

喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造 项目

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50号4栋1单元14层1420号

喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-045号

疏附县住房和城乡建设局：

根据疏附县住房和城乡建设局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》，我们对喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目专项债券（“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。

中国注册会计师



包中平

2026年8月



安鑫颖

附件：喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目专项债券方案总体评价。

喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

随着喀什地区及疏附县城乡经济的快速发展和人口的不断增长，城乡居民对供水的需求也在持续增加。原有的供水管网及设施由于建设年代较早，已经无法满足当前及未来的供水需求。因此，为了保障城乡居民的用水需求，提高供水能力和稳定性，有必要对供水管网及设施进行改造。

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

本项目以喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目还本付息基础。通过对疏附县住房和城乡建设局提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.54 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

根据疏附县住房和城乡建设局喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目专项债券发行计划，项目总投资及资金来源：项目总投资 16390.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 13000 万元（本次申请 6000.00 万元），地方财政资金 3390 万元。其中 2026 年计划申请专项债券金额 13000 万元（本次申请 6000.00 万元），融资利率 4.5%，发行期限 20 年。

根据疏附县住房和城乡建设局提供数据，本债券对应收费预计从 2026 年开始本项目经营计算期内本项目经营计算期内实现营业收入 56160.00 万元，扣除支出 18,117.84 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 38042.16 万元，债券存取期内总债务本息 24700.00 万元，收益覆盖债券本息倍数为 1.54 倍，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，认为喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造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，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疏附县住房和城乡建设局喀什地区疏附县城乡供水管网及设施改造项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据疏附县住房和城乡建设局提供的《资金平衡方案》中的资金投入及金额与进度，债券利率暂按 4.5%，债券按半年支付利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算：

营业收入及税金估算表																				
	建设期	运营期																		
项目名称	第1-2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
生产负荷		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
1 总收入		3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	56160.00
1.1 供水水费收入		3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	56160.00
单价（元/立方米）		3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	
用量（万立方米/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	14400.00
2、税金		194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	194.26	3496.75
2.1 增值税		176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	3178.87
2.1.1 进项税																				
2.1.2 销项税		176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	176.60	3178.87
2.1.3 抵扣增值税																				
2.2 城市建设维护税		8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	158.94
2.3 教育费附加		5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	95.37
2.4 地方教育费附加		3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53	63.58
2.5 房产税																				

成本估算表																				
	建设期	运营期																		单位：万元
项目名称	第1-2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
生产负荷 (%)		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1、生产成本		838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	838.82	15098.76
1.1 材料费																				0.00
1.2 动力费		156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	2808.00
1.3 工资及福利费		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	1080.00
1.4 制造费用		622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	622.82	11210.76
1.4.1 折旧费		519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	519.02	9342.30
1.4.2 修理费		103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80	1868.46
1.4.3 其他制造费																				
2、管理费用		156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	2808.00
2.1 无形资产摊销																				
2.2 递延资产摊销																				
2.3 其他管理费用		156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	156.00	2808.00
3、财务费用		585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	10530.00
3.1 利息支出		585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	10530.00

4、营业费用																				
5、总成本费用合计 (1+2+3+4)		157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	157 9.82	28436. 76
5.1 其中：可变成本		216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	216. 00	3888.0 0
5.2 固定成本		136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	136 3.82	24548. 76
经营成本 (5-1. 4. 1-2. 1-2. 2 -3. 1)		475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	475. 80	8564.4 6

债券续存期项目资金测算平衡表单位：万元

债券续存期项目资金测算平衡表																				单位：万元
年度	第1-2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流入																				
资本金流入	3390.00																			3390.00
债券资金流入	13000.00																			13000.00
市场化融资金流入																				
项目营业收入流入		3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	56160.00
现金流入总额	16390.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	3120.00	72550.00
现金流出																				
建设期资金流出	15220.00	0.00																		15220.00
相关税费流出		530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	530.74	9553.38
运营期现金流出		475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	475.80	8564.46
专项债券还本付息费	1170.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	13585.00	24700.00
市场化融资还本付息费																				
现金流出总额	16390.00	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	1591.55	14591.55	58037.84
现金净流量																				
当年项目现金净流入	0.00	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	1528.45	-11471.55	14512.16
期末项目累计现金结存额	0.00	1528.45	3056.91	4585.36	6113.81	7642.27	9170.72	10699.17	12227.63	13756.08	15284.54	16812.99	18341.44	19869.90	21398.35	22926.80	24455.26	25983.71	14512.16	
平均偿债覆盖率												1.54								

二、营业执照副本复印件（三证合一）

统一社会信用代码 91511623717593448P		营业执照 (副本)		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。	
名称	四川全信会计师事务所有限责任公司	注册资本	叁拾万元整	成立日期	2000年01月06日
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	营业期限	2000年01月06日至长期	住所	四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号
法定代表人	包中平				
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）。				
登记机关		2020年12月11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

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

二〇一一年六月十九日

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 01 月 06 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	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）。					

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





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

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: 2000 年 10 月 25 日
Date of Issuance 2000 /y 10 /m 25 /d







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



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:

No. of Certificate

510100393065

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs

四川省注册会计师协会

发证日期:

Date of Issuance

2001 年 03 月 15 日

/y /m /d

中国注册会计师协会

会员编号 510100393065

最后年检时间

2023年05月

年检结果

年检通过

调出: 四川堡瑞车行

一、注册会计师执行业务，必须经领内委托方出具委托书。
二、本证书只限于注册税务师不得转让、涂改。
三、注册税务师从事法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会	
 姓名 任健全 Full name 性别 男 Sex 出生日期 1956-02-05 Date of birth 工作单位 四川全信会计师事务所有限公司 Working unit 身份证号码 513031560205001 Identity card No.	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 1 日 Date of Issuance

