

新疆华瑞有限责任公司会计师事务所

Xinjiang huarui Certified Public Accountants (Co., Ltd)

阿瓦提县 2025 年现代化智慧仓储中心建设项目

收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

新华瑞专审字 [2025] 383 号



委托单位：阿瓦提县农业农村局

报告日期：二〇二五年七月十日

目 录

新疆华瑞有限责任会计师事务所

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 营业执照复印件
2. 执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

阿瓦提县 2025 年现代化智慧仓储中心建设项目 收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

新华瑞专审字(2025)383 号

我们接受委托，对阿瓦提县 2025 年现代化智慧仓储中心建设项目专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。相关实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

编制财务评价报告的目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然有可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的阿瓦提县农产品仓储转运能

力提升建设项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

新疆华瑞有限责任会计师事务所
中国·乌鲁木齐



中国注册会计师
赵志勇

中国注册会计师：
李会计
洪师注
册

二〇二五年七月十日

评价说明

一、评价内容

根据《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》（财库[2015]83 号，以下简称“财库[2015]83 号文”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225 号，以下简称“财预[2015]225 号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155 号，以下简称“财预[2016]155 号文”）、《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“财预[2017]89 号文”）、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34 号，以下简称“财预[2018]34 号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，《通知》提出申报的专项债券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（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目概况

1. 项目投向领域：城乡冷链等物流基础设施。
2. 项目功能定位：项目旨在通过本项目的实施，提升产业链现代化，发挥纺织产业链完整优势，推动高端化、智能化、绿色化、服务化转型升级，建设创新能力强、附加值高、安全可靠的纺织产业链、供应链。加快建设炼—化—纺一体化项目，打通聚酯—化纤—纺织—

服装产业链，推动纺织服装产业全力支持服装、家纺和针织等终端产业发展。适应消费升级趋势，应用新材料、新技术开发具备高品质、多功能、智能化的高端纺织消费品。

3. 项目主管部门：阿瓦提县农业农村局。

4. 项目名称：阿瓦提县 2025 年现代化智慧仓储中心建设项目。

5. 项目建设地点：阿瓦提县产城融合区。

6. 建设内容：新建智能仓储 20000 平方米 21 栋，总面积 420000 平方米，包括配套道路 13500 米、供水管网 18000 米，管径为 DN125、排水管网 18000 米，管径为 DN315、供热管网 15000 米，管径为 DN150、天然气管网 12000 米，管径为 DN50，及配套相关附属设施。

7. 建设期限：2 年。

8. 运营期限：13 年。

9. 项目性质：新建。

10. 项目投资概算：项目总投资为 125,000.00 万元。其中：建筑工程费 86,634.12 万元，占总投资的 69.30%；设备购置费 471.50 万元，占总投资的 0.38%；安装工程费 20,771.44 万元，占总投资的 16.62%；工程建设及其他费用 7,803.07 万元，占总投资的 6.24%；预备费 6,119.87 万元，占总投资的 4.90%；建设期利息 3,200.00 万元，占总投资的 2.56%。

11. 项目资金筹措计划：项目总投资为 125,000.00 万元。其中：计划发行政府专项债券资金 100,000.00 万元（2025 年十一月申请 30000.00 万元，2025 年十二月申请 62000.00 万元。2026 年申请

8000.00 万元)，拟定债券发行期限为 15 年。地方财政配套资金 25,000.00 万元。

（二）项目收入与支出预测评价

本项目在债券存续期内产生的运营收入主要是智能仓储年出租收入、辅助用房年出租收入。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1. 数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（2）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控；

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的各项收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，经营活动现金净流入测算来自《阿瓦提县农业农村局阿瓦提县 2025 年现代化智慧仓储中心建设项目可行性研究报告》（编制单位：智诚建科设计有限公司）以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据实施方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

经测算，本项目预计在债券存续期内可实现总收入 249,253.20 万元，年均收入约为 19,173.32 万元。（详见附表）

项目收入估算表（单位：万元）

收入类别	建设期		运营期				合计
	第 1 年	第 2 年	第 3-7 年	第 8-12 年	第 13-14 年	第 15 年	
智能仓储年出租收入			16,800.00	18,480.00	20,328.00	20,328.00	237,384.00
辅助用房年出租收入			840.00	924.00	1,016.40	1,016.40	11,869.20
总计			17,640.00	19,404.00	21,344.40	21,344.40	249,253.20

根据项目的业务性质，收入相对稳定，故在项目运营期内不考虑项目收入的向下波动。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3. 相关税费表

单位：万元

税费类别	建设期		运营期					合计
	第 1 年	第 2 年	第 3-7 年	第 8 年	第 9 年	第 10-12 年	第 13-14 年	第 15 年
应纳增值税额			0.00	0.00	733.13	1,547.75	1,707.96	1,707.96
城建及附加			0.00	0.00	73.31	154.77	170.80	170.80
房产税			1,942.02	2,136.22	2,136.22	2,136.22	2,349.84	2,349.84
土地使用税			58.29	58.29	58.29	58.29	58.29	58.29
印花税			17.64	19.40	19.40	19.40	21.34	21.34
所得税			605.98	808.75	797.76	785.54	1,006.19	1,006.19
总计			2,623.93	3,022.67	3,818.12	4,701.97	5,314.42	5,314.42

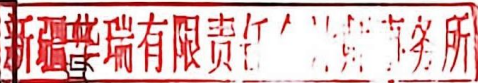


4. 成本预测评价

项目建成后，影响本次债券还本付息的支出为项目运营成本，依照目前类似设施的经营管理经验数据，对其未来经营的费用进行初步测算。

单位：万元

成本类别	建设期		运营期				合计
	第 1 年	第 2 年	第 3-7 年	第 8-12 年	第 13-14 年	第 15 年	
工资及福利费			123.12	123.12	123.12	123.12	1,600.56
修理费			659.07	659.07	659.07	659.07	8,567.97
其他管理费用			705.60	776.16	863.78	863.78	9,970.13
运营成本合计			1,487.79	1,558.35	1,635.97	1,635.97	20,138.66



公司相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目运营期内不考虑运营成本的向上波动。经检查可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

5. 项目收益与融资自求平衡性评价
(1) 资金平衡表

单位：万元

项目	建设期		运营期							合计
	第1年	第2年	第3-7年	第8年	第9年	第10-12年	第13-14年	第15年		
收入小计			17,640.00	19,404.00	19,404.00	19,404.00	21,344.40	21,344.40	249,253.20	
运营成本小计			1,487.79	1,568.35	1,568.35	1,568.35	1,635.97	1,635.97	20,138.66	
其中：工资及福利费			123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	1,600.56	
修理费			659.07	659.07	659.07	659.07	659.07	659.07	8,567.97	
其他管理费用			705.60	776.16	776.16	776.16	853.78	853.78	9,970.13	
相关税费小计			2,623.93	3,022.67	3,818.12	4,701.97	5,314.42	5,314.42	50,009.59	
其中：增值税			0.00	0.00	733.13	1,547.75	1,707.96	1,707.96	10,500.26	
城建及附加			0.00	0.00	73.31	154.77	170.80	170.80	1,050.03	
房产税			1,942.02	2,136.22	2,136.22	2,136.22	2,349.84	2,349.84	27,440.72	
土地使用税			58.29	58.29	58.29	58.29	58.29	58.29	757.75	
印花税			17.64	19.40	19.40	19.40	21.34	21.34	249.25	
所得税			605.98	808.75	797.76	785.54	1,006.19	1,006.19	10,011.59	
净收益小计			13,528.28	14,822.98	14,027.53	13,143.67	14,394.01	14,394.01	179,104.96	
融资本息小计	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	103,200.00	148,000.00	
其中：政府专项债券本金								100,000.00	100,000.00	
政府专项债券利息	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	48,000.00	

新疆华瑞有限责任会计师事务所

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后收益能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡，稳定性得到充分保障。

(2) 压力测试分析

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试，具体情况如下：

压力测试表

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	143,283.96	152,239.21	161,194.45	170,149.70	179,104.95	188,060.20	197,015.44	205,970.69	214,925
债券本息金额（万元）	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000.00	148,000
债券本息覆盖倍数	0.97	1.03	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39	1.45

新疆华瑞有限责任会计师事务所

二、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专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
2. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



阿瓦提县2025年现代化智慧仓储中心建设项目
收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

会计师事务所
执业证书

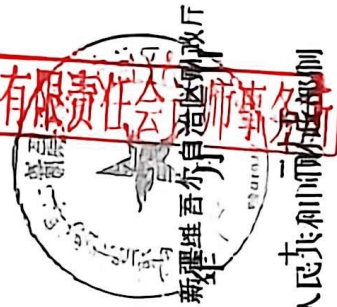
名称：新疆华瑞有限责任会计师事务所
首席合伙人：赵志勇
主任会计师：新疆乌鲁木齐市天山区人民路183号11楼1402室
经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区人民路183号11楼1402室
组织形式：有限责任
执业证书编号：65010031
批准执业文号：[2000] 72号
批准执业日期：2000年12月29日

证书序号， 0008962

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：



新疆维吾尔自治区财政厅
二〇一〇年九月



新疆华瑞有限责任会计师事务所

姓名
性别
出生日期
身份证号
工作单位
执业证书编号



年度检验
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 Certif.

6501033100

批准注册
Approval

新疆维吾尔自治区注册会计师协会

2018年1月27日

2018年4月4日换证



阿瓦提县2025年现代化智慧仓储中心建设项目
收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

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.

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.





新疆华瑞有限责任会计师事务所

姓 Full name
姓 Set
生 Date of birth
工 Working unit
身 Identity card No
照 License 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: 651300750011
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institution of CPAs

发证日期: 2013年10月18日
Date of Issuance



阿瓦提县2023年现代化智慧仓储中心建设项目
收益与融资需求平衡实施方案总体评价报告

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.

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.

