

和田县城乡供水管网连通工程项目 执行商定程序的财务评估报告

新疆宏昌天圆有限责任公司会计师事务所

二〇二六年六月十一日

和田县城乡供水管网连通工程项目

执行商定程序的财务评估报告

和田县水利局：

我们接受委托，执行了“和田县城乡供水管网连通工程项目”（以下简称“项目”）融资与自求平衡收益情况总体评价的商定程序，这些程序的充分性和适当性由和田县水利局负责。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县城乡供水管网连通工程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测算以委托单位提供的《和田县城乡供水管网连通工程项目可行性研究报告》《和田县城乡供水管网连通工程项目实施方案》及相关资料列示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，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《和田县城乡供水管网连通工程项目实施方案》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，未发现项目现金流入的依据存在明显不合理之处；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，我们可能得出其他报告的结果。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，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。

本报告仅供和田县水利局用于前述目的，不应用于其他目的及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。

新疆宏昌天圆有限责任公司会计师事务所

二〇二六年六月十一日

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，财预[2018]34号文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。根据财预[2018]34号文要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

和田县水利局。

（二）项目概况

1.项目建设背景

“十四五”以来，国家持续加大对西部地区的政策倾斜力度，对新疆民生工程及基础设施建设给予更高重视。近年来，随着乡村振兴战略和新型城镇化建设的深入实施，和田县在城乡发展、产业集聚及

人口吸引等方面的步伐显著加快，县域经济社会发展进入全面提速的关键时期。

和田县作为和田地区人口大县，现状年户籍总人口 34.84 万人，其中农村人口占 95%以上。近年来，新城区建设加速、新能源新材料产业园区快速发展，用水需求持续增长。然而，当前县域供水体系存在突出问题：一是水源结构单一，新城区水厂、塔瓦库勒乡水厂、英艾日克乡水厂等长期依赖地下水开采，水源地水质逐年变差，且缺乏应急备用水源，供水抵抗风险能力低；二是南片区水厂以喀拉喀什河地表水为水源，汛期原水含沙量大，现状沉淀池处理效果不佳，水厂运行压力大；三是农业用水占比高达 95.79%，用水结构不合理，城乡居民生活用水定额偏低，城乡供水一体化发展滞后。上述问题已成为制约县域居民饮水安全、产业集聚和经济社会高质量发展的关键短板。

本项目的实施，将有效置换现有地下水源，构建“地表水+地下水”双水源保障体系，解决两镇八乡及新城区、新能源新材料产业园区 34.84 万城乡居民的饮水安全问题，降低单一水源供水风险，优化用水结构，为和田县城乡供水“同源、同网、同质、同服务、同监管”提供坚实支撑，助力实现农村供水现代化和县域高质量发展。

2.项目名称：和田县城乡供水管网连通工程项目

3.建设性质：改建

4.建设地点：和田县

5.建设期限：2026 年—2028 年。

6.项目建设规模及建设内容：

新建输水管道 90.73km、改造英艾日克水厂和塔瓦库勒水厂以及

新建调节池等内容。

（三）项目总投资估算

该项目计划总投资 71,250.00 万元，其中工程部分投资为 60,967.51 万元，建设征地移民补偿投资为 7227.16 万元，环境保护工程投资为 998.85 万元，水土保持工程投资为 2056.48 万元。

（四）项目资金筹措安排

该项目建设 and 经营所需全部资金项目计划总投资 71,250.00 万元，具体筹措计划如下：

（1）2026 年(本次)拟申请地方政府专项债券资金 17,000.00 万元，期限 20 年，利率暂按 3.2%测算；

（2）2027 年拟申请地方政府专项债券资金 20,000.00 万元，期限 20 年，利率暂按 3.2%测算；

（3）2028 年拟申请地方政府专项债券资金 20,000.00 万元，期限 20 年，利率暂按 3.2%测算；2028 年拟申请地方财政配套资金 14,250.00 万元。

上述专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。

（五）项目收入与支出预测评价

该项目在债券存续期内产生的主要收入来源为水费收入。关于收入、支出预测数据及评价如下：

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，该项目收益、支出预测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《和田县城乡供水管网连通工程项目可行性研究报告》以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据该方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

根据《和田县城乡供水管网连通工程项目可行性研究报告》，该项目主要收入来源为水费收入，具体情况如下：

1. 水费收入

依据可研报告，年供水量为 3,127.25 万立方米。谨慎期间，项目建成后，运营期第 1 年的生产负荷为 80%，以后年度按 90% 测算。依据和田县水费收取标准，水费单价为 2 元/m³，运营期水费收入为 140,776.29 万元。具体明细如下：

收入测算表(单位：万元)

序号	项目名称	合计	建设期			运营期																		
			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
	负荷					80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1	经营收入	140,776.29				5,003.60	5,629.05	5,629.05	5,629.05	5,629.05	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	9,738.26	9,738.26	9,738.26	9,738.26
1.1	项目收入	140,776.29				5,003.60	5,629.05	5,629.05	5,629.05	5,629.05	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	9,738.26	9,738.26	9,738.26	9,738.26
1.1.1	农村供水水费收入	140,776.29				5,003.60	5,629.05	5,629.05	5,629.05	5,629.05	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	9,738.26	9,738.26	9,738.26	9,738.26
	收费标准（元/立方米）					2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88	3.46	3.46	3.46	3.46
	数量（万m³）					3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25
2	税金及附加	547.54	-															100.42	65.54	65.54	79.01	79.01	79.01	79.01
2.1	城市维护建设税额	273.79																50.21	32.77	32.77	39.51	39.51	39.51	39.51

序号	项目名 称	合计	建设期			运营期																		
	2026		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
	负荷				80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	(5%)																							
2.2	城市教 育附加 费(3%)	164.25																30.13	19.66	19.66	23.70	23.70	23.70	23.70
2.3	地方教 育附加 费(2%)	109.50																20.08	13.11	13.11	15.80	15.80	15.80	15.80
3	增值税	5,475.27																1,004.19	655.32	655.32	790.11	790.11	790.11	790.11
3.1	销项税					413.14	464.78	464.78	464.78	464.78	557.74	557.74	557.74	557.74	557.74	669.29	669.29	669.29	669.29	669.29	804.08	804.08	804.08	804.08
3.2	进项税		1,403.67	1,651.38	2,827.98	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97	13.97

根据项目的业务性质，收入相对稳定，故在项目运营期内不考虑项目收入的向下波动。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目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. 相关税费表

根据国家税收政策，该项目的收入主要为水费收入。该项目向农村居民供水部分，免征增值税，所以附加税也不缴纳。故该项目的税金主要为企业所得税，税率 25%，详见利润表。

4. 财务费用

该项目以发行债券的形式筹资，拟申请地方政府专项债券资金 57000.00 万元，期限 20 年。专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。年利率暂定为 3.2%。截至债券存续期结束，累计产生债券利息 36,480.00 万元，本息合计 93,480.00 万元。

债券发行费率 1‰，发行费用 57.00 万元。

债券登记托管费率 0.08‰，债券登记托管费用 4.56 万元。

债券兑付服务费率 0.05‰，债券兑付服务费用 4.67 万元。

5. 成本预测评价

该项目运营期的成本费用主要包括：原材料费、燃料及动力费、人员人工、其他费用、外购燃料及动力费和修理费等。

（1）原材料费

项目建成后的原材料主要为水资源费以及药剂费。依据相关收费文件，每立方米水的水资源费为 0.02 元；依据可研报告，每立方米水的药剂费为 0.03 元。运营期原材料费 2,971.03 万元。

（2）燃料及动力费

外购燃料及动力费主要包括水费和电费，按照该项目年运营收入的 1%进行计算。运营期燃料及动力费 1,407.77 万元。

（3）人员人工

该项目建成后新增人员 2 名，每人每月人工成本 0.6 万元。

（4）修理费

该项目修理费包括日常检修、养护及设备的更新升级费用等，按折旧费的 5%测算，故该项目年均修理费为 169.22 万元。

（5）其他费用

其他费用主要包括办公费、日常管理费、营销费、保险费、差旅费、培训费与公务接待费等，按照该项目运营收入的 2%进行计算。运营期其他费用 2,815.57 万元。

（6）折旧费

固定资产按照 20 年折旧，残值率 5%。

（7）经营成本、总成本

经营成本为 10,683.15 万元，总成本费为 107,914.37 万元。总成本费用估算详见附表。

成本估算表（单位：万元）

序号	年份	合计	建设期			运营期																			
	项目		1	2	3	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1	原材料	2,971.03				156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	156.37	
	水资源税					62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	
	单价（元/立方米）					0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	
	数量（立方米）					3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	
	药剂费					93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	93.82	
	单价（元/立方米）					0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	
	数量（立方米）					3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	3,127.25	
2	外购燃料动力费用	1,407.77				50.04	56.29	56.29	56.29	56.29	67.55	67.55	67.55	67.55	67.55	81.06	81.06	81.06	81.06	81.06	97.38	97.38	97.38	97.38	
3	人员工资	273.60				14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	
4	维修费	3,215.18				169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	169.22	
5	其他费用	2,815.57				100.07	112.58	112.58	112.58	112.58	135.10	135.10	135.10	135.10	135.10	162.12	162.12	162.12	162.12	162.12	194.77	194.77	194.77	194.77	
5	经营成本（1+2+3+4）	10,683.15				490.10	508.86	508.86	508.86	508.86	542.64	542.64	542.64	542.64	542.64	583.17	583.17	583.17	583.17	583.17	632.14	632.14	632.14	632.14	
6	折旧	64,303.22				3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	3,384.38	
7	利息支出	32,928.00				1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,280.00	640.00	
8	总成本费用合计 (5+6+7)	107,914.37				5,698.48	5,717.24	5,717.24	5,717.24	5,717.24	5,751.02	5,751.02	5,751.02	5,751.02	5,751.02	5,791.55	5,791.55	5,791.55	5,791.55	5,791.55	5,840.52	5,840.52	5,296.52	4,656.52	
8.1	其中：固定成本	97,231.22				5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	5,208.38	4,664.38	4,024.38	
8.2	可变成本	10,683.15				490.10	508.86	508.86	508.86	508.86	542.64	542.64	542.64	542.64	542.64	583.17	583.17	583.17	583.17	583.17	632.14	632.14	632.14	632.14	

提供的相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目运营期内不考虑运营成本的向上波动。经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

6. 项目收益与融资平衡性评价

（1）资金平衡表

该项目在债券存续期内项目收入140,776.29万元，扣除项目经营成本10,683.15元、债券兑付服务费4.67万元、税金8,203.53万元后，可偿债收益121,884.94万元，该项目专项债券本息合计93,480.00万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为1.30倍。

资金平衡表（单位：万元）

序号	年份	合计	建设期			运营期																		
	项目		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	现金流入	212,026.29	17,000.00	20,000.00	34,250.00	5,003.60	5,629.05	5,629.05	5,629.05	5,629.05	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	9,738.26	9,738.26	9,738.26	9,738.26
1.1	产品销售收入	140,776.29				5,003.60	5,629.05	5,629.05	5,629.05	5,629.05	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	6,754.86	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	8,105.83	9,738.26	9,738.26	9,738.26	9,738.26
1.2	筹资流入-发行债券	57,000.00	17,000.00	20,000.00	20,000.00																			
1.3	筹资流入-地方配套	14,250.00			14,250.00																			
2	现金流出	180,069.35	17,000.00	20,000.00	34,250.00	2,318.77	2,332.86	2,332.86	2,332.86	2,332.86	2,343.72	2,617.60	2,617.60	2,617.60	2,617.60	2,985.74	2,985.74	2,985.74	2,985.74	2,985.74	3,430.58	20,430.58	23,022.58	22,542.58
2.1	建设期间资金流出	71,250.00	17,000.00	20,000.00	34,250.00																			
2.1.1	建设期间其	67,636.44	16,437.64	18,794.40	32,404.40																			

	他基 建支 出																								
1.2	其中： 债券 发行 费用	61.56	18.36	21.60	21.60																				
1.3	建设 期支 付债 券利 息	3,552.00	544.00	1,184.00	1,824.00																				
2.2	财务 费用 -运 营期 支付 债券 利息	32,928.00				1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,824.00	1,280.00	640.00	
2.3	经营 成本	10,683.15				490.10	508.86	508.86	508.86	508.86	542.64	542.64	542.64	542.64	542.64	583.17	583.17	583.17	583.17	583.17	632.14	632.14	632.14	632.14	
2.4	债券 兑付 服务 费	4.67				4.67																			
2.5	税金																								

	及附 加																							
2.6	所得 税	8,203.53									-22.92	250.96	250.96	250.96	250.96	578.57	578.57	578.57	578.57	578.57	974.44	974.44	1,110.44	1,270.44
2.7	归还 贷款	57,000.00																				17,000.00	20,000.00	20,000.00
3	当年 项目 现金 净流 入	31,956.94				2,684.83	3,296.19	3,296.19	3,296.19	3,296.19	4,411.14	4,137.26	4,137.26	4,137.26	4,137.26	5,120.09	5,120.09	5,120.09	5,120.09	5,120.09	6,307.68	-10,692.32	-13,284.32	-12,804.32
4	项目 累计 现金 结存 额	31,956.94				2,684.83	5,981.02	9,277.21	12,573.40	15,869.59	20,280.73	24,417.99	28,555.25	32,692.51	36,829.77	41,949.86	47,069.95	52,190.04	57,310.13	62,430.22	68,737.90	58,045.58	44,761.26	31,956.94
5	息税 前经 营现 金流 出合 计	10,687.83				494.78	508.86	508.86	508.86	508.86	542.64	542.64	542.64	542.64	542.64	583.17	583.17	583.17	583.17	583.17	632.14	632.14	632.14	632.14
6	可偿 债收 益	121,884.94				4,508.83	5,120.19	5,120.19	5,120.19	5,120.19	6,235.14	5,961.26	5,961.26	5,961.26	5,961.26	6,944.09	6,944.09	6,944.09	6,944.09	6,944.09	8,131.68	8,131.68	7,995.68	7,835.68
7	专项 债券	93,480.00																						

	本息 金额 合计																								
8	偿债 覆盖 率	1.30																							

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后收益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平衡，稳定性得到充分保障。

（2）压力测试分析

该项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试，具体情况如下：

压力测试表（金额单位：万元）

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	103,602.20	109,696.45	115,790.69	121,884.94	127,979.19	134,073.43	140,167.68	146,261.93	103,602.20
债券本息金额（万元）	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00	93,480.00
债券本息覆盖倍数	1.11	1.17	1.24	1.30	1.37	1.43	1.50	1.56	1.11

根据项目资金平衡分析结果，可偿债收益下降 20%，项目偿债备付率达到 1.11。结果显示，项目收益能够满足覆盖债券的本息，项目的抗风险能力较强。

二、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平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、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，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资平衡专项债券的资金筹措方案。