

巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施  
地方政府专项债券项目收益与融资  
自求平衡专项评价报告

中天运（新）[2025]咨字第 00090 号



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLPXJ



地址：新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）庐山街 696 号

丝绸之路交易中心 901 室

电话：(0991)8875071 8876271



# 目 录

巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施地方政府专项债券方案总体评价报告 .....	1
一、评价内容 .....	2
（一）项目基本情况 .....	2
（二）项目投资估算及资金筹措计划 .....	2
二、本项目债券应付本息情况 .....	2
三、评价要素 .....	2
（一）资金充足性 .....	3
（二）资金稳定性 .....	4
四、总体评价结论 .....	5
附表 1：项目收入、税金及附加估算表 .....	6
附表 2：总成本费用估算表 .....	7
附表 3：现金流分析测算表 .....	8

# 巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施 地方政府专项债券方案总体评价报告

中天运（新）[2025]咨字第 00090 号

我们接受轮台工业园区管理委员会委托，对巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施（以下简称“该项目”）地方政府专项债券项目收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。轮台工业园区管理委员会对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

根据我们对支持这些的证据的审核，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。

本评价报告仅供轮台工业园区管理委员会对本项目申请地方政府专项债券 13,000.00 万元的目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施地方政府专项债券预测偿债备付率为 1.32 倍，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

## 一、评价内容

### （一）项目基本情况

1、项目名称：巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施。

2、项目建设地点：轮台县阳霞镇。

3、项目主管单位：轮台工业园区管理委员会。

4、项目建设主要内容及规模：总建筑面积 41074.64 平方米，建设煤炭储运系统 35162.48 平方米（含封闭式储煤棚 1 座、驱动机房、通风机房等），储煤能力 27 万吨；配套 5912.16 平方米辅助设施（含汽车衡控制室、消防泵房、生活污水处理站、煤废水处理站、煤泥水处理车间、快装站抑尘房、快装站防冻房、锅炉房、干雾抑尘用房、变电所等）。

### （二）项目投资估算及资金筹措计划

项目总投资 17,000 万元，其中：工程及设备购置安装费 13,607.30 万元，占项目总投资的 80.04%；工程建设其他费用 2,491.87 万元，占项目总投资的 14.66%；基本预备费 900.83 万元，占项目总投资的 5.3%。

本项目建设总投资 17,000 万元。该项目资金来源：申请地方政府专项债券 13,000 万元，占项目总投资 76.47%；地方财政配套 4,000 万元，占项目总投资 23.53%。

## 二、本项目债券应付本息情况

轮台工业园区管理委员会拟就该项目发行专项债券 13,000 万元，债券发行期限 15 年，依据专项债还款要求，前 14 年只还利息不还本金，在债券期限最后一年一次性偿还本金，年利率暂按 3.2% 测算，年支付利息 416.00 万元，15 年还本付息合计 19,240.00 万元。项目还本付息计划详见《项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券还本付息表》：

项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券还本付息表

单位：万元																
专项债券期限	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	合计
年初借款余额	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	
偿还本金															13000	2000
年底借款余额	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	13000	0	
支付利息	416.0	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	6240
利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	
还本付息	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	13416	19240

## 三、评价要素

2017 年财政部公布《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）（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。

### （一）资金充足性

#### 1、项目收入

本项目收入来源为：装卸服务费收入。

##### （1）煤矿运输量

本项目建设将提供 27 万吨的煤炭储存能力，年周转量可达到 7.0Mt/a，预计项目建成后运营第一年，煤矿运输量能实现设计规模的 20%，即年运输量 140 万吨；自运营第二年开始，运输量实现率逐年增长 5%。

##### （2）装卸服务费价格

根据项目区周边煤矿运输市场情况，预计本项目建成后装卸服务价格 15.00 元/吨，保守估计，债券期内价格保持稳定。

经测算，债券存续期内，装卸服务费收入 41,157.13 万元。（详见附表 1）

#### 2、项目运营成本

##### （1）工资及福利费

本项目计划聘用员工 25 人，工种不同工资标准不同，暂按人均 7 万元/年，经测算债券存续期工资及福利费 2,450.00 万元。

##### （2）燃料动力费

本项目燃料动力费主要是用电及用水，价格均按轮台县目前执行的标准测算，结合实际日常需求，按当年收入的 15% 计算，经测算债券存续期燃料动力费 6,173.57 万元。

##### （3）设施设备维护费

设施维修维护费主要用于固定资产的日常维护费用，按本项目当年固定资产折旧的 10% 计算，经测算债券存续期设施设备维护费 904.89 万元。

##### （4）其他管理费用

其他管理费用按以上三项费用之和的 5% 计取，经测算债券存续期其他管理费用 952.85 万元。

##### （5）折旧和摊销

固定资产折旧采用平均年限法，按 20 年，净残值率按 5% 计算。摊销年限按 5 年。

##### （6）财务费用

财务费用为每年支付债券资金利息。

##### （7）运营成本

运营成本主要是工资及福利费、燃料动力费、设施设备维护费、其他管理费用，测算运营成本共 10,481.30 万元。

##### （8）总成本费用估算

测算债券存续期总成本共计 28,262.02 万元。（详见附表 2）

### 3、项目税费

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设费、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。

增值税税率按照国家相关部门公布的最新税率计算。

城市维护建设费费率为 5%，教育费附加费率为 3%，地方教育费附加费率为 2%；

企业所得税率 25%。

通过上述计算，项目运营期内增值税及附加共计 2,516.02 万元，所得税共计 2,786.21 万元。税费共计 5,302.23 万元。

### 4、可支付本息的项目收益

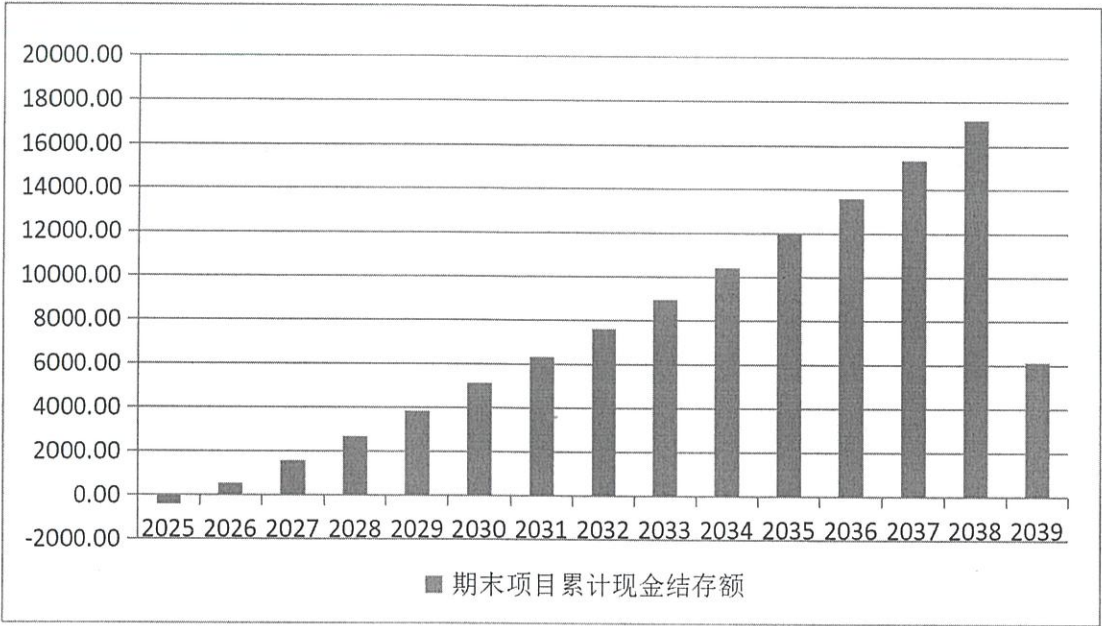
本项目在债券存续期内，装卸服务费收入 41,157.13 万元，运营成本费用 10,481.30 万元，税费 5,302.23 万元，可用于债券还本付息的现金流收入共计 25,373.60 万元。完全覆盖本项目拟申请发债额度 13,000.00 万元的本金和利息，偿债备付率为 1.32 倍，说明项目还本付息保证程度较高，偿债能力较好。（详见附表 3）

## （二）资金稳定性

根据巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施地方政府专项债券发行计划，本项目申请地方政府专项债券发行金额为 13,000.00 万元，十五年期，还本付息支出 19,240.00 万元。根据轮台工业园区管理委员会提供数据，本债券对应的巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施计划 2026 年运营。在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 25,373.60 万元，现金流收入能够完全覆盖地方政府专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 6,133.60 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施  
地方政府专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



四、总体评价结论

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，认为巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施专项债券可以以相较合理的融资成本完成资金筹措。同时，装卸服务费收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，满足专项债券发行还本付息要求。专项债券的本息覆盖率可达到 1.32 倍，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巴州轮台县阳霞矿区煤炭储备设施资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）  
新疆分所  
中国·新疆

中国注册会计师：  
王洁  
110002040041

中国注册会计师：  
王洁  
110002040430  
二〇二五年八月二十九日



附表 1：项目收入、税金及附加估算表

项目收入、税金及附加估算表																		单位：万元	
序号	项目名称	合计值	平均值	建设期	运营期														
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
—	专项债券期限																		
	装卸服务费收入	41157.13	3004.39		2100.00	2205.00	2315.25	2431.01	2552.56	2680.19	2814.20	2954.91	3102.66	3257.79	3420.68	3591.71	3771.30	3959.86	
1	收费标准				15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
2	年周转量（万吨）				140	147	154	162	170	179	188	197	207	217	228	239	251	264	
2	税金及附加	2516.02	179.72		128.38	134.80	141.54	148.61	156.04	163.85	172.04	180.64	189.67	199.16	209.11	219.57	230.55	242.07	
2.1	增值税	2329.65	166.40		118.87	124.81	131.05	137.60	144.48	151.71	159.29	167.26	175.62	184.40	193.62	203.30	213.47	224.14	
2.2	城市维护建设税	116.48	8.32		5.94	6.24	6.55	6.88	7.22	7.59	7.96	8.36	8.78	9.22	9.68	10.17	10.67	11.21	
2.3	教育费附加	69.89	4.99		3.57	3.74	3.93	4.13	4.33	4.55	4.78	5.02	5.27	5.53	5.81	6.10	6.40	6.72	
2.4	地方教育费附加	46.59	3.33		2.38	2.50	2.62	2.75	2.89	3.03	3.19	3.35	3.51	3.69	3.87	4.07	4.27	4.48	





附表 2：总成本费用估算表

总成本费用估算表																		
单位: 万元																		
序号	项目名称	合计	平均值	建设期	运营期													
	专项债券期限			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	工资福利	2450.00	163.33	0.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
2	维修费	904.89	60.33	0.00	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63	64.63
3	燃料动力费	6173.57	411.57	0.00	315.00	330.75	347.29	364.65	382.88	402.03	422.13	443.24	465.40	488.67	513.10	538.76	565.69	593.98
4	其他管理费	952.85	63.52	0.00	55.46	57.04	58.69	60.43	62.25	64.17	66.18	68.29	70.50	72.83	75.27	77.84	80.53	83.36
5	经营成本	10481.30	698.75	0.00	610.10	627.42	645.61	664.72	684.77	705.83	727.94	751.16	775.54	801.13	828.01	856.23	885.86	916.98
6	折旧	9048.85	603.26	0.00	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35	646.35
7	摊销	2491.87	415.31	0.00	498.37	498.37	498.37	498.37	498.37									
8	财务费	6240.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00
9	总成本	28262.02	1884.13	416.00	2170.82	2188.14	2206.34	2225.44	2245.49	1768.18	1790.29	1813.51	1837.88	1863.48	1890.36	1918.58	1948.21	1979.32



附表 3：现金流分析测算表

现金流分析测算表

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	合计
专项债券期限(15年)																
现金流模拟测算表																
现金流入																
资本金流入																0.00
债券资金流入	13000															13000.00
其他资金流入	4000															4000.00
项目收益现金净流入		1361.52	1442.78	1528.10	1603.44	1673.99	1623.47	1701.25	1782.92	1868.67	1958.71	2053.25	2152.52	2256.75	2366.20	25373.60
现金流入总额	17000.00	1361.52	1442.78	1528.10	1603.44	1673.99	1623.47	1701.25	1782.92	1868.67	1958.71	2053.25	2152.52	2256.75	2366.20	42373.60
现金流出																
建设期资金流出	16972.40															16972.40
运营期现金流出																0.00
债券发行、登记、兑付等服务费	27.6															27.60
债券还本付息	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	13416.00	19240.00
现金流出总额	17416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	13416	36240.00
现金净流量																
当年项目现金净流入	-416.00	945.52	1026.78	1112.10	1187.44	1257.99	1207.47	1285.25	1366.92	1452.67	1542.71	1637.25	1736.52	1840.75	-11049.80	
期末项目累计现金结余	-416.00	529.52	1556.31	2668.40	3855.85	5113.84	6321.31	7606.57	8973.49	10426.16	11968.87	13606.13	15342.65	17183.40	6133.60	
评价偿债覆盖率	1.32															



تىجارەت كىشىسى

统一社会信用代码

91650100399288922A

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。



# 营业执照

(副本)  
(3-2)

名称 中天运会计师事务所(普通合伙) 新疆分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所

负责人 蒋艳艳

成立日期 2014年05月20日

营业期限 长期

营业场所 新疆乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)  
庐山街696号丝绸之路交易中心901室

## 经营范围

经总所授权从事审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训、资产评估；法律、法规规定的其他业务。（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）



登记机关

2020年10月28日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所分所  
执业证书



名称：中天运会计师事务所（普通合伙）新疆分所

负责人：蒋艳艳

经营场所：新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）庐山街696号丝绸之路交易中心901室

分所执业证书编号：110002046501

批准执业文号：新财协字〔2001〕4号

批准执业日期：2001年02月01日

证书序号：5003213

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇二一年一月一日

中华人民共和国财政部制



姓 名

Full name

性 别

Sex

出 生 日 期

Date of birth

工 作 单 位

Working unit

身 份 证 号 码

Identity card No.

蒋艳艳

1971-09-27

中天运会计师事务所(特  
殊普通合伙)新疆分所

65010319710927234X



姓 名

Full name

性 别

Sex

出 生 日 期

Date of birth

工 作 单 位

Working unit

身 份 证 号 码

Identity card No.



中天运会计师事务所(特  
殊普通合伙)新疆分所

650104198004070742