

塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目
专项债券方案总体评价



新疆永信有限责任会计师事务所



塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目 专项债券方案总体评价

新信咨字[2026]02 号

乌苏市水利局：

根据乌苏市水利局与新疆永信有限责任会计师事务所（“我们”）签订的《咨询服务协议》，我们对塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目专项债券（“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。



联系电话：0992-8518356



2026 年 08 月 04 日

附件：塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目专项债券方案总体评价。

塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目专项 债券方案总体评价

一、项目概述

本项目位于乌苏市西部，该区域绝大部分用地属于塔布勒合特蒙古民族乡管辖，项目的建设是天山北坡经济带和奎独乌金三角重要组成部分，作为塔城地区的工业基地，与奎屯、独山子工业紧密连接，形成天山北坡经济带经济的重要增长，该区域的合理发展，具有推进城镇经济的显著作用。综合以上分析，故提出本项目的建议。

1、项目名称

塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目

2、项目区位

塔城地区乌苏市西工业园区

3、参与主体

项目实施主体：乌苏市水利局

4、建设规模及内容

新建输水管道 3448m(ND300/ND500 钢丝网复合管、DN700 球墨铸铁管 k9 级);新建净水厂生产构筑物包括：3751.55 m² 净化间一座；新建 3000m³ 清水池 2 座；新建 800m³ 回收水池 2 座。新增加药间溶液池、电解盐设备、次氯酸钠发生器(3 台)及其他配套辅助设施。

5、建设期限：

2026 年 04 月-2027 年 12 月

6、项目性质

新建。

8、项目总投资

项目总投资及资金来源：项目总投资 7000.00 万元，资金来源为申请

地方专项债券资金 5000.00 万元（2026 年自治区第四批地方政府债券已成功发行 2000 万元，本次拟申请发行 1000 万元，后续将持续申报 2000 万元额度），地方配套 2000.00 万元。

二、评价要素

本次经济评价主要依据国家计委二〇〇六年七月发布的《建设项目经济评价方法和参数》（第三版）、建设部颁发的《给水排水建设项目经济评价细则》及其他有关规定进行计算分析，给出评价结论。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

本项目以塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目，通过对可行性研究报告提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.65 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。

本项目融资主体为，乌苏市水利局发起项目。

乌苏市水利局组织融资活动并承担融资责任和风险，项目所需资金，来源于既有法人内部融资、新增资本金和新增债务资金；新增债务资金依靠既有法人整体（包括拟建项目本身）的盈利能力来偿还，并以既有法人整体的资产和信用承担债务担保。

（2）资金稳定性

根据乌苏市水利局塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目专项债券发行计划，项目资金来源为申请专项债券资金 5000.00 万元

（2026年自治区第四批地方政府债券已成功发行2000万元，本次拟申请发行1000万元，后续将持续申报2000万元额度），建设期2年均衡贷款，贷款利率4.50%。

本项目作为环境治理的社会公益事业项目，其创造的价值远远高于项目本身创造的财务效益，而这些效益除部分可以定量计算外，常常表现为难以用货币量化的社会效益和环境效益。该项目实施后，可大力改善该地区供水规模和供水质量，为该地区的工业、农业和社会经济发展提供基础保障，同时大力改善该地区的供水环境，为地区绿化、环保等公益设施设备的正常运营提供水资源保障。因此，该项目的社会效益良好，环境效益发展优异。

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，认为塔城地区乌苏市西区合成生物集聚区供水工程项目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，收入为项目提供了充足、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建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据乌苏市水利局提供的《资金平衡方案》中的资金投入及等金额与进度，债券利率暂按4.5%，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算：

债券续存期项目资金测算平衡表单位：万元

	建设期		运营期								
年度	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入											
资本金流入		0									
债券资金流入	5000	0									
市场化融资资金流入		2000									
项目营业收入流入		0	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080
现金流入总	5000	2000	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080
现金流出											
建设期资金流出											
相关税费流出	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
运营期现金流出		0	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81
专项债券还本付息费	225	225	225	225	225	225	225	225	225	225	225
市场化融资还本付费											
现金流出总额	237	237	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81
现金净流量	4763										
当年项目现金净流入	4763	1763	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19
期末项目累计现金结存额	4763	1763	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19
期末项目累计现金结存额	4763	6526	7416.19	8306.38	9196.57	10086.76	10976.95	11867.14	12757.33	13647.52	14537.71
平均偿债覆盖率	1.65										

	运营期									
年度	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
现金流入										
资本金流入										
债券资金流入										5000
市场化融资资金流入										2000
项目营业收入流入	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	37400
现金流入总	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2080	44440
现金流出										
建设期资金流出										
相关税费流出	12	12	12	12	12	12	12	12	12	240
运营期现金流出	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	952.81	17150.6
专项债券还本付息费	225	225	225	225	225	225	225	225	5225	9500
市场化融资还本付费										
现金流出总额	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	1189.81	6189.81	26890.58
现金净流量										
当年项目现金净流入	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	-4109.81	
期末项目累计现金结存额	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	890.19	-4109.81	17549.42
期末项目累计现金结存额	15427.9	16318.09	17208.28	18098.47	18988.66	19878.85	20769.04	21659.23	17549.42	
平均偿债覆盖率	1.65									

