

奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程
建设项目
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



奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程 建设项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-042 号

奇台县水利工程建设管理中心：

根据奇台县水利工程建设管理中心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》，我们对奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设项目专项债券（“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



安鑫颖

2026 年 8 月

附件：奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设项目专项债券方案总体评价。

奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程 建设项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目概况

建设单位：奇台县水利工程建设管理中心

项目名称：奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设项目

项目区位：本工程建设项目位于奇台县乔仁乡、三个庄子镇、五马场乡、西地镇，坎尔孜乡，古城乡、西北湾镇七个乡镇。。

建设内容：

向奇台县工业和沿线 7 个乡镇农业供水，设计引水能力 1.0 亿 m^3 / 年（其中工业和生活用水 7200 万 m^3 / 年、农业用水 2800 万 m^3 / 年），设计流量 5.4 m^3 / s；新建输水管线总长 590.72km（其中输水主管长 127.98km、输水支管长 349.79km、田间管线长 112.95km）及配套附属设施建设，改善农田灌溉面积 25 万亩。

项目总投资及资金来源：项目总投资 160000 万元，本项目计划发行专项债券 128000 万元（2025 年已发行专项债券 66000 万元，本次 2026 年计划申请发行专项债券 30000 万元，2027 年计划发行专项债券 32000 万元），财政配套资金 32000 万元

建设期限：3 年。

（二）项目背景

1、背景

2023 年，水利部已下发文件《水利部关于报送供水二期工程可行性

研究报告审查意见的函》，提出“工程供水范围为经济技术开发区、乌鲁木齐市、昌吉州等；其中昌吉回族自治州奇台县为调剂和应急供水区。”同时提出“供水管线自北向南输水至芡芡湖水库，并具备向昌吉州奇台县调剂和应急供水条件。”《新疆供水二期工程可行性研究报告》将昌吉州奇台县纳入工程调剂和应急供水区，解决因农业灌溉、城乡供水造成的地下水位下降等生态环境问题。

在此背景下，结合奇台县经济和社会发展规划，提出了本项目建设。

2、意义

奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 乡镇引调水工程建设项目的任务是从昌吉州东线供水工程引水，向奇台县城生活、工业和沿线 7 个乡镇农业供水，通过置换减少地下水开采量 1.0 亿 m^3 /年，改善区域地下水生态环境。

本工程的建设改善地下水严重超采现状，提高水资源承载能力，加强区域生态安全，是缓解奇台县水资源匮乏窘局，保障粮食用水安全的客观需求，在优化资源配置、提高生产效率、促进经济多元化、改善生态环境和促进社会稳定等方面具有显著的社会效益，对乡村振兴、县域经济和社会发展具有重要意义。

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

本项目以工业供水和农业灌溉用水收入还本付息。通过对奇台县水利工程建设管理中心提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.58 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

根据奇台县水利工程建设管理中心奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设项目专项债券发行计划，本项目 2025 年-2027 年计划发行专项债券 128000 万元，财政配套资金 32000 万元。2025 年已发行专项债券 66000 万元，本次 2026 年计划申请发行专项债券 30000 万元，2027 年计划发行专项债券 32000 万元。已发行债券实际利率为 2.32%，未发行债券利率暂按 3%/年计算，发行期

限 15 年。

根据奇台县水利工程建设管理中心提供数据，本项目收入预计从 2028 年开始，至 2041 年完成，总收入 542,360.00 万元，经营付现成本为 181,048.00 万元，相关税费 74,226.64 万元，融资财务费用 144.64 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 286,940.72 万元，在债券存续期内，各项收入可有效覆盖债券对应运营期运营成本费用、相关税金、债券利息支出。项目建设结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 112,939.36 万元，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，认为奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程建设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，工业供水和农业灌溉用水等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奇台县水利工程建设管理中心奇台县西北湾镇至乔仁乡 7 个乡镇引调水工程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：根据奇台县水利工程建设管理中心提供的《资金平衡方案》中的资金投入及灌溉用水收入等金额与进度，债券利率暂按 3%，债券按每半年支付一次利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算，具体如下表所示：

债券存续期项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	资金成本/年	专项债券存续期									
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	现金流入		41,573.20	67,951.45	57,993.99	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00
1	财政配套资金		600.00	-	31,400.00	-						
2	一期专项债资金	2.32%	40,000.00									
3	二期专项债资金	3.00%		65,000.00								
4	三期专项债资金	3.00%			23,000.00							
5	运营收入					38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00
6	其他现金流入		973.20	2,951.45	3,593.99							
二	现金流出		41,573.20	67,951.45	57,993.99	21,788.31	21,788.31	21,788.31	21,788.31	21,788.31	21,788.31	21,788.31
1.1	专项债券融资费用	0.113%	45.20	73.45	25.99							
1.2	一期专项债本金											
1.3	一期专项债利息		928.00	928.00	928.00	928.00	928.00	928.00	928.00	928.00	928.00	928.00
2.1	二期专项债本金											
2.2	二期专项债利息			1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00
3.1	三期专项债本金											
3.2	三期专项债利息				690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00
4.1	运营支出：经营成本					12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00
4.2	运营支出：税费及附加					5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31
5	静态建设资金		40,600.00	65,000.00	54,400.00							
6	其他现金流出											
三	现金净流入		-	-	-	16,951.69	16,951.69	16,951.69	16,951.69	16,951.69	16,951.69	16,951.69
四	剩余本金		40,000.00	105,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00
1	剩余一期债券本金		40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
2	剩余二期债券本金		-	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00
3	剩余三期债券本金				23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00
五	结余资金		-	-	-	16,951.69	33,903.38	50,855.07	67,806.76	84,758.45	101,710.14	118,661.83
六	平均偿债覆盖率											1.58

续：

序号	项目	资金成本/年	专项债券存续期							合计
			2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	
一	现金流入		38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	709,878.64
1	财政配套资金									32,000.00
2	一期专项债资金	2.32%								40,000.00
3	二期专项债资金	3.00%								65,000.00
4	三期专项债资金	3.00%								23,000.00
5	运营收入		38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	38,740.00	542,360.00
6	其他现金流入									7,518.64
二	现金流出		21,788.31	21,788.31	21,788.31	21,788.31	61,788.31	85,906.71	42,054.21	596,939.28
1.1	专项债券融资费用	0.113%								144.64
1.2	一期专项债本金						40,000.00			40,000.00
1.3	一期专项债利息		928.00	928.00	928.00	928.00	928.00			13,920.00
2.1	二期专项债本金							65,000.00		65,000.00
2.2	二期专项债利息		1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00	1,950.00		29,250.00
3.1	三期专项债本金								23,000.00	23,000.00
3.2	三期专项债利息		690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	690.00	10,350.00
4.1	运营支出：经营成本		12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	12,932.00	181,048.00
4.2	运营支出：税费及附加		5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,288.31	5,334.71	5,432.21	74,226.64
5	静态建设资金									160,000.00
6	其他现金流出									-
三	现金净流入		16,951.69	16,951.69	16,951.69	16,951.69	-23,048.31	-47,166.71	-3,314.21	112,939.36
四	剩余本金		128,000.00	128,000.00	128,000.00	128,000.00	88,000.00	23,000.00	-	
1	剩余一期债券本金		40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	-	-	-	
2	剩余二期债券本金		65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	-	-	
3	剩余三期债券本金		23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00	-	
五	结余资金		135,613.52	152,565.21	169,516.90	186,468.59	163,420.28	116,253.57	112,939.36	
六	平均偿债覆盖率									1.58

统一社会信用代码 91511623717593448P		扫描二维码 “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。	
副本编号: 1 - 1		营业执照	
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	
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)		成立日期 2000年01月06日	
法定代表人 包中平		营业期限 2000年01月06日至 长期	
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)。		住所 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号	
		登记机关 2020年12月11日	

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn> 国家市场监督管理总局监制



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：

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
二〇一一年八月十九日

中华人民共和国财政部制

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2019.12.11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

包中平

Sex 男

Date of birth 1965-12-19

Working unit 四川全信会计师事务所有限公司

Working unit 责任公司

Identify card No. 513031651219571

2021.4.29 (四川)

年度检验登记 Annual Renewal Registration

2016年3月3日

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020.4.25 (四川)

四川省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2006 年 12 月 31 日

证书编号 No. of Certificate 511502862568

批准注册协会 Authorized Institute 四川省

发证日期 Date of Issuance 1995 年 12 月 1 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred to:

注册会计师 李金松
转所专用章
2020年11月29日

同意调入
Agree the holder to be transferred to:

四川全信
转入协会盖章
2020年12月5日

注意事项

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行业务时，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.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred to:

注册会计师 李金松
转所专用章
2020年11月29日

同意调入
Agree the holder to be transferred to:

四川全信
转入协会盖章
2020年12月5日

注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
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。

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.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

证书编号:
No. of Certificate 220100220002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 吉林省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2020年11月27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.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

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

姓名
Full name 安鑫颖

性别
Sex 女

出生日期
Date of birth 1981-08-04

工作单位
Working unit 吉林信阳会计师事务所有限公司

身份证号码
Identity card No. 220105198108041221