阿克苏市萨克沙克等三座水厂提升改造工程
收益与融资自求平衡
财务评估咨询报告

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年十月

财务评估咨询报告

政德审字【2026】ZX 第 00256 号

我们接受委托，对阿克苏市萨克沙克等三座水厂提升改造工程（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具总体评价报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评估》。项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结评价结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

阿克苏市萨克沙克等三座水厂提升改造工程（以下简称“本项目”）。

2、参与主体

本项目主管单位为阿克苏市水资源总站，具体信息如下：

统一社会信用代码	126529014579344959
机构性质	事业单位
地址	阿克苏市英巴格 6 号
登记机关	中共阿克苏市委员会机构编制委员会办公室
负责人	方军
有效期	自 2024 年 05 月 20 日至 2029 年 05 月 19 日

3、项目区位

本项目建设地点位于阿依库勒镇、托普鲁克乡、库木巴什乡、依干其镇北片区、多浪街道、红旗坡镇。

4、项目建设期

根据可行性研究报告及其批复，本项目建设期 2 年。

5、项目建设内容及规模

升级改造阿依库勒镇、托普鲁克乡、库木巴什乡、依干其镇北片区、红旗坡片区等输配水管网共计(DN500-50PE)1433.31km，DN25PE入户管1036.37km，安装4G智能远传水表41180块，配套各类阀井11032座，新建及改建水厂加压泵站3座。本项目规划设计供水人口158665人，供水规模1692.36万m3/年。

6、项目投资概况

工程估算总投资为51,432.00万元，其中：第Ⅰ部分：工程部分投资46,549.69万元。其中：建筑工程23,339.83万元、机电设备安装工程1,681.86万元、金属结构及安装工程371.75万元、输水管线设备及安装工程2,252.70万元、施工临时工程3,469.65万元、独立费用3,544.91万元、基本预备费用4,231.79万元。第Ⅱ部分：建设征地移民安置补偿费1,612.42万元。第Ⅲ部分：环境保持工程投资279.30万元。第Ⅳ部分：水土保护工程投资558.60万元。建设期融资利息：2,432.00万元。

二、债券应付本息情况

本项目计划融资总金额38,000.00万元，其中：2026年度拟发行债券融资38,000.00万元（计划年度分批发行，已发行15000.00万元，本批次发行5000.00万元，第四批发行18000.00万元），期限20年，利率3.20%。

分年度还本付息测算表

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，依据专项债还款要求，每半年偿还利息一次，在债券期限最后一年一次性偿还本金，项目的财务费用主要包括还本付息以及兑付费用、发行费用、登记托管费等。

1.已发行10000.00万元

债券名称：2026年新疆维吾尔自治区政府专项债券（二十五期），发行日期：2026-06-25，发行金额：10000万元，利率：2.38%。

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	10000.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00	10.00	0.80	0.012
2027年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00	0.00		0.012
2028年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00	0.00		0.012
2029年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00	0.00		0.012
2030年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2031年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2032年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2033年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2034年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2035年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2036年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2037年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2038年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2039年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2040年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2041年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2042年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2043年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2044年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	2.38%	238.00			0.012
2045年	10000.00	0.00	10000.00	0.00	2.38%	238.00			0.012
合计		10000.00	0.00			3808.00	10.00	0.80	0.190

2.已发行5000.00万元

债券名称：2026年新疆维吾尔自治区政府专项债券（四十期，发行日期：2026-08-10，发行金额：5000万元，利率：2.26%。

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	5000.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00	5.00	0.40	0.006
2027年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00	0.00		0.006
2028年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00	0.00		0.006
2029年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00	0.00		0.006
2030年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2031年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2032年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2033年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2034年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2035年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2036年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2037年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2038年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2039年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2040年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2041年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2042年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2043年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2044年	5000.00	0.00	0.00	5000.00	2.26%	113.00			0.006
2045年	5000.00	0.00	5000.00	0.00	2.26%	113.00			0.006
合计		5000.00	0.00			1808.00	5.00	0.40	0.090

3.剩余23000.00万元

利率暂按3.2%计算，发行费率1‰，登记托管费0.08‰，兑付服务率0.05‰。财务费用测算如下表：

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	23000.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00	23.00	1.84	0.037

2027 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00	0.00		0.037
2028 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00	0.00		0.037
2029 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00	0.00		0.037
2030 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2031 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2032 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2033 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2034 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2035 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2036 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2037 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2038 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2039 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2040 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2041 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2042 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2043 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2044 年	23000.00	0.00	0.00	23000.00	3.20%	736.00			0.037
2045 年	23000.00	0.00	23000.00	0.00	3.20%	736.00			0.037
合计		23000.00	0.00			11776.00	23.00	1.84	0.589

三、评价依据和假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、相关法律法规无重大变化；

4、项目申请报告中体现的各项运营指标能够顺利执行；

5、无其他因不可抗力或不可预见因素产生的重大不利影响。

四、评价过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原

则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

1、项目投资估算

工程估算总投资为51,432.00万元，其中：第Ⅰ部分：工程部分投资46,549.69万元。其中：建筑工程23,339.83万元、机电设备安装工程1,681.86万元、金属结构及安装工程371.75万元、输水管线设备及安装工程2,252.70万元、施工临时工程3,469.65万元、独立费用3,544.91万元、基本预备费用4,231.79万元。第Ⅱ部分：建设征地移民安置补偿费1,612.42万元。第Ⅲ部分：环境保持工程投资279.30万元。第Ⅳ部分：水土保护工程投资558.60万元。建设期融资利息：2,432.00万元。

2、项目资金筹措及投入计划

本项目计划融资总金额38,000.00万元，其中：2026年度拟发行债券融资38,000.00万元（计划年度分批发行，已发行15000.00万元，本批次发行5000.00万元，第四批发行18000.00万元），期限20年，利率3.20%。

3、项目收入、成本和收益预测

（1）项目收入

本项目初始年度居民供水量为1303.12万m³/年、非居民供水量为338.47万m³/年、特种用水供水量为50.77万m³/年，营期内不考虑供水量增长。参考阿克苏地区商务局2023年公布的《阿克苏地区投资成本表》，具体标准为：生活自来水供水单价2.58元/m³、商业用水单价3.9元/m³、特种用水单价12.11元/m³，同时考虑价格调整机制为每5年按15%幅度上浮，生产符合按98%计算。经测算，项目债续期内供水收入合计为100,893.11万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

项目	总计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1.生活自来水供水收入	**72239.09**			**3294.81**	**3294.81**	**3294.81**	**3294.81**	**3294.81**	**3789.03**	**3789.03**	**3789.03**	**3789.03**	**3789.03**	**4357.38**	**4357.38**	**4357.38**	**4357.38**	**4357.38**	**5010.99**	**5010.99**	**5010.99**
供水量（万㎥/年）	——			1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12	1303.12
收费标准（元/天）	——			2.58	2.58	2.58	2.58	2.58	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97	3.41	3.41	3.41	3.41	3.41	3.92	3.92	3.92
饱和率				98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
2.非居民供水收入	**28363.05**			**1293.63**	**1293.63**	**1293.63**	**1293.63**	**1293.63**	**1487.68**	**1487.68**	**1487.68**	**1487.68**	**1487.68**	**1710.83**	**1710.83**	**1710.83**	**1710.83**	**1710.83**	**1967.45**	**1967.45**	**1967.45**
供水量（万㎥/年）	——			338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47	338.47
收费标准（元/天）	——			3.90	3.90	3.90	3.90	3.90	4.49	4.49	4.49	4.49	4.49	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.93	5.93	5.93
饱和率				98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
3.特种用水供水收入	**13210.51**			**602.53**	**602.53**	**602.53**	**602.53**	**602.53**	**692.91**	**692.91**	**692.91**	**692.91**	**692.91**	**796.84**	**796.84**	**796.84**	**796.84**	**796.84**	**916.37**	**916.37**	**916.37**
供水量（万㎥/年）	——			50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77	50.77
收费标准（元/天）	——			12.11	12.11	12.11	12.11	12.11	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	16.02	16.02	16.02	16.02	16.02	18.42	18.42	18.42
饱和率				98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
合计	**113812.65**	**0.00**	**0.00**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**7894.82**	**7894.82**	**7894.82**

（2）项目运营成本

1.外购原材料费

药剂费用于原水净化处理，主要包括絮凝剂（聚合氯化铝）、消毒剂（二氧化氯）等，参考阿克苏地区净水处理行业用药标准，结合项目原水水质及净化工艺，测算单位供水量药剂消耗成本为0.06元/m^3。

2.外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力主要为用电，参照类似的工程情况取为年收入的2%。

3.工资及福利费

本项目建成后,计划招聘工作人员20人,负责管理日常运维,人均年工资及福利6.08万元/年,每三年增长10%。

4.修理费

修理费主要用于固定资产的日常维护费用,暂按本项目折旧费的10%计算。

5.折旧和摊销费用（不计入经营成本）

固定资产折旧采用直线法,土木建筑按30年进行折旧，设备按15年进行折旧,净残值率按5%计算。

6.其他管理费用

其他费用包括其他制造费、其他管理费、其他营业费，按上述项费用之和的8%计算。

经上述测算，项目运营成本费用11,328.53万元。

项目运营成本测算表

单位：万元

项目	合计	2025年	2026年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1.外购原材料费	1827.75	0.00	0.00	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54	101.54
2.外购燃料及动力费	2276.25	0.00	0.00	103.82	103.82	103.82	103.82	103.82	119.39	119.39	119.39	119.39	119.39	137.30	137.30	137.30	137.30	137.30	157.90	157.90	157.90
3.员工工资及福利	2816.40	0.00	0.00	121.60	121.60	121.60	133.80	133.80	133.80	147.20	147.20	147.20	162.00	162.00	162.00	178.20	178.20	178.20	196.00	196.00	196.00
4.修理费	2198.70	0.00	0.00	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15	122.15
5.其他管理费	729.53	0.00	0.00	35.93	35.93	35.93	36.90	36.90	38.15	39.22	39.22	39.22	40.41	41.84	41.84	43.14	43.14	43.14	46.21	46.21	46.21
合计	9848.63	0.00	0.00	485.04	485.04	485.04	498.22	498.22	515.03	529.51	529.51	529.51	545.49	564.83	564.83	582.33	582.33	582.33	623.79	623.79	623.79

（3）相关税费

本项目增值税税率 6.00%;城市维护建设税税率 7.00%;教育费附加费率 3.00%;地方教育费附加费率 2.00%;

依据《水资源税改革试点实施办法》及阿克苏地区水资源税征收标准，结合项目生产负荷 98%的运营特点与城镇公共供水管网 12%的合理漏损率，测算单位供水量水资源税为 0.20 元/m^3;

关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知（财预〔2016〕155 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》（财预〔2017〕89 号）、《2020 年政府收支分类目录》，关于印发《政府非税收入管理办法》的通知（财税〔2016〕33 号）、本项目运营收入归属于：政府性基金预算-->非税收入-->专项债券对应项目专项收入-->其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入（科目编码：103.10.99.98），应纳入地方政府性基金预算管理，属于非税收入，不考虑所得税。

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1.增值税	6828.76	0.00	0.00	311.46	311.46	311.46	311.46	311.46	358.18	358.18	358.18	358.18	358.18	411.90	411.90	411.90	411.90	411.90	473.69	473.69	473.69
2.城建税及附加税	819.45	0.00	0.00	37.37	37.37	37.37	37.37	37.37	42.98	42.98	42.98	42.98	42.98	49.43	49.43	49.43	49.43	49.43	56.84	56.84	56.84
3.企业所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
水资源税	609.25	0.00	0.00	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85	33.85
税费合计	8257.46	0.00	0.00	382.68	382.68	382.68	382.68	382.68	435.01	435.01	435.01	435.01	435.01	495.18	495.18	495.18	495.18	495.18	564.38	564.38	564.38

4、项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目本期债券存续期内现金净流入预测如下：

资金平衡表

单位：万元

项目		合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
收入	运营收入	113812.65	0.00	0.00	5190.97	5190.97	5190.97	5190.97	5190.97	5969.61	5969.61	5969.61	5969.61	5969.61	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	7894.82	7894.82	7894.82
扣除项	运营成本	9848.63	0.00	0.00	485.04	485.04	485.04	498.22	498.22	515.03	529.51	529.51	529.51	545.49	564.83	564.83	582.33	582.33	582.33	623.79	623.79	623.79
	相关税费	8257.46	0.00	0.00	382.68	382.68	382.68	382.68	382.68	435.01	435.01	435.01	435.01	435.01	495.18	495.18	495.18	495.18	495.18	564.38	564.38	564.38
可用于资金平衡的相关收益A		95706.56	0.00	0.00	4323.25	4323.25	4323.25	4310.07	4310.07	5019.57	5005.10	5005.10	5005.10	4989.12	5805.05	5805.05	5787.55	5787.55	5787.55	6706.64	6706.64	6706.64
专项债应付情况	债券本金	38000.00	0.00																			38000
	发行服务费	38.00	38.00																			
	登记托管费	3.04	3.04																			
	兑付服务费	1.09	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054
	债券利息	21740.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00
	本息合计B	59782.13	1128.09	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	1087.05	39087.05
本息覆盖倍数A/B		1.60	1.60					1.60														

5、资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，本期专项债存续期项目累计净现金流为70835.16万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、现金流入	**162155.37**	**41432.00**	**10000.00**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5190.97**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**5969.61**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**	**6865.06**
1.资本金流入	13432.00	3432.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.债券资金流入	38000.00	38000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.自筹资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00																
3.运营收入	110723.37	0.00	0.00	5190.97	5190.97	5190.97	5190.97	5190.97	5969.61	5969.61	5969.61	5969.61	5969.61	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06	6865.06
二、现金流出	**91320.22**	**42560.09**	**11087.05**	**1954.77**	**1954.77**	**1954.77**	**1967.95**	**1967.95**	**2037.09**	**2051.57**	**2051.57**	**2051.57**	**2067.55**	**2147.07**	**2147.07**	**2164.56**	**2164.56**	**2164.56**	**2275.23**	**2275.23**	**2275.23**
1.项目静态投资	51432.00	41432.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.运营成本	9848.63	0.00	0.00	485.04	485.04	485.04	498.22	498.22	515.03	529.51	529.51	529.51	545.49	564.83	564.83	582.33	582.33	582.33	623.79	623.79	623.79
3.发行服务费	38.00	38.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.登记托管费	3.04	3.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.兑付服务费	1.09	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054	0.054
6.相关税费	8257.46	0.00	0.00	382.68	382.68	382.68	382.68	382.68	435.01	435.01	435.01	435.01	435.01	495.18	495.18	495.18	495.18	495.18	564.38	564.38	564.38
7.债券利息	21740.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00	1087.00
8.债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	**70835.16**	**-1128.09**	**-1087.05**	**3236.19**	**3236.19**	**3236.19**	**3223.02**	**3223.02**	**3932.52**	**3918.05**	**3918.05**	**3918.05**	**3902.06**	**4717.99**	**4717.99**	**4700.50**	**4700.50**	**4700.50**	**4589.83**	**4589.83**	**4589.83**
四、累计净现金流量		**-1128.09**	**-2215.15**	**1021.05**	**4257.24**	**7493.44**	**10716.45**	**13939.47**	**17871.99**	**21790.04**	**25708.09**	**29626.14**	**33528.20**	**38246.19**	**42964.18**	**47664.68**	**52365.17**	**57065.67**	**61655.50**	**66245.33**	**70835.16**

六、评价结论

1、债务本息覆盖倍数

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入113812.65万元，扣除运营成本9848.63万元和相关税费8257.46 万元后，剩余可偿债收益95706.56万元，偿还政府专项债券本息62320.00万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.31倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

2、本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内项目净收益进行单因素敏感性分析，详见下表：

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	76565.25	86135.90	90921.23	95706.56	100491.89	105277.21	114847.87
债券还本付息额	59782.13	59782.13	59782.13	59782.13	59782.13	59782.13	59782.13
债券本息覆盖率	1.28	1.44	1.52	1.60	1.68	1.76	1.92

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡达到1.1倍以上，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、相关风险提示

阿克苏市萨克沙克等三座水厂提升改造工程是农林水利-水利领域项目，项目的建设需要各个参与主体的紧密配合，项目建设资金供给的中断或延误也会给项目建设带来较大的风险。项目投资量相对较

大，各项经营收入、成本受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的波动风险。

（此页无正文）

北京政德会计师事务所
（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国•北京



统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

（副 本）(1-1)

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　北京政德会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　仇凌

经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务。（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：财政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2019年04月01日

合伙期限　2019年04月01日 至 2049年03月31日

主要经营场所　北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关　北京市石景山区市场监督管理局

2022 年 06 月 13 日

北京政德会计师事务所（普通合伙）

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



会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

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：北京市财政局

二〇一九年 十一月十二日

中华人民共和国财政部制


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓 名 仇凌
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1973-04-12
Date of birth
工作单位 扬州平帆联合会计师事务所（普通合伙）
Working unit
身份证号码 321002730412303
Identity card No.


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.
证书编号：321000340042
No. of Certificate
批准注册协会：江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期：2014 年 02 月 27 日
Date of Issuance
仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会
仇凌(321000340042)
您已通过2016年年检
江苏省注册会计师协会
北京政德会计师事务所(普通合伙)
4
5



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 from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

10

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 from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

11



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.

仇凌(321000340042)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

仇凌(321000340042)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

6

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.

仇凌(321000340042)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

姓名：仇凌
证书编号：321000340042

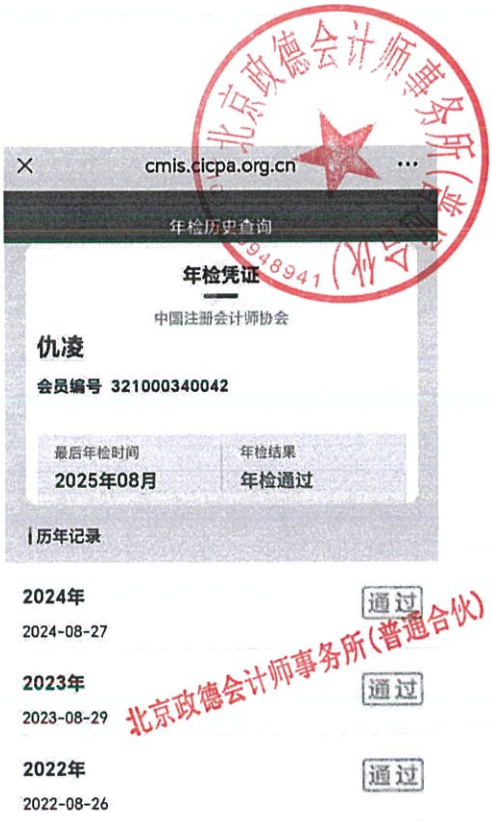
年 月 日
/y /m /d

北京政德会计师事务所(普通合伙)

7

2025 年年检二维码

仇凌 321000340042




THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 李焕霞
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-05-18
工作单位 Working unit 山西利弘会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 140202197105183023
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.
证书编号: No. of Certificate 140108100061
批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 山西省
发证日期: Date of Issuance 2010 年 11 月 01 日
北京政德会计师事务所（普通合伙）
110106094894



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 from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2017 年 3 月 20 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017 年 4 月 26 日

12

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 from

事务所
CPAs

道永

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 28 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

政德

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 12 月 5 日

13

北京政德会计师事务所(普通合伙)
110106948941



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.

2018 年 6 月 11 日

6

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.

北京政德会计师事务所(普通合伙)

2019 年 4 月 25 日

7


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.
姓名：李焕霞
证书编号：140200810064
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.
姓名：李焕霞
证书编号：140200810064

2025 年年检二维码


李焕霞 140200810064


cmis.cicpa.org.cn
年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
李焕霞
会员编号 140200810064
最后年检时间
2025年08月
年检结果
年检通过
历年记录
2024年
2024-08-27
通过
2023年
2023-08-29
通过
2022年
2022-08-11
通过
2014年
2014-03-23
通过
北京联德会计师事务所(普通合伙)
110106948941