53	805,719.89	814,424.75	823,159.11	861,318.11	899,506.61	926,254.26	959,455.82	1,002,686.88
资本金		91,600.00	363,200.00	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57	703,267.57
资本公积																							
盈余公积																							
累计未分配利润		-1,209.50	-1,799.50	-6,854.25	8,468.86	16,937.72	25,406.58	33,875.44	42,344.39	50,842.66	59,370.32	67,927.88	76,514.74	85,131.10	93,776.96	102,452.32	111,157.18	119,891.54	158,059.54	196,229.04	232,086.69	266,188.25	299,419.31

运营期损益表

单位：万元 单位：万元

项目	建设期		运营期																				
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	
计算年				1																			
收入																							
运营收入(不含税)				74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00	74,400.00
总计		-																					
成本																							
运营成本	586,607.00			29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00	29,823.00
折旧摊销	411,511.86			29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14	29,395.14
运营期利息支出	104,171.50	1,209.50	1,799.50	6,713.00	6,713.00	6,713.00	6,713.00	6,713.00	6,883.50	6,654.00	6,624.50	6,595.00	6,565.50	6,536.00	6,506.50	6,477.00	6,447.50	6,418.00	6,388.50	6,359.00	6,329.50	6,300.00	6,300.00
城建及教育费附加	11,562.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,470.35	5,045.94	5,045.94	
其他费用	141.25			141.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
总计	1,124,643.94	1,209.50	1,799.50	65,931.14	65,931.14	65,931.14	65,931.14	65,931.14	65,901.64	65,872.14	65,842.64	65,813.14	65,783.64	65,754.14	65,724.64	65,695.14	65,665.64	65,636.14	65,606.64	65,577.14	65,547.64	65,518.14	65,518.14
税前利润	289,556.06	-1,209.50	-1,799.50	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,527.86	8,557.36	8,586.86	8,616.36	8,645.86	8,675.36	8,704.86	8,734.36	8,763.86	8,793.36	8,822.86	8,852.36	8,881.86	8,881.86
所得税	-																						
税后利润	289,556.06	-1,209.50	-1,799.50	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,468.86	8,498.36	8,527.86	8,557.36	8,586.86	8,616.36	8,675.36	8,704.86	8,734.36	8,763.86	8,793.36	8,822.86	8,852.36	8,881.86	8,881.86

统一社会信用代码
91650000766252324B

تجارت كىنىشكىسى

营业执照

(2-1)

(副本)

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 新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 汪生霞

经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本（金），出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关的报告；基本设施预决（结）算审计验证；法律、行政法规规定的其他审计业务，出具相应的审计报告；提供会计咨询、会计服务，司法会计鉴定；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；绩效管理咨询。（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）

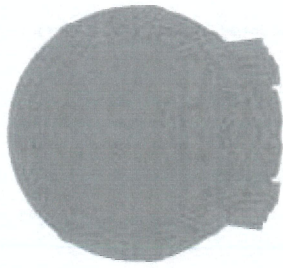
注册资本 伍佰万元整

成立日期 2004年08月17日

住所 新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号红山新世纪大厦13楼A2-A5

登记机关

2024 年 04 月 25 日



会计师事务所

执业证书



名称：新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

首席合伙人：

汪生霞

经营场所：

新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号
红山新世纪大厦13楼A2-A5

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

65010015

批准执业文号：

新财会[2010]5号

批准执业日期：

2010年2月10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》。



2024年11月29日



中华人民共和国财政部制

汪生霞



姓名 Full name 汪生霞
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1989-01-16
工作单位 Working unit 新疆宏昌天圆有限责任会计
身份证号 Identity card No. 654125198901160081



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:
No. of Certificate 650100150033
批准注册协会:
Authorized Institute of C 新疆注册会计师协会
发证日期:
Date of Issuance 2018 年 12 月 21 日



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.



6

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.

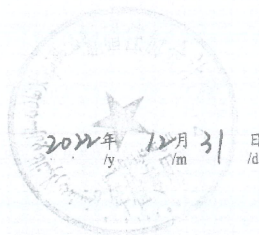


7

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.



8

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.

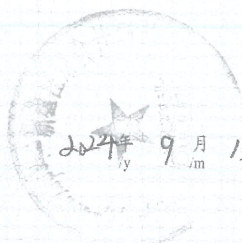
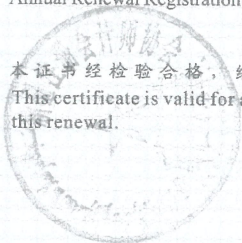


9

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.

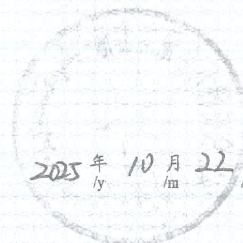


10

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.



11

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

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所
乌鲁木齐东分所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年 1月 28日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年 1月 28日
/y /m /d

12

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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

13



彭晓波
姓 名 Full name
性 别 Sex
1971-01-15
出生日期 Date of birth
新疆宏昌天圆有限责任会
计师事务所
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.
652301197101155528



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:
No. of Certificate 650800520029

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

发证日期:
Date of Issuance 2002 年 08 月 26 日

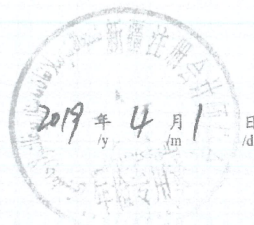
2018年4月16日(换证)



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.



6

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.



7

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.

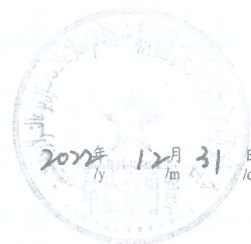


8

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.



9

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.



10

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.



11



彭晓波

姓名	Full name	彭晓波
性别	Sex	女
出生日期	Date of birth	1971-01-15
工作单位	Working unit	新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所
身份证号码	Identity card No.	652301197101156628



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: 650800520029
No. of Certificate

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

发证日期: 2002 年 11 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

2025年10月24日换证

