

喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目

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



喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-048 号

塔什库尔干县市政公用设施服务中心：

根据塔什库尔干县市政公用设施服务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》，我们对喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目专项债券（“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 20 日

附件：喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目专项债券方案总体评价。

喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目概况

参与主体：塔什库尔干县市政公用设施服务中心

项目名称：喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目

项目区位：塔什库尔干县

建设内容：改造第二水厂备用反应池一座及其附属设施；新建过滤罐三座及其附属设施，更换六座现状过滤罐滤料；新建 7500m³清水池一座及其配套附属设施；购置水质在线监测设备两套及快速人工水质监测设备一套；购置物联网远传水表 12000 块。新建 190 m²化验室及相关设备；维修水源地 3 公里围栏；抢修设施设备等相关附属设施设备。

建设规模：按远期（2035 年）32000m³/d 设计；

项目总投资及资金来源：项目总投资 3000.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 2000.00 万元（本批次申请债券 600.00 万元），地区财政配套资金 1000.00 万元。资金根据建设进度投入使用。

建设期限：2026 年 6 月-2027 年 8 月

2、项目背景

当前城市的供水设施和管网建设年代较为久远，普遍存在老化、腐蚀等问题。供水管道经过多年使用，管壁变薄、锈蚀严重，导致漏损率居高不下，水资源浪费严重。一些老旧水厂的处理工艺和设备也相对落后，难以有效应对日益复杂的原水水质变化，出水水质不稳定，存在一定的安全隐患。部分地区因管道老化破裂，造成大量自来水渗漏，不仅增加了供水成本，还可能引发道路塌陷等次生灾害；老旧水厂在面对突

发性水源污染事件时，处理能力不足，无法及时保障居民饮用水安全。因此，对供水设施进行更新改造和新建供水项目迫在眉睫。

随着居民生活水平的不断提高，人们对饮用水水质的要求也日益严格。国家相继出台了更为严格的饮用水水质标准，对水中的微生物、重金属、化学物质等指标提出了更高的要求。然而，现有的供水系统在水质处理方面存在一定差距，难以满足新的水质标准。为保障居民能够喝上安全、健康的饮用水，提升居民生活品质，必须建设新的供水项目，采用先进的水处理技术和工艺，提高水质净化能力，确保出厂水达到国家最新的饮用水水质标准。

水资源是城市发展的重要基础资源，但水资源在时空分布上存在不均衡的问题。部分地区水资源短缺，季节性缺水现象严重，而现有供水系统在水资源调配方面缺乏灵活性和高效性，难以实现水资源的优化配置。此外，随着经济社会的发展，水资源的供需矛盾将进一步加剧，从长远来看，为实现水资源的可持续利用和城市的可持续发展，需要通过建设供水项目，完善水资源调配体系，合理开发利用水资源，提高水资源利用效率，保障城市发展的用水需求。

国家和地方政府高度重视供水保障工作，出台了一系列政策文件，鼓励和支持供水基础设施建设。这些政策涵盖了资金扶持、项目审批、土地供应等多个方面，为供水项目的实施提供了良好的政策环境和保障。例如，政府加大了对供水项目的财政投入，鼓励社会资本参与供水项目建设，同时简化项目审批流程，加快项目推进速度，为供水项目的顺利实施创造了有利条件。

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地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

本项目以喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目，**供水收益等**为还本付息基础。通过对塔什库尔干县市政公用设施服务中心提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.57 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。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

根据塔什库尔干县市政公用设施服务中心喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目专项债券发行计划，本项目申请债券资金为 2000.00 万元，

专项债发债利率为 3.2%，发行期限 10 年。

根据塔什库尔干县市政公用设施服务中心提供数据，本债券对应供水收益等，预计从 2028 年开始，至 2036 年完成，收入 8869.50 万元，扣除支出 4713.17 万元（经营成本 3284.15 万元，增值税及附加 805.58 万元，所得税 623.44 万元），可实现总收益 4156.33 万元，本项目专项债券本息合计 2640.00 万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为 1.57 倍。期末项目累计净现金结余 1580.33 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，认为喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建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，**供水收益**等为项目提供了充足、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塔什库尔干县市政公用设施服务中心喀什地区塔什库尔干县水厂改扩建项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据塔什库尔干县市政公用设施服务中心提供的《资金平衡方案》中的资金投入及收入等金额与进度，债券利率暂按 3.2%，债券按半年支付一次利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算：

债券存续期项目资金测算平衡表											
	建设期	运营期									单位：万元
年度	第 1 年	第 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	合计
现金流入											
资本金流入	1000.00										1000.00
债券资金流入	2000.00										2000.00
市场化融资资金流入											
项目营业收入流入		755.55	755.55	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	8869.50
现金流入总额	3000.00	755.55	755.55	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	1051.20	11869.50
现金流出											
建设期资金流出	2936.00										2936.00
相关税费流出		103.45	103.45	174.59	174.59	174.59	174.59	174.59	174.59	174.59	1429.02
运营期现金流出		293.62	293.62	385.27	385.27	385.27	385.27	385.27	385.27	385.27	3284.15
专项债券还本付息费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	2064.00	2640.00
市场化融资还本付费											
现金流出总额	3000.00	461.07	461.07	623.86	623.86	623.86	623.86	623.86	623.86	2623.86	10289.17
现金净流量											
当年项目现金净流入	0.00	294.48	294.48	427.34	427.34	427.34	427.34	427.34	427.34	-1572.66	1580.33
期末项目累计现金结存额	0.00	294.48	588.96	1016.30	1443.64	1870.98	2298.32	2725.65	3152.99	1580.33	
平均偿债覆盖率		1.57									

一、四川全信会计师事务所有限责任公司介绍资料

四川全信会计师事务所有限责任公司成立于 2000 年 01 月 06 日，根据四川省财政厅川财注【1999】500 号批准获得会计师事务所执业许可。

公司办公地址为四川省邻水县鼎屏镇古邻大道 23 号，具有良好的办公执业条件和规范的内部管理制度：内设一室三部，既办公室、审计一部、审计二部、质量控制部；制定了人事管理制度、业务档案管理制度、财务管理制度、执业质量控制制度、风险管理控制制度、财务审计操作规范等一系列完善的内部管理制度。指导员工能够遵循审计准则，遵照国家相关财经法律法规、专业规范，按照所内严谨务实的实务操作规程，质量控制体系规范执业。所内建立有各种类型审计档案资料库，新购置、征订的国内大量审计专业书刊、杂志资料等为规范化和专业化执业奠定了基础。

公司至成立以来从事审计业务二十余年。先后与广安市国资委、广安市中级人民法院、石渠县财政局，重庆市南川宏能煤业有限责任公司、广安市财政局、广安市邻水县财政局等各类企事业单位进行了合作。赢得了各合作单位的一致好评和尊敬，在业界有着极高的信誉和良好的口碑。

全信会计师事务所拥有一支思想觉悟高、业务技术过硬的团结和谐的执业人员队伍。在执业过程中，一直恪守独立、客观、公正、科学的原则、坚持以质量求生存、以服务求发展，竭诚为地方经济建设服务，从未出现因业务质量被投诉、举报、处罚等事项，有着良好的社会信誉和执业道德，对支持地方经济建设作出了较大贡献。一直以崭新的姿态，与时俱进，积极融入西部大开发的历史洪流，并以客观、公正、科学、合理的审计咨询业绩，不断开拓发展，在各种审计机构林立的中介机构领域，有着自己不

可替代的一席之地。

二、营业执照副本复印件（三证合一）

				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。	
统一社会信用代码 91511623717593448P		营业执照 (副本)			
副本编号: 1-1		注册资本 叁拾万元整			
名称 四川全信会计师事务所有限责任公司		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			
法定代表人 包中平		住所 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号			
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 16 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
二〇一一年八月十日
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	<p>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,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)</p> <p>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)。</p>
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

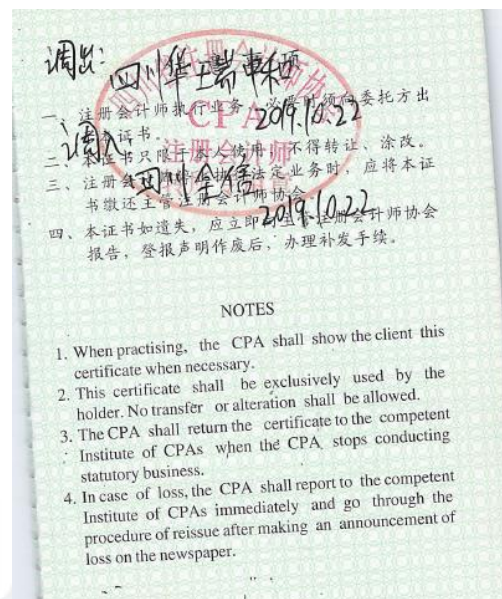
	姓 名	杜贤明
	Full name	
	性 别	男
	Sex	
	出生日期	1969-12-16
	Date of birth	
工作单位	四川建科会计师事务所	
Working unit		
身份证号码	513001691216001	
Identity card No.		



证书编号: 510100393065
 No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 03 月 15 日
 Date of Issuance /y /m /d





<p>THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会</p>		
<div data-bbox="331 667 443 824"> </div> <div data-bbox="459 654 762 833"> <p>姓 名 罗 琼 Full name 性 别 女 Sex 出 生 日 期 1964-08-29 Date of birth 工 作 单 位 四川全信会计师事务所有限 Working unit 责任公司 身 份 证 号 码 513031640829008 Identity card No.</p> </div>		