

和田地区和田市供水管网漏损控制项目 执行商定程序的财务评估报告

永诚会专审字（2026）038 号

新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

二〇二六年二月二十六日



目录

和田地区和田市供水管网漏损控制项目执行商定程序的总体评价报告 ..	1
评价说明	3
一、评价内容	3
（一）项目概况	3
（二）项目总投资估算	4
（三）资金筹措计划	5
（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设	5
1. 数据预测的前提假设及评价	5
2. 运营收入	6
3. 财务费用	6
4. 项目运营成本	7
5. 相关税费	7
二、评价要素	8
（一）评价依据	9
（二）评价内容	11
1. 资金充足性	11
2. 资金稳定性	11
3. 压力测试	15
（三）风险分析	15
1. 债务资本市场利率波动风险	15
2. 项目建设期可能存在的财务风险	16
3. 项目运营期可能存在经营风险	16
三、总体评价结论	19
特别声明	20
事务所资质附件	21

和田地区和田市供水管网漏损控制项目 执行商定程序的总体评价报告

永诚会专审字（2026）038 号

和田市住房和城乡建设局：

我们接受委托，执行了“和田地区和田市供水管网漏损控制项目”融资与自求平衡收益情况的总体评价商定程序，这些程序的充分性和适当性由和田市住房和城乡建设局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。

本业务的目的仅是为申请和田地区和田市供水管网漏损控制项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

本报告执行商定程序的测算以委托单位提供的《和田地区和田市供水管网漏损控制项目可行性研究报告》《和田地区和田市供水管网漏损控制项目实施方案》及相关资料列示的收入作为还本付息的基础，通过分析、询问和查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，摘取项目投资总额、发行债券额度、发行期限等相关数据和内容，分析项目发债评价要素，对项目债券发行期间的现金流状况进行模拟分析，总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价，并在此基础上形成评价报告。

本报告已按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行了商定程序。根据《和田地区和田市供水管网漏损控制项目实施方案》列示的项目规模及委托单位

对项目稳定收益来源的市场预测，未发现该项目现金流入的依据存在明显不合理之处，也未发现现金流入的数据存在明显偏差。由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与财务测算信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序，或执行审计或审阅，我们可能得出其他结果。报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，在工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

本报告仅供和田市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或个人。在适用的情况下，本报告仅与执行商定程序的特定财务数据相关，不得扩展到财务报表整体。

新疆永诚志业会计师事务所



有限责任公司

中国·新疆

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 2 月 26 日

评价说明

一、评价内容

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《通知》要求，我们对项目的如下内容进行评价：

（一）项目概况

目前和田市共建成供水管道总长约 249km，其中市政主管道 159km，包括北京工业园、火车站工贸物流园的供水管道。现状管径为 DN100~DN600，管材主要为球墨铸铁管及 PE 供水管，部分采用 PVC-U 管。经过近年供水管网项目实施，供水管网漏损率明显下降。2019 年供水量为 2459 万 m³，漏损率为 9.96%；2020 年供水量为 2191 万 m³，漏损率为 9.63%；2021 年供水量为 2303 万 m³，漏损率为 9.37%。此外，管材老化污染水质，影响居民身体健康。随着道路两侧用水量的增加，现状管径偏小，需要改造。目前整个管网无监控设施，主要在台北路附近设置部分减压阀和管网末端设置部分测压点。但和田市供水管网监测系统处于空白状态，本工程主要通过建设智慧化运行系统，实现管网漏损预警、管网低压稳态自动化控制、营收业务管理以及基于 GIS 的管网一体化监测，提高企业供水效率。

本次改建的管线位于塔乃依南路，这些管线均位于老城区，建设年代较久。现状城区功能发展完善，这些路段居民较多，用水需求量大，现状管径为 DN110~DN200。管材主要为 PVC 管和 PE 管，使用年代较长，管道漏水率较高。随着城市的发展，塔乃依路管道负担沿线生活及生产的供水，随着城市功能完善，塔乃依路成为供水次干线，但是现状管径偏小，已成为供水瓶颈，亟须改造，建成后可满足塔乃依南路沿线时代广场等周边发展的水量需求，为和田市社会经济发展提供市政保障，因此，提出本项目的建议。

1. 项目名称：和田地区和田市供水管网漏损控制项目。

2. 项目参与主体：申报单位为和田市住房和城乡建设局。

3. 项目投向领域：市政基础设施—供排水

4. 项目建设地点：和田市。

5. 项目建设内容：改造供水管网 1.2 公里，二次供水设施 39 处，漏损空置率 8%以内；安装智能水表 64229 块，建设市政供水 GIS 监控系统及附属设施等。

6. 建设期限及运营期：建设期 2023 年 10 月—2026 年 12 月，运营期 2027 年—2036 年。

7. 项目性质：续建。

8. 项目前期手续有关情况：

和田市发展和改革委员会出具《关于和田地区和田市供水管网漏损控制项目建议书的批复》（和市发改项目函〔2022〕49 号）。

（二）项目总投资估算

根据项目可行性研究报告的批复及可行性研究报告，该项目总投资为 14,200.00 万元，其中：工程费用 11,175.47 万元，占总投资的 78.70%；工程建设其他费用 1,221.90 万元，占总投资的 8.61%；基本预备费 991.79 万元，占总投资的 6.98%；建设期发债利息 810.84 万元，占总投资的 5.71%。

（三）资金筹措计划

和田地区和田市供水管网漏损控制项目估算总投资为 14,200.00 万元。其他资金 4,200.00 万元，通过发行专项债融资总额 10,000.00 万元，具体安排如下：

1. 2023 年已成功发行专项债券 5,000.00 万元。

2023 年已成功发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 10 年，实际发行利率 3.05%。

2. 2026 年申请发行专项债券 5,000.00 万元。

本项目 2026 年申请发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 10 年，利率暂定 3.20%。

（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设

1. 数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据依据国家及地方现行的法律法规、监管要求、财政和经济状况以及国家宏观调控；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 与项目直接相关的假设：①预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用。②预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行。③预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

(5) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；

(6) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

(7) 本报告评估结论以上述预测假设为前提得出，若上述预测假设发生变化，本报告评估结论无效；

(8) 本项目自 2023 年 10 月开工，2026 年 12 月完工，运营期 2027 年—2036 年。

2. 运营收入

本项目收益来源为供水收入。

(1) 供水量依据

根据可行性研究报告，本项目依托和田市人口自然增长，旅游业、服务业、工业发展，建成后运营项目区供水量预计最高可达到 1825 万立方米/年，其中居民生活用水 1277.50 万立方米/年（3.5 万 m^3/d ），非居民用水 365 万立方米/年（1 万 m^3/d ），特种行业用水 182.50 万立方米/年（0.5 万 m^3/d ）。

项目负荷率首年 45%，第二年 55%，第三年及以后 65%。

(2) 价格依据

根据和田市发展和改革委员会《关于调整和田市城市供排水收费标准的通知》（和市发改物价〔2019〕6号）规定：本项目居民用水价格为1.60元/立方米、非居民用水（除居民用水和特种用水以外的所有用水）为3.15元/立方米、特种用水（包括洗浴、洗车等）为15.45元/立方米。

3. 财务费用

本项目财务费用主要包括还本付息及兑付费用、发行费用、登记托管费用等。发行费率为每期发行债券额度的1%、登记托管费为每期发行债券额度的0.08%，发行费及登记托管费在债券发行时一次性收取。

本项目在债券存续期内产生财务费用3,136.46万元，其中：债券利息3,125.00万元，债券发行费10.00万元，登记托管费0.80万元，债券还本付息兑付服务费0.66万元。

4. 项目运营成本

运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费、无形资产及其他摊销费用和利息支出后的全部费用。根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目运营成本如下：

（1）水资源费

水资源费按0.09元/m³计算，计费供水量同销售供水量。

（2）工资及福利费

本项目建成后，项目区供水设施管理维护工作人员35人，负责管理日常运维，人均工资及福利7.80万元/年（合0.65万元/月），社保及福利费按年薪的50%计算。

（3）药剂成本

本项目药剂成本主要是供水所需的消毒剂等药剂费用，根据药剂的市场价格，按照当年供水收入的 5%考虑。

（4）燃料及动力费

本项目燃料动力费主要是设施用电等费用，根据市场供电价格，结合实际需求，按当年收入的 8%计算。

（5）设施设备维修费

设施设备维修维护费主要用于固定资产的日常维护支出，暂按本项目固定资产当年折旧额的 10%计算。

（6）其他费用

其他费用按费用之和（水资源费+工资及福利费+药剂成本+燃料及动力费+设施设备维修费+折旧额）的 10%计取。

（7）折旧和摊销

固定资产以投资总额为固定资产原值，固定资产折旧采用平均年限法，按 20 年，净残值率按 5%计算。 $(14,200.00 \times 95\% \div 20 = 674.50 \text{ 万元})$ 。

5. 相关税费

本项目的相关税费分别为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。

（1）增值税：根据《财政部 国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号）和《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）规定，一般纳税人销售自产的自来水，可选择按照简易

办法依照 3%征收率计算缴纳增值税。《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）规定用于简易计税方法计税项目购进货物、加工修理修配劳务、服务、无形资产和不动产，不得进项扣除。故本项目按不含税销售额的 3%计算增值税，不考虑建设期及经营期进项税额。

（2）增值税附加税：本项目的增值税附加税由城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加构成，税率分别为 7%，3%，2%。

（3）企业所得税，由含税收入扣除项目成本、税金及附加、折旧及摊销、财务费用后的利润按 25%提取所得税费用，暂不考虑会税差异。

二、评价要素

（一）评价依据

1. 《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）。

2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）规定专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不得通过发行专项债券偿还。专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

3. 《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。

4. 《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）要求合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《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。

5. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20%左右。

6. 项目可行性研究报告相关批复。

7. 项目可行性研究报告。

8. 其他与项目相关的依据。

（二）评价内容

根据以上文件要求，和田地区和田市供水管网漏损控制项目专项债券，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充足性和稳定性。

1. 资金充足性

该项目以供水收入作为还本付息的基础。根据《关于和田地区和田市供水管网漏损控制项目可行性研究报告的批复》及《和田地区和田市供水管网漏损控制项目实施方案》运营数据及假设，对债券存续期间的资金收支数据进行现金流量模拟测算，项目专项债券发行期间，本项目在债券存续期内运营总收入 37,282.97 万元，经营成本 12,372.70 万元，各类税金 4,786.69 万元，可用于归还专项债的资金为 20,123.58 万元；债券本金总额 10,000.00 万元，利息总额 3,125.00 万元，债券本息合计 13,125.00 万元，收入可以覆盖本金及利息，本息覆盖倍数为 1.53 倍，满足项目资金充足性要求。

2. 资金稳定性

（1）建设期资金来源稳定性

本项目估算总投资为 14,200.00 万元，其中其他资金 4,200.00 万元，通过发行专项债融资 10,000.00 万元，资金来源稳定。

(2) 运营期资金稳定性

①本项目运营期自 2027 年—2036 年，专项债券以先息后本形式偿还。项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



②资金平衡分析表

资金测算平衡情况，全面反映项目债券存续期内现金流入、现金流出和现金净流量情况。（1）现金流入主要包括在建设期、运营期内各项收益流入。（2）现金流出主要包括项目建设成本支出、运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息付费等。（3）分年列示现金净流量。依据相关文件的收费标准、可研报告、实施方案中确定项目预计收益情况重新进行测算的平衡分析表结果如下：

平衡分析表（单位：万元）

序号	项目	金额合计	建设期				运营期									
			2023 年	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
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	建设期资金流入	14,200.00	5,360.00	360.00	360.00	8,120.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他资金流入	4,200.00	360.00	360.00	360.00	3,120.00	-	-	-	-	-	-				
	专项债券流入	10,000.00	5,000.00	-	-	5,000.00	-	-	-	-	-	-				
2	运营期收入合计（含税）	37,282.97	-	-	-	-	2,706.02	3,307.35	3,908.70	3,908.70	3,908.70	3,908.70	3,908.70	3,908.70	3,908.70	3,908.70
	供水收入—居民用水	12,672.80	-	-	-	-	919.80	1,124.20	1,328.60	1,328.60	1,328.60	1,328.60	1,328.60	1,328.60	1,328.60	1,328.60
	供水收入—非居民用水	7,128.47	-	-	-	-	517.39	632.36	747.34	747.34	747.34	747.34	747.34	747.34	747.34	747.34
	供水收入—特种行业供水	17,481.70	-	-	-	-	1,268.83	1,550.79	1,832.76	1,832.76	1,832.76	1,832.76	1,832.76	1,832.76	1,832.76	1,832.76
3	建设期资金流出（不含建设期利息）	13,742.50	5,360.00	207.50	207.50	7,967.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	建设成本流出	13,742.50	5,360.00	207.50	207.50	7,967.50	-	-	-	-	-	-				
4	运营期经营成本合计	12,372.70	-	-	-	-	1,060.35	1,164.43	1,268.49	1,268.49	1,268.49	1,268.49	1,268.49	1,268.49	1,268.49	1,268.49
	水资源费	1,018.33	-	-	-	-	73.91	90.34	106.76	106.76	106.76	106.76	106.76	106.76	106.76	106.76
	工资及福利费	4,095.00	-	-	-	-	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50	409.50
	药剂成本	1,864.19	-	-	-	-	135.30	165.37	195.44	195.44	195.44	195.44	195.44	195.44	195.44	195.44
	燃料及动力	2,982.67	-	-	-	-	216.48	264.59	312.70	312.70	312.70	312.70	312.70	312.70	312.70	312.70

序号	项目	金额合计	建设期				运营期									
			2023 年	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
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	设施设备维修费	674.50	-	-	-	-	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45	67.45
	其他费用	1,738.01	-	-	-	-	157.71	167.18	176.64	176.64	176.64	176.64	176.64	176.64	176.64	176.64
5	税金合计	4,786.69	-	-	-	-	230.88	369.90	508.94	508.94	508.94	508.94	508.94	547.07	547.07	547.07
	增值税	1,085.95	-	-	-	-	78.82	96.33	113.85	113.85	113.85	113.85	113.85	113.85	113.85	113.85
	增值税附加	130.38	-	-	-	-	9.46	11.56	13.67	13.67	13.67	13.67	13.67	13.67	13.67	13.67
	企业所得税	3,570.36	-	-	-	-	142.60	262.01	381.42	381.42	381.42	381.42	381.42	419.55	419.55	419.55
6	专项债发行相关费用合计 (不参与计算)	11.46	5.40	0.01	0.01	5.41	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.27	0.01	0.01	0.26
	发行费用	10.00	5.00	-	-	5.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	登记托管费	0.80	0.40	-	-	0.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兑付服务费	0.66	-	0.0100	0.0076	0.0076	0.0156	0.0156	0.0156	0.0156	0.0156	0.0156	0.2656	0.0080	0.0080	0.2580
7	支出合计	17,159.39	-	-	-	-	1,291.23	1,534.33	1,777.43	1,777.43	1,777.43	1,777.43	1,777.43	1,815.56	1,815.56	1,815.56
8	可用于还款的项目收益	20,123.58	-	-	-	-	1,414.79	1,773.02	2,131.27	2,131.27	2,131.27	2,131.27	2,131.27	2,093.14	2,093.14	2,093.14
9	自有资金归还建设期利息	457.50	-	152.50	152.50	152.50	-	-	-	-	-					
10	本年应还专项债本金合计	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00	-	-	5,000.00
	专项债本金第一期-2023 年	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00	-	-	-
	专项债本金第一期-2026 年	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00
11	本年应还专项债利息合计	3,125.00	-	152.50	152.50	152.50	312.50	312.50	312.50	312.50	312.50	312.50	312.50	160.00	160.00	160.00
	专项债利息第一期-2023 年	1,525.00	-	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	152.50	-	-	-
	专项债利息第一期-2026 年	1,600.00	-	-	-	-	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
12	当年应还专项债券本息合计	13,125.00	-	152.50	152.50	152.50	312.50	312.50	312.50	312.50	312.50	312.50	5,312.50	160.00	160.00	5,160.00
13	净现金流量	7,456.08	-	-	-	-	1,102.29	1,460.52	1,818.77	1,818.77	1,818.77	1,818.77	-3,181.23	1,933.14	1,933.14	-3,066.86
14	累计净现金流量		-	-	-	-	1,102.29	2,562.81	4,381.58	6,200.35	8,019.12	9,837.89	6,656.66	8,589.80	10,522.94	7,456.08

3. 压力测试

影响本项目效益的因素较多，考虑项目的收入与成本，按影响可偿债收益因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试。

压力测试—可偿债收益变动

项目		可偿债收益（万元）	债券本息和	本息覆盖倍数
因素变动比例	-20%	16,098.86	13,125.00	1.23
	-15%	17,105.04	13,125.00	1.30
	-10%	18,111.22	13,125.00	1.38
	-5%	19,117.40	13,125.00	1.46
	0%	20,123.58	13,125.00	1.53
	5%	21,129.76	13,125.00	1.61
	10%	22,135.94	13,125.00	1.69
	15%	23,142.12	13,125.00	1.76
	20%	24,148.30	13,125.00	1.84

基于上表，本项目在债券存续期内收入、成本下浮 5%、10%、15%、20%及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在下浮 20%的情况下，偿债覆盖倍数超过 1.00 倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金总额 10,000.00 万元（2026 年本期申请发行 5,000.00 万元），符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡。

（三）风险分析

我们注意到，该项目专项债券预期收益与融资平衡方案中制定了针对以下风险的应对措施：

1. 债务资本市场利率波动风险

本项目申请的专项债券年利率按照 3.20%测算。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起

债券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

项目单位应密切关注宏观经济市场，合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备；充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2. 项目建设期可能存在的财务风险

如果在项目建设过程中，因受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨导致项目建设成本增加，影响了项目建设期内专项债券的利息兑付，应在项目可行性研究阶段，在测算项目总投资时考虑相关风险；同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。本项目主管部门应统筹协调项目相关财务风险，必要时应当通过增加自有或自筹资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

3. 项目运营期可能存在经营风险

(1) 预期不确定风险

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

（2）收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。

供水项目收入变动风险主要源于市场需求波动、政策调整及行业竞争等因素。从需求端来看，区域经济发展节奏、产业结构调整可能导致用水需求出现非预期变动，居民及非居民用水行为的转变也会影响实际供水量。政策层面，水价作为公共服务价格，受地方发展规划、民生保障政策等影响较大，价格调整的滞后性或调整幅度不及成本变化，可能导致收入增长受限。此外，替代水源的潜在发展或节水技术的广泛应用，也可能分流部分用水需求，引发收入波动。

应对收入变动风险，需立足项目公共服务属性与长期运营目标，建立常态化需求监测机制，密切跟踪区域经济、产业及人口动态，提前预判需求变化趋势。加强与政策制定部门的沟通对接，积极参与价格调整听证，充分反映运营成本与合理诉求，推动形成科学的价格动态调整机制。同时，强化供水服务质量提升，优化供水稳定性与安全性，通过精细化服务增强用户黏性。此外，积极开展节水宣传与用水指导，在引导合理用水的同时，挖掘潜在用水需求，保障收入规模的稳定性与可持续性。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，如在债券存续期内项目实际运营收入未能达到预测值，且项目取得的政府性基金或专项收入实

现较晚或暂时难以实现，可通过调入债务单位其他经营收入、调整部门预算支出结构等方式筹集资金偿还债券本息，或按照《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）规定，在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（3）支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。

供水项目支出变动风险主要集中在成本要素价格波动、政策调整及运营管理等方面。核心成本要素如能源、药剂等原材料价格受市场供求、国际形势等影响，可能出现阶段性上涨，直接推高运营成本。人力成本方面，劳动力市场供求变化、社保政策调整等因素可能导致薪酬福利支出刚性增长，加重运营负担。政策层面，水资源费、环保要求等相关收费标准或管控措施的调整，可能增加合规成本。此外，设备设施老化、运维标准提升等因素可能导致维修维护支出超出预期，而管理效率不足也可能引发不必要的费用损耗。

应对支出变动风险，需构建全流程成本管控体系，建立多元采购渠道与战略合作伙伴关系，增强原材料价格议价能力，降低单一供应源依

赖。优化人力资源配置，通过技能培训提升人员效率，合理控制人力成本增长节奏，平衡薪酬福利与运营效益。密切关注政策动态，提前预判合规成本变动趋势，主动调整运营策略以适应政策要求。加强设备设施全生命周期管理，建立常态化维护保养机制，延长设备使用寿命，减少非计划性维修支出。同时，推行精细化管理，优化费用核算流程，强化各项支出的动态监控与分析，及时发现并化解成本异常变动风险。

项目主管部门应密切关注相关费用市场定价情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金；尽可能将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

三、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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为和田地区和田市供水管网漏损控制项目专项债券可以以相较合理的融资成本完成资金筹措。同时，项目收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，满足专项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和田地区和田市供水管网漏损控制项目资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

特别声明

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2. 本评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

3. 项目申报单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目现金流入、流出及其所依据的各项假设。

4. 我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行商定的财务评估基本程序和方法后，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的基础。我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

5. 由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

统一社会信用代码
91652900457927930A

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。

تجارهت كىشكىسى

营业执照

(副本)
(فونچىچە نۇسخا) (1-1)

名称
新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

类型
有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人
苏庭铎

经营范围
会计报表、审计、经济专项审计、验证企业注册资本；会
计业务咨询、税务服务、帐册销售。(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
叁拾万元整

成立日期
2000年05月30日

住所
新疆乌鲁木齐高新区(新市区)银川
路街道西八家户路1号新里底商高层住
宅1栋14层F1402

登记机关
تەرجىمە ئورگانى

2024年12月26日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：新疆永诚志业会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：苏庭铎

经营场所：新疆乌鲁木齐高新区（新市区）银川路街道西八家户路1号新星底商高层住宅1栋14层F1402

组织形式：有限责任

执业证书编号：65130072

批准执业文号：新财协字[2000]36号

批准执业日期：2000年3月6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4月27日



中华人民共和国财政部制

		姓名		苏庭辉
		Full name		
		性别	男	
		Sex		
		出生日期	1953-07-08	
		Date of birth		
		工作单位	新疆永诚志业会计师事务所	
		Working unit		
		身份证号码	650103195307080630	
		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.

证书编号: 650100280007
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1996 03 28 日
Date of Issuance

2013年12月13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.



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.



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

姓名 狄勤孝
Full name 狄勤孝
性别 男
Sex 男
出生日期 1949-10-18
Date of birth 1949-10-18
工作单位 新疆永诚志业会计师事务所有限公司
Working unit 新疆永诚志业会计师事务所有限公司
身份证号码 652926194910180017
Identity card No. 652926194910180017

24

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: 651300720005
No. of Certificate 651300720005

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

发证日期: 2006 03 28 日
Date of Issuance 2006 03 28 /d

2003年12月13日换证

2003年10月30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.



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.

