

# 阜康市白杨河水厂供水工程 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36号4栋1单元14层1420号



# 阜康市白杨河水厂供水工程

## 专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-031 号

阜康市水利管理站：

根据阜康市水利管理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》，我们对阜康市白杨河水厂供水工程专项债券（“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



包中平



安鑫颖

2026 年 5 月

附件：阜康市白杨河水厂供水工程专项债券方案总体评价。

# 阜康市白杨河水厂供水工程

## 专项债券方案总体评价

### 一、项目概述

#### （一）项目概况

建设单位：阜康市水利管理站

项目名称：阜康市白杨河水厂供水工程

项目区位：本项目位于阜康市上户沟哈萨克族乡。

建设内容：

新建供水管网 48km 及配套建筑物（包括阀井、排水、排气、减压、消防井等）。设计年供水量 260 万立方米，供水类型：生活用水。

项目总投资及资金来源：项目总投资 3800.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 3000.00 万元（本次发行 700 万元），财政配套资金 800.00 万元。

建设期限：1 年。

#### （二）项目背景

阜康市白杨河水厂供水工程的建设背景如下：

党中央、国务院高度重视农村饮水安全工作，自 2005 年国家实施农村饮水安全工程建设以来，全国农村饮水安全保障能力得到快速提高，农村居民饮水条件得到显著改善，城乡供水差距进一步缩小。到 2017 年底，适应我国当前农村经济社会发展要求和农民需求的农村饮水安全阶段性任务将全面完成。但保障农村饮水安全是一项长期任务，且阶段性、动态性、反复性、复杂性、艰巨性特征明显。目前农村饮水工程仍存在供水规模偏小、供水保证率不高、管网漏损率较高、入户率和水质合格率偏低等问题，与城乡发展一体化和全面建成小康社会的要求还有差距。“十四五”期间，国家高度重视水资源问题和水利工作，把“水利”列

入基础设施之首。按照中央要求，顺应广大农民需求，统筹农村饮水安全，亟须实施农村饮水巩固提升工程，使广大农村居民喝上更加方便、更加稳定、更加安全的饮用水。

由于滋泥泉子镇及上户沟乡农村供水现状管网破损、漏水等原因，村民吃水困难，滋泥泉子镇及上户沟乡农村饮水保证率低，影响了当地老百姓的正常生产生活。阜康市政府高度重视此问题，将其列为 2026 年重点建设项目，并积极寻求多渠道资金筹措，力争 2026 年年底完成该工程建设。

本项目正是在这样的背景下提出的。

## 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

本项目以供水收入为还本付息来源。通过对阜康市水利管理站提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，阜康市白杨河水厂供水工程专项债券的资金覆盖率可达到 1.32 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

根据阜康市水利管理站阜康市白杨河水厂供水工程专项债券发行计划，本项目计划申请地方债券 3000.00 万元（本次发行 700.00 万元），占总投资的 78.95%；财政配套资金 800.00 万元，占总投资的 21.05%，融资利率 3.2%，发行期限 10 年。

根据阜康市水利管理站提供数据，本项目供水收入预计从 2027 年开始，至 2035 年完成，总收入 8811.45 万元，经营付现成本为 2678.42 万元，上缴增值税及附加 0.00 万元，所得税 911.13 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 5221.90 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 1357.90 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，我们认为阜康市白杨河水厂供水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，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阜康市水利管理站阜康市白杨河水厂供水工程的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据阜康市水利管理站提供的《资金平衡方案》中的资金投入、项目收入、经营成本等金额与进度，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             | 1       | 2      | 3      | 4       | 5       | 6       | 7       | 8       | 9       | 10       | 合计       |
| <b>现金流入</b>    |         |        |        |         |         |         |         |         |         |          |          |
| 资本金流入          | 800.00  |        |        |         |         |         |         |         |         |          | 800.00   |
| 债券资金流入         | 3000.00 |        |        |         |         |         |         |         |         |          | 3000.00  |
| 市场化融资资金流入      |         |        |        |         |         |         |         |         |         |          |          |
| 项目营业收入流入       |         | 979.05 | 979.05 | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05   | 8811.45  |
| 现金流入总额         | 3800.00 | 979.05 | 979.05 | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05  | 979.05   | 12611.45 |
| <b>现金流出</b>    |         |        |        |         |         |         |         |         |         |          |          |
| 建设期资金流出        | 3704.00 |        |        |         |         |         |         |         |         |          | 3704.00  |
| 相关税费流出         |         | 101.24 | 101.24 | 101.24  | 101.24  | 101.24  | 101.24  | 101.24  | 101.24  | 101.20   | 911.13   |
| 运营期现金流出        |         | 297.59 | 297.59 | 297.59  | 297.59  | 297.59  | 297.59  | 297.59  | 297.59  | 297.74   | 2678.42  |
| 专项债券还本付息费      | 96.00   | 96.00  | 96.00  | 96.00   | 96.00   | 96.00   | 96.00   | 96.00   | 96.00   | 3096.00  | 3960.00  |
| 市场化融资还本付息付费    |         |        |        |         |         |         |         |         |         |          | 0.00     |
| 现金流出总额         | 3800.00 | 494.83 | 494.83 | 494.83  | 494.83  | 494.83  | 494.83  | 494.83  | 494.83  | 3494.94  | 11253.55 |
| 现金净流量          |         |        |        |         |         |         |         |         |         |          |          |
| 当年项目现金净流入      | 0.00    | 484.22 | 484.22 | 484.22  | 484.22  | 484.22  | 484.22  | 484.22  | 484.22  | -2515.89 | 1357.90  |
| 期末项目累计现金结存额    |         | 484.22 | 968.45 | 1452.67 | 1936.89 | 2421.12 | 2905.34 | 3389.56 | 3873.79 | 1357.90  |          |
| 平均偿债覆盖率        |         | 6.04   | 6.04   | 6.04    | 6.04    | 6.04    | 6.04    | 6.04    | 6.04    | 0.19     | 1.32     |

## 一、四川全信会计师事务所有限责任公司介绍资料

四川全信会计师事务所有限责任公司成立于 2000 年 1 月 6 日，根据四川省财政厅川财注〔1999〕500 号批准获得会计师事务所执业许可。

公司办公地址为四川省邻水县鼎屏镇古邻大道 23 号，具有良好的办公执业条件和规范的内部管理制度：内设一室三部，即办公室、审计一部、审计二部、质量控制部；制定了人事管理制度、业务档案管理制度、财务管理制度、执业质量控制制度、风险管理控制制度、财务审计操作规范等一系列完善的内部管理制度。指导员工能够遵循审计准则，遵照国家相关财经法律法规、专业规范，按照所内严谨务实的实务操作规程，质量控制体系规范执业。所内建立有各种类型审计档案资料库，新购置、征订的大量国内审计专业书刊、杂志资料等为规范化和专业化执业奠定了基础。

公司自成立以来从事审计业务二十余年。先后与广安市国资委、广安市中级人民法院、石渠县财政局，重庆市南川宏能煤业有限公司、广安市财政局、广安市邻水县财政局等各类企事业单位进行了合作。赢得了各合作单位的一致好评和尊敬，在业界有着极高的信誉和良好的口碑。

全信会计师事务所拥有一支思想觉悟高、业务技术过硬的团结和谐的执业人员队伍。在执业过程中，一直恪守独立、客观、公正、科学的原则、坚持以质量求生存、以服务求发展，竭诚为地方经济建设服务，从未出现因业务质量被投诉、举报、处罚等事项，有着良好的社会信誉和执业道德，对支持地方经济建设作出了较大贡献。一直以崭新的姿态，与时俱进，积极融入西部大开发的历史洪流，并以客观、公正、科学、合理的审计咨询业绩，不断开拓发展，在各种审计机构林立的中介机构领域，有着自己

不可替代的一席之地。

## 二、营业执照副本复印件（三证合一）

|   |  |   |  |   |  |
|---|--|---|--|---|--|
|  |  |  |  | <p>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。</p>  |  |
| <p>统一社会信用代码<br/>91511623717593448P</p>  |  | <p><b>营业执照</b><br/>(副本)</p>   |  |   |  |
| <p>名称 四川全信会计师事务所有限责任公司</p>  |  | <p>注册资本 叁拾万元整</p>   |  | <p>登记机关 2020年12月16日</p>   |  |
| <p>类型 有限责任公司(自然人投资或控股)</p>  |  | <p>成立日期 2000年01月06日</p>   |  | <p>营业期限 2000年01月06日至 长期</p>   |  |
| <p>法定代表人 包中平</p>  |  | <p>住所 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号</p>  |  | <p>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）。</p> |  |

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

三、执业资格



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：包中平

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  
二〇一一年八月十日  
中华人民共和国财政部制

## 四、基本情况表

|                |                     |       |                               |            |             |              |
|----------------|---------------------|-------|-------------------------------|------------|-------------|--------------|
| 供应商名称          | 四川全信会计师事务所有限责任公司    |       |                               |            |             |              |
| 注册地址           | 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道 23 号  |       |                               | 邮政编码       | 638500      |              |
| 联系方式           | 联 系 人               | 包中平   |                               | 电话         | 19983145176 |              |
|                | 传真                  | /     |                               | 网址         | /           |              |
| 组织结构           | 有限责任公司（自然人投资或控股）    |       |                               |            |             |              |
| 法定代表人          | 姓名                  | 包 中 平 | 技 术 职 称                       | 注 册 会 计 师  | 电 话         | 19983145176  |
| 技术负责人          | 姓名                  | 杨 如 平 | 技 术 职 称                       | 注 册 会 计 师  | 电 话         | 0826-3223737 |
| 成立时间           | 2000 年 1 月 6 日      |       | 员工总人数：员工总人数：15 人，其中：注册会计师 5 人 |            |             |              |
| 企业资质等级         | /                   |       | 其中                            | 项目经理       | 8 人         |              |
| 营业执照号/统一社会信用代码 | 91511623717593448P  |       |                               | 高级 职 称 人员  | —           |              |
| 注册资金           | 人民币 30 万元           |       |                               | 中 级 职 称 人员 | 3 人         |              |
| 开户银行           | 中国工商银行股份有限公司邻水支行    |       |                               | 初 级 职 称 人员 | 4 人         |              |
| 账号             | 2316556109024902314 |       |                               | 技工         | 0 人         |              |

|      |  |
|------|--|
| 经营范围 | <p>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）</p> <p>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）。</p> |
| 备注   | /  |

## 五、注册会计师一览表

| 序号 | 姓名  | 性别 | 专业技术    | 证书编号         |
|----|-----|----|---------|--------------|
| 1  | 包中平 | 男  | 中国注册会计师 | 511502862568 |
| 2  | 杨如平 | 男  | 中国注册会计师 | 510100262955 |
| 3  | 杜贤明 | 男  | 中国注册会计师 | 510100393065 |
| 4  | 任继全 | 男  | 中国注册会计师 | 511502862566 |
| 5  | 罗琼  | 女  | 中国注册会计师 | 511502862567 |





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

合格专用章  
(四川)



姓名 杨如平  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1964-06-22  
Date of birth  
工作单位 四川华康会计师事务所有限  
Working unit  
身份证号码 513031640622001  
Identity card No.

证书编号:  
No. of Certificate 510100262955

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 四川省

发证日期:  
Date of Issuance 2000 年 10 月 25 日



|                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| 姓名                | 杜贤明             |
| Full name         |                 |
| 性别                | 男               |
| Sex               |                 |
| 出生日期              | 1969-12-16      |
| Date of birth     |                 |
| 工作单位              | 四川建科会计师事务所      |
| Working-unit      |                 |
| 身份证号码             | 513001691216001 |
| Identity card No. |                 |



证书编号: 510100393065  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 03 月 15 日  
Date of Issuance /y /m /d



7:10

2.1 K/s 5G 100



cmis.cicpa.org.cn



## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

**包中平**

会员编号 511502862568

最后年检时间

**2024年05月**

年检结果

**年检通过**

### 历年记录

**2023年**

2023-05-10

通过

**2022年**

2022-07-20

通过

**2014年**

2014-03-24

通过

10:24

4G 4G 28



## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

安鑫颖

会员编号 220100220002

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

### 历年记录

2023年

2023-06-14

通过

2022年

2022-08-10

通过

2021年

2021-05-18

通过

2020年

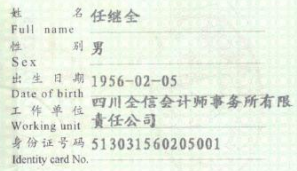
2020-06-09

通过

2019年

2019-03-11

通过



证书编号: 511502862566  
No. of Certificate:

批准注册协会四川省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1994 年 1 月 日  
Date of Issuance /y /m /d

