

# 新疆高诺会计师事务所（普通合伙）

XINJIANG GAONUO CETIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS GP

## 博乐市城乡供水复线工程 收益与融资自求平衡专项债券 财务评估专项报告

高诺专审字[2026]060 号



### 目 录

预期收益、成本及融资平衡财务评价说明	- 2 -
一、项目基本情况	- 2 -
二、评价依据和假设	- 3 -
三、评价过程	4
四、评价分析	5
六、评价结论	10



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

## 博乐市城乡供水复线工程收益与融资自求平衡专项债券 财务评估专项报告

高诺专审字[2026] 00 号

博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处：

我们接受委托，对博乐市城乡供水复线工程项目政府专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项财务评价报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评估》。项目实施单位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评价，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。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,Phase1XintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

二〇二六年四月三十日

## 预期收益、成本及融资平衡财务评价说明

### 一、项目基本情况

#### 1、项目名称

博乐市城乡供水复线工程（以下简称“本项目”）。

#### 2、项目主管部门

本项目主管部门为博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处，具体信息如下所示：

统一社会信用代码	126527007611305047
名称	博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处
类型	事业单位
住所	博乐市南城区五台路 2 号楼 4 楼北侧
法定代表人	张钊
有效期	2025 年 1 月 10 日--2030 年 1 月 9 日
主管单位	博尔塔拉蒙古自治州水利局

#### 3、项目区位

位于哈拉吐鲁克水库下游 2.2km 调节池至 2#减压池。

#### 4、项目建设期

2026 年 4 月-2026 年 12 月。

#### 5、项目建设内容及规模

本项目主要完成博乐市城乡供水复线工程的建设。

建设内容及规模：铺设 DN800 涂塑复合钢管 13.14 千米。新建进排气阀 26 座，检修阀 2 座，消能减压阀 2 座。



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,Phase1XintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

## 6、项目投资概况

依据项目实施方案，本项目总投资 3976.62 万元，其中建筑工程费用 616.09 万元，占项目总投资的 82.26%；机电设备及安装工程费用 20.15 万元，占项目总投资的 8.65%；预备费 1817.65 万元，占项目总投资的 9.09%。

## 二、评估依据和假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、项目申请报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；
- 5、无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

## 三、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

- 1、与项目实施单位就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。
- 2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。
- 3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。
- 4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对评价进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

#### 四、评价分析

##### 1、项目投资估算

依据项目实施方案,本项目总投资 3976.62 万元,其中工程部分费用 3629.32 万元,占项目总投资的 91.27%;预备费 181.47 万元,占项目总投资的 4.56%;建设征地移民补偿投资 55.28 万元,占项目总投资的 1.39%;环境保护部分投资 49.37 万元,占项目总投资的 1.25%。水土保持部分投资 61.18 万元,占项目总投资的 1.53%。

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)			
		建安工程费	设备购置费	独立费用	合计
I	工程部分投资	2796.72	381.48	451.12	3629.32
一	第一部分 建筑工程	616.09			616.09
1	输水管道工程(0+000-13+139)	616.09			616.09
二	第二部分 机电设备及安装工程	20.15			20.15
1	自动化控制设备	20.15			20.15
三	第三部分 金属结构设备及安装工程	0.00			0.00
四	第四部分 输水管线设备及安装工程	1949.33	381.48		2330.81
1	输水管道工程(0+000-13+139)	1949.33	381.48		2330.81
五	第五部分 施工临时工程	211.15			211.15
1	施工导流工程				0.00
2	施工交通工程				0.00
3	临时防护	9.10			9.10
4	施工专项工程	66.81			66.81
5	施工房屋建筑工程	53.78			53.78
6	其他施工临时工程	81.46			81.46
六	第六部分 独立费用			451.12	451.12
1	项目建设管理费			116.62	116.62
2	工程建设监理费			62.65	62.65
3	生产准备费			0.00	0.00
4	科研勘测设计费			235.34	235.34
5	其他费用			36.51	36.51
II	预备费				181.47
1	基本预备费			181.47	181.47
III	建设征地移民补偿投资			55.28	55.28
IV	环境保护部分投资			49.37	49.37



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

V	水土保持部分投资			61.18	61.18
	建设期利息			0.00	0.00
VI	项目总投资				3976.62

## 2、项目资金筹措

依据《关于博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》博市发改发[2025]359号，本项目总投资为 3976.62 万元。资金来源为申请地方政府专项债券 3000 万元及自筹 976.62 万元。

序号	项目	金额（万元）	比例%
一	项目资本金	3976.62	100
1	地方政府自筹资金	976.62	24.55
2	政府专项债券资金（一期）	1000	25.15
3	政府专项债券资金（二期）	2000	50.30
	合计	3976.62	100.00

## 3、项目收入、成本和收益预测

### (1) 项目收入

本项目运营收入主要为供应未经加工天然水收入。

根据以上信息确定预测，项目债券存续期内实现运营收入 8,546.16 万元，各年收入具体如下：

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			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
1	营业收入	8,546.16	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44





新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

## (2) 项目总成本费用

### 1) 运营成本

本项目运营成本包括外购原辅材料及燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等费用组成。根据本项目实际情况，本项目年均总成本费用 444.40 万元，年均运营成本 117.10 万元，本项目债券资金存续期内总成本费用合计 6,221.60 万元。

#### (1) 原辅材料及燃料动力费

本项目原辅材料及燃料动力费按运营收入的 5% 计算。

#### (2) 工资及福利费用

本项目计划定员 10 人，人均工资及福利费按 6 万元/年计取，年均工资及福利费合计 60.00 万元。

#### (3) 年维护修理费

用于固定资产的日常维护费用，根据项目特点按折旧额的 10% 计取。

#### (4) 其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用三项费用，按上述费用之和的 1% 计算。

#### (5) 财务费用

专项债券年利率暂按 3.2% 计算，经营期利息计入财务费用。

据上，本项目债券存续期内的运营成本预测如下：

单位：万元

序号	计算期年序	合计	运营期						
			2	3	4	5	6	7	8
1	原辅材料及燃料动力费	427.28	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52
2	工资及福利费	840	60	60	60	60	60	60	60
3	固定资产折旧费	3238.2	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3
4	无形资产摊销费	0	0	0	0	0	0	0	0



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

5	年修理费	323.82	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13
6	其他费用	48.3	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
7	财务费用	1344	96	96	96	96	96	96	96
8	总成本费用合计	6221.6	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4
9	经营成本	1639.4	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1

续表:

序号	计算期年序	合计	运营期						
			9	10	11	12	13	14	15
1	原辅材料及燃料动力费	427.28	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52
2	工资及福利费	840	60	60	60	60	60	60	60
3	固定资产折旧费	3238.2	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3	231.3
4	无形资产摊销费	0	0	0	0	0	0	0	0
5	年修理费	323.82	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13
6	其他费用	48.3	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
7	财务费用	1344	96	96	96	96	96	96	96
8	总成本费用合计	6221.6	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4
9	经营成本	1639.4	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1

## 2) 折旧、摊销费

- ① 本项目固定资产折旧年限: 固定资产折旧采用平均年限法, 其中建(构)筑物折旧年限按 15 年计算, 净残值率按 5% 计算。

年折旧摊销费用为 251.85 万元 (3976.62 万元 \* (1-5%) / 15 年)。

## 3) 财务费用

- ② 本项目申请专项债券资金 3000.00 万元, 期限 15 年, 根据还款方案, 项目每年支付一次利息, 每年利息 96.00 万元, 到期一次还本, 债券年利率按 3.20% 计算。本项目财务费用合计 1440.00 万元。





新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

### ③ 债券应付利息

本项目拟于 2025 年发行专项债券 3000 万元，2026 年本期发行 1000 万元，发行期限为 15 年。假设申请使用专项债券资金的年利率为 3.20%，债券存续期内每年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。经计算，债券存续期内应付利息共计 1440 万元。

债券存续期内债券还本付息具体情况如下：

单位：万元

年度	债券还本 (万元)	债券付息 (万元)	年度	债券还本 (万元)	债券付息 (万元)
2026 年	—	96.00	2034 年		96.00
2027 年	—	96.00	2035 年		96.00
2028 年	—	96.00	2036 年		96.00
2029 年	—	96.00	2037 年		96.00
2030 年	—	96.00	2038 年		96.00
2031 年	—	96.00	2039 年		96.00
2032 年		96.00	2040 年	3000.00	96.00
2033 年	—	96.00	合计	3000.00	1440.00

综上，本项目总成本费用预测如下：

单位：万元

序号	计算期年序	运营期						
		2	3	4	5	6	7	8
1	原辅材料及燃料动力费	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52
2	工资及福利费	60	60	60	60	60	60	60
3	固定资产折旧费	231.30	231.30	231.30	231.3	231.30	231.30	231.30
4	无形资产摊销费	0	0	0	0	0	0	0
5	年修理费	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13
6	其他费用	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
7	财务费用	96	96	96	96	96	96	96



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

8	总成本费用合计	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40
9	经营成本	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10

续表

序号	计算期年序	运营期							
		合计	9	10	11	12	13	14	15
1	原辅材料及燃料动力费	427.28	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52
2	工资及福利费	840	60	60	60	60	60	60	60
3	固定资产折旧费	3238.20	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30
4	无形资产摊销费	0	0	0	0	0	0	0	0
5	年修理费	323.82	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13
6	其他费用	48.30	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45
7	财务费用	1344	96	96	96	96	96	96	96
8	总成本费用合计	6221.60	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40	444.40
9	经营成本	1639.40	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10

### (3) 相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，本项目增值税率按照其他服务 6%、不动产租赁 9%，城建税税率 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%，房产税税率费 12%，所得税税率按照 25%进行计算。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 655.75 万元。本项目债券存续期内的税收如下。

单位：万元

计算期年序		运营期						
		2	3	4	5	6	7	8
1	增值税	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93
1.1	销项税	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55
1.2	进项税	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62
2	固定资产抵扣增值税	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94
3	实际缴纳增值税	0	0	0	0	0	0	0
4	税金及附加	0	0	0	0	0	0	0
4.1	城市维护建设税额(5%)	0	0	0	0	0	0	0



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

4.2	城市教育附加费（3%）	0	0	0	0	0	0	0
4.3	地方教育附加费（2%）	0	0	0	0	0	0	0
5	企业所得税	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51

续表：

计算期年序		合计（万元）	运营期						
			9	10	11	12	13	14	15
1	增值税	405.02	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93	28.93
1.1	销项税	483.7	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55
1.2	进项税	78.68	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62
2	固定资产抵扣增值税	324.49	28.94	28.94	28.94	28.94	6.15		
3	实际缴纳增值税	80.66	0	0	0	0	22.78	28.94	28.94
4	税金及附加	8.06	0	0	0	0	2.28	2.89	2.89
4.1	城市维护建设税额（5%）	4.04	0	0	0	0	1.14	1.45	1.45
4.2	城市教育附加费（3%）	2.42	0	0	0	0	0.68	0.87	0.87
4.3	地方教育附加费（2%）	1.62	0	0	0	0	0.46	0.58	0.58
5	企业所得税	558.95	41.51	41.51	41.51	41.51	35.24	33.55	33.55

#### 4、项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目现金净流入预测如下：

单位：万元

序号	项目	建设期	运营期					
	年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	预测期序号	1	3	4	5	6	7	8
一	现金流入							
1	资本金流入							
2	专项债券资金流入	3,000.00						
3	自筹资金	976.62						
4	项目运营收入流入		610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44
小计	现金流入总额	3976.62	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

二	现金流出							
1	建设期资金流出	3880.62						
2	运营期资金流出（经营成本）		117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1
3	增值税及附加		0	0	0	0	0	0
4	企业所得税		41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51
5	债券付息	96	96	96	96	96	96	96
6	债券还本							
小计	现金流出总额	3976.62	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61
三	当年现金净流入	0	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83
四	期末累计现金结存额	0	355.83	711.66	1067.49	1423.32	1779.15	2134.98
五	平均偿债覆盖率							

续表：

序号	项目	运营期								合计
	年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	
	预测期序号	9	10	11	12	13	14	15	16	
一	现金流入									
1	资本金流入									0
2	专项债券资金流入									3,000.00
3	自筹资金									976.62
4	项目运营收入流入	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	8,546.16
小计	现金流入总额	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	12,522.78
二	现金流出									0
1	建设期资金流出									3,880.62



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

2	运营期资金 流出(经营成 本)	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	117.1	1639.4
3	增值税及附 加	0	0	0	0	0	25.06	31.83	31.83	88.72
4	企业所得税	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	35.24	33.55	33.55	558.95
5	债券付息	96	96	96	96	96	96	96	96	1440
6	债券还本								3000	3000
小计	现金流出总 额	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	273.41	278.48	3278.48	10,607.7
三	当年现金净 流入	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	337.03	331.96	-2668.04	1,915.08
四	期末累计现 金结存额	2490.81	2846.64	3,202.4 7	3,558.3	3,914.13	4,251.16	4,583. 12	1,915.08	
五	平均偿债覆盖 率									1.41

## 5、财务报表预测

资产负债表								
项目名称	建设期	运营期						
	1	2	3	4	5	6	7	8
1、资产	3976.62	4101.14	4225.67	4350.19	4474.72	4599.24	4723.77	4848.29
1.1 流动资产总额								
1.2 累计盈余资金		680.28	1036.11	1391.94	1747.77	2103.6	2459.43	2815.25
1.3 在建工程	3976.62							
1.4 固定资产净值		3420.86	3189.56	2958.25	2726.95	2495.65	2264.34	2033.04
1.5 其他资产净值		0	0	0	0	0	0	0
2、负债及所有者权益 (2.4+2.5)	3976.62	4101.14	4225.67	4350.19	4474.72	4599.24	4723.77	4848.29
2.1 建设投资借款	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
2.2 流动资金借款								
2.3 负债小计 (2.1+2.2+2.3)	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

3、所有者权益	976.62	1101.14	1225.67	1350.19	1474.72	1599.24	1723.77	1848.29
3.1 资本金	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62
3.2 累计未分配利润	0	124.52	249.05	373.57	498.1	622.62	747.15	871.67
三、资产负债率(%)	75.44%	73.15%	70.99%	68.96%	67.04%	65.23%	63.51%	61.88%

续表：

资产负债表							
项目名称	运营期						
	9	10	11	12	13	14	15
1、资产	4972.82	5097.34	5221.87	5346.39	5452.12	5552.77	2653.42
1.1 流动资产总额							
1.2 累计盈余资金	3171.08	3526.91	3882.74	4238.57	4575.6	4907.56	2239.51
1.3 在建工程							
1.4 固定资产净值	1801.73	1570.43	1339.13	1107.82	876.52	645.22	413.91
1.5 其他资产净值	0	0	0	0	0	0	0
2、负债及所有者权益(2.4+2.5)	4972.82	5097.34	5221.87	5346.39	5452.12	5552.77	2653.42
2.1 建设投资借款	3000	3000	3000	3000	3000	3000	0
2.2 流动资金借款							
2.3 负债小计(2.1+2.2+2.3)	3000	3000	3000	3000	3000	3000	0
3、所有者权益	1972.82	2097.34	2221.87	2346.39	2452.12	2552.77	2653.42
3.1 资本金	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62
3.2 累计未分配利润	996.2	1120.72	1245.25	1369.77	1475.5	1576.15	1676.8
三、资产负债率(%)	60.33%	58.85%	57.45%	56.11%	55.02%	54.03%	0.00%

计算期年序	利润表						
	运营期						
	2	3	4	5	6	7	8
1 营业收入	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44
2 营业税金及附加	0	0	0	0	0	0	0
3 增值税	0	0	0	0	0	0	0
4 总成本费用	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4
5 利润总额	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04
6 弥补以前年度亏损							
7 应纳税所得额	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04	166.04
8 企业所得税税率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
9 企业所得税	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51
10 税后利润	124.53	124.53	124.53	124.53	124.53	124.53	124.53
11 息税前利润	262.04	262.04	262.04	262.04	262.04	262.04	262.04





新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,PhaseIXintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

12 息税折旧摊销前利润-企业所得税	451.84	451.84	451.84	451.84	451.84	451.84	451.84
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

续表：

利润表								
计算期年序	合计	运营期						
		9	10	11	12	13	14	15
1 营业收入	8546.16	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44
2 税金及附加	8.06	0	0	0	0	2.28	2.89	2.89
3 增值税	80.66	0	0	0	0	22.78	28.94	28.94
4 总成本费用	6221.6	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4	444.4
5 利润总额	2235.84	166.04	166.04	166.04	166.04	140.98	134.21	134.21
6 弥补以前年度亏损	0							
7 应纳税所得额	2235.84	166.04	166.04	166.04	166.04	140.98	134.21	134.21
8 企业所得税税率		25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
9 企业所得税	558.95	41.51	41.51	41.51	41.51	35.24	33.55	33.55
10 税后利润	1676.89	124.53	124.53	124.53	124.53	105.74	100.66	100.66
11 息税前利润	3579.84	262.04	262.04	262.04	262.04	236.98	230.21	230.21
12 息税折旧摊销前利润-企业所得税	6259.22	451.84	451.84	451.84	451.84	433.04	427.97	427.97

## 五、资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，项目累计净现金流为1915.08万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

## 六、评估结论

根据测算，本项目运营收入扣除运营成本与相关税费后的项目运营净收益为项目可偿债收益，共计6251.01万元，债券还本付息总额4440.00万元，则债券存续期内本息覆盖倍数为1.41倍。能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可



新疆高诺会计师事务所  
新疆乌鲁木齐市新市区常州街  
111号新天润国际社区一期  
B-2D 栋二段 1-2 层商业 1  
邮编 830026

XinjiangGaonuo Certified Public Accountants GP  
Room 1,1-2/F, Area2, Building  
B-2D,Phase1XintianrunInternationalCommunity  
No.111ChangzhouRoad,XinshiDist.Urumqi  
Xinjiang,China, 830026

电话 Telephone: 13 999 222 198  
传真 Fax+86 (0991) 5511616  
邮箱 Email:gmc198@126.com

以实现项目收益与融资自求平衡。在满足假设条件的前提下，债券存续期内，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

综上所述，通过发行地方政府收益与融资自求平衡专项债券的方式来满足博乐市城乡供水复线工程的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 · 新疆

二〇二六年四月三十日