

乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心
产业培育基地项目
执行商定程序的财务评估报告

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所



二〇二五年十一月二十九日

乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目

执行商定程序的财务评估报告

乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）工业和信息化局：

我们接受委托，执行了“乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目”（以下简称“项目”）融资与自求平衡收益情况总体评价的商定程序，这些程序的充分性和适当性由乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）工业和信息化局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。

本业务的目的仅是为申请乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

本报告执行商定程序测算以委托单位提供的《乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目可行性研究报告》《乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目实施方案》及相关资料列示收入作为还本付息的基础，通过分析、询问和查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，摘取项目投资总额、发行债券额度、发行期限等相关数据和内容，分析项目发债评价要素，对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，并在此基础上形成评价报告。

本报告已按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财

务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行了商定程序，根据《乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目实施方案》列示的项目规模及委托单位对项目稳定收益来源的市场预测，未发现项目现金流入的依据存在明显不合理之处；未发现现金流入的数据存在明显偏差。由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与财务测算信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

本报告仅供乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）工业和信息化局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。在适用的情况下，本报告仅与执行商定程序的特定财务数据相关，不得扩展到财务报表整体。

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

二〇二五年十一月二十九日



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，财预[2018]34号文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。根据财预[2018]34号文要求，我们对乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）工业和信息化局。

（二）项目概况

1.项目建设背景

国务院办公厅《关于支持新疆纺织服装产业发展促进就业的指导意见》（国办发〔2015〕2号）指出：大力发展纺织服装产业，是建设新疆丝绸之路经济带核心区的重要内容，对于优化新疆经济结构、增加就业岗位、扩大就业范围、推动新疆各族群众稳定就业、加快推进新型城镇化进程，促进新疆社会稳定和长治久安具有重要意义。

为完善纺织产业培育基地的基础配套设施，营造好的投资环境，促进招商引资，从而增加地方财政税收，促进经济结构调整和产业升级，加快城市化和工业化进程，扩大就业渠道，增强乌鲁木齐经济增长后劲，推动全市经济、社会、环境协调发展。结合乌鲁木齐市的需求分析，乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）工业和信息化局计划实施乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目。

2.项目名称：乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目

3.建设性质：新建

4.建设地点：乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）河南庄片区

5.建设期限：2021年-2027年

6.运营期限：2028年-2040年。

7.项目建设规模及建设内容：该项目主要功能为纺织产业培育、发展空间及配套服务用房。业态功能包括：产业培育、办公、专家公寓、人才公寓、会议、人才服务及配套。该项目总建筑面积为304075.00 m²（含地块一、地块二、地块三），其中地上建筑面积223575.00 m²，

地下总建筑面积 80500.00 m²。

（三）项目总投资估算

项目总投资 263,439.25 万元，其中建筑工程费用 128,655.00 万元、安装工程费 40,451.22 万元、设备购置费 3,724.00 万元，工程建设其它费用 16,412.41 万元、基本预备费 11,354.56 万元，土地费用 29,280.00 万元，流动资金 4,597.54 万元，建设期利息 28,964.52 万元。

（四）项目资金筹措安排

项目计划总投资 263,439.25 万元，拟申请地方政府专项债券资金 122,000.00 万元，自筹资金 141,439.25 万元。具体融资计划如下：

（1）2021 年已发行政府专项债券 3 亿元，发行期限 15 年，利率 3.74%，半年付息，一次还本，2035 年到期；

（2）2022 年已发行政府专项债券 2.7 亿元，发行期限 15 年，利率 3.09%，半年付息，一次还本，2036 年到期；

（3）2024 年已发行政府专项债券 4 亿元，其中 2024 年 6 月发行 1 亿元，利率 2.44%，半年付息，一次还本，2038 年到期；2024 年 7 月发行 2 亿元，利率 2.49%，半年付息，一次还本，2038 年到期；2024 年 10 月发行 1 亿元，利率 2.39%，半年付息，一次还本，2038 年到期；

（4）2021 年自筹资金 5,800.00 万元，2022 年自筹资金 30,100.00 万元，2023 年自筹资金 20,000.00 万元，2024 年自筹资金 5,000.00 万元；

（5）2025 年拟发行政府专项债券 7000 万元，2025 年已发行政府专项债券 7000 万元，期限 15 年，利率 3.2%，半年付息，一次还

本，2039 年到期；2025 年拟自筹资金 20,000.00 万元；

（6）2026 年（本次）拟申请发行政府专项债券 18000 万元（2026 年专项债券需求 18000 万元，提前在 2025 年发行 18000 万元），期限 15 年，利率 3.2%，半年付息，一次还本，2040 年到期；拟自筹资金 20,000.00 万元；

（7）2027 年拟自筹资金 40,539.25 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

项目在债券存续期内产生的运营收入主要收入来源为租赁收入、停车费收入、物业费收入。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，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《乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地

项目可行性研究报告》以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据该方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

根据《乌鲁木齐国际纺织品服装商贸中心产业培育基地项目可行性研究报告》，项目实施后主要现金流入为租金收入、停车费收入、物业费收入等。详细列示如下：

1. 专家楼及配套租赁收入：

租赁面积 25,962.00 m²，经营期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开始按 100% 租用率考虑；租赁费用正常年按 2.5 元/ m²/天计取。

2. 培育中心租赁收入：

租赁面积 98,823.00 m²，经营期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开始按 100% 租用率考虑；租赁费用正常年按 3 元/ m²/天计取。

3. 办公用房租赁收入：

租赁面积 60,218.00 m²，经营期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开按 100% 租用率考虑；租赁费用正常年按 2.5 元/ m²/天计取。

4. 人才服务租赁收入：

租赁面积 38,572.00 m²，经营期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开按 100% 租用率考虑；租赁费用正常年按 3 元/ m²/天计取。

5. 停车位租赁收入：

地上 230 位，150 元/位.月；地下 1,900 位，2,500 元/位/年。经营

期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开始按 100% 租用率考虑。

6. 物业管理费收入：

租赁面积共 223,575.00 m²，物业管理费按 12 元/m²/年考虑。经营期第 1-5 年按 80% 租用率考虑，经营期第 6 年开始按 100% 租用率考虑。

债券存续期内项目预计产生总收入 284,320.33 万元。具体情况详见下表：

收入测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期							运营期												
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	现金流入	547,759.58	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36
1.1	产品销售 收入	284,320.33	-							18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36
1.2	回收固定 资产余值																					
1.3	回收流动 资金																					
1.4	筹资流入- 发行债券	122,000.00	30,000.00	27,000.00		40,000.00	7,000.00	18,000.00														
1.5	筹资流入- 其他资金																					
1.6	筹资流入- 自筹资金	141,439.25	5,800.00	30,100.00	20,000.00	5,000.00	20,000.00	20,000.00	40,539.25													
2	现金流出	464,378.54	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25	5,732.43	5,725.76	5,725.76	5,725.76	5,725.76	7,110.90	7,110.90	37,110.90	33,269.40	5,643.68	45,742.52	12,006.77	24,308.75
2.1	固定资产 投资	263,439.25	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25													
2.1.1	建设期其 他基建支 出	244,699.69	34,645.60	55,114.54	18,043.70	42,019.50	23,831.14	34,243.26	36,801.95													
2.1.2	债券发行 费用	131.76	32.40	29.16		43.20	7.56	19.44														
2.1.3	建设期支 付债券利 息	18,607.80	1,122.00	1,956.30	1,956.30	2,937.30	3,161.30	3,737.30	3,737.30													
2.2	增值税	1,357.79																				1,357.79
2.3	经营成本	8,527.42								617.63	617.63	617.63	617.63	617.63	677.04	677.04	677.04	677.04	677.04	684.69	684.69	684.69
2.4	债券兑付 服务费	8.90								8.90												
2.5	附加税	149.59																				149.59
2.6	财务费用	37,451.70								3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	2,615.30	1,781.00	1,781.00	800.00	576.00	
2.7	所得税	31,443.89								1,368.60	1,370.83	1,370.83	1,370.83	1,370.83	2,696.56	2,696.56	2,696.56	2,977.06	3,185.64	3,276.83	3,522.08	3,540.68

序号	项目	合计	建设期							运营期												
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2.7	归还贷款	122,000.00														30,000.00	27,000.00		40,000.00	7,000.00	18,000.00	
4	特种基金																					
5	净现金流量	83,381.04							13,222.26	13,228.93	13,228.93	13,228.93	13,228.93	16,582.46	16,582.46	-13,417.54	-9,576.04	18,049.68	-22,049.16	11,686.59	-615.39	
6	累计盈余资金	83,381.04							13,222.26	26,451.19	39,680.12	52,909.05	66,137.98	82,720.44	99,302.90	85,885.36	76,309.32	94,359.00	72,309.84	83,996.43	83,381.04	
7	可偿债收益	242,832.74							16,959.56	16,966.23	16,966.23	16,966.23	16,966.23	20,319.76	20,319.76	20,319.76	20,039.26	19,830.68	19,731.84	19,486.59	17,960.61	
8	项目总体本息	178,059.50																				
9	偿债备付率	1.36																				

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、可行性研究报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现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

根据国家税收政策，该项目租赁的收入增值税税额按照按 9% 测算，物业费收入的增值税税额按照按 6% 测算，工程施工劳务按照 9%，修理费按照 9%；城市建设维护税、教育附加费和地方教育附加费分别按增值税的 7%、3% 和 2% 计取；所得税按照 25% 计取。具体详见收入预测表。

4. 财务费用

项目在债券存续期内预计总借款本金 122,000.00 万元。专项债发行费率为发行额度的 1%，登记服务费为发行额度的 0.08%，兑付服务费为当年还本付息的 0.05%，假定该部分发行手续费费用由建设单位在建设期内以自有资金支付。预计产生总借款财务费用为 56,200.16 万元，其中专债利息 56,059.50 万元，发生的债券发行费 122.00 万元，登记服务费 9.76 万元，债券还本付息兑付服务费 8.90 万元。

5. 成本预测评价

项目投入运营后，经营成本主要为原材料、外购燃料动力费用、人员工资、维修费及其他费用。具体如下：

（1）原材料

该项目为非生产性项目，暂不考虑该费用。

（2）外购燃料、动力费用

该项目为非生产项目，暂不考虑该费用。

（3）工资及福利费

物业管理人员3名，8,000元/人/月；其他工作人员15人，5,500.00元/人/月；福利按工资收入的14%计取。工资每5年上涨5%，连续上涨2次后保持不变。

（4）修理费

按固定资产的0.1%计取。

（5）其他销售费用

按营业收入的1%计取。

（6）其他管理费用

按营业收入的0.1%计取。

（7）折旧及摊销费

综合估算后，该项目固定资产按平均年限法进行直线折旧，经营设备折旧年限为10年，其余折旧年限为30年；无形资产按5年摊销。

（8）经营成本、总成本

经预测，总经营成本8,527.42万元，总成本费用158,386.33万元。明细如下：

成本预测表（金额单位：万元）

序号	年份	合计	建设期							运营期												
	项目		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
一	生产负荷（%）									100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
1	管理费用	284.27								18.95	18.95	18.95	18.95	18.95	23.69	23.69	23.69	23.69	23.69	23.69	23.69	23.69
2	人员工资	1,975.24								145.69	145.69	145.69	145.69	145.69	152.98	152.98	152.98	152.98	152.98	160.63	160.63	160.63
3	维修费	3,424.72								263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44	263.44
4	其它销售费用	2,843.19								189.55	189.55	189.55	189.55	189.55	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93
6	经营成本 (1+2+3+4+5+6)	8,527.42								617.63	617.63	617.63	617.63	617.63	677.04	677.04	677.04	677.04	677.04	684.69	684.69	684.69
7	折旧及摊销	112,407.21								9,116.45	9,116.45	9,116.45	9,116.45	9,116.45	8,492.77	8,492.77	8,492.77	8,492.77	8,492.77	8,120.37	8,120.37	8,120.37
8	利息支出	37,451.70								3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	2,615.30	1,781.00	1,781.00	800.00	576.00
9	总成本费用合计 (5+6+7+8)	158,386.33								13,471.38	13,471.38	13,471.38	13,471.38	13,471.38	12,907.11	12,907.11	12,907.11	11,785.11	10,950.81	10,586.06	9,605.06	9,381.06
9.1	其中：固定成本	149,858.91								12,853.75	12,853.75	12,853.75	12,853.75	12,853.75	12,230.07	12,230.07	12,230.07	11,108.07	10,273.77	9,901.37	8,920.37	8,696.37
9.2	可变成本	8,527.42								617.63	617.63	617.63	617.63	617.63	677.04	677.04	677.04	677.04	677.04	684.69	684.69	684.69

提供的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。经检查项目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。

6. 项目收益与融资平衡性评价

（1）资金平衡表

项目在债券存续期内项目收入总额284,320.33万元，扣除运营成本8,527.42万元、债券还本付息兑付服务费8.9万元、附加税149.59万元、增值税1,357.79万元，所得税31,443.89万元，项目可用还款项目收益242,832.74万元，项目偿债覆盖倍数为1.36倍。

资金平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期							运营期												
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	现金流入	547,759.58	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36
1.1	产品销售收入	284,320.33	-							18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	18,954.69	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36	23,693.36
1.2	回收固定资产余值																					
1.3	回收流动资金																					
1.4	筹资流入-发行债券	122,000.00	30,000.00	27,000.00		40,000.00	7,000.00	18,000.00														
1.5	筹资流入-其他资金																					
1.6	筹资流入-自筹资金	141,439.25	5,800.00	30,100.00	20,000.00	5,000.00	20,000.00	20,000.00	40,539.25													
2	现金流出	464,378.54	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25	5,732.43	5,725.76	5,725.76	5,725.76	5,725.76	7,110.90	7,110.90	37,110.90	33,269.40	5,643.68	45,742.52	12,006.77	24,308.75
2.1	固定资产投资	263,439.25	35,800.00	57,100.00	20,000.00	45,000.00	27,000.00	38,000.00	40,539.25													
2.1.1	建设期其他基建支出	244,699.69	34,645.60	55,114.54	18,043.70	42,019.50	23,831.14	34,243.26	36,801.95													
2.1.2	债券发行费用	131.76	32.40	29.16		43.20	7.56	19.44														
2.1.3	建设期支付债券利息	18,607.80	1,122.00	1,956.30	1,956.30	2,937.30	3,161.30	3,737.30	3,737.30													

序号	项目	合计	建设期							运营期												
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2.2	增值税	1,357.79																				1,357.79
2.3	经营成本	8,527.42								617.63	617.63	617.63	617.63	617.63	677.04	677.04	677.04	677.04	677.04	684.69	684.69	684.69
2.4	债券兑付服务 费	8.90								8.90												
2.5	附加税	149.59																				149.59
2.6	财务费用	37,451.70								3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	3,737.30	2,615.30	1,781.00	1,781.00	800.00	576.00
2.7	所得税	31,443.89								1,368.60	1,370.83	1,370.83	1,370.83	1,370.83	2,696.56	2,696.56	2,696.56	2,977.06	3,185.64	3,276.83	3,522.08	3,540.68
2.7	归还贷款	122,000.00															30,000.00	27,000.00		40,000.00	7,000.00	18,000.00
4	特种基金																					
5	净现金流量	83,381.04								13,222.26	13,228.93	13,228.93	13,228.93	13,228.93	16,582.46	16,582.46	-13,417.54	-9,576.04	18,049.68	-22,049.16	11,686.59	-615.39
6	累计盈余资 金	83,381.04								13,222.26	26,451.19	39,680.12	52,909.05	66,137.98	82,720.44	99,302.90	85,885.36	76,309.32	94,359.00	72,309.84	83,996.43	83,381.04
7	可偿债收益	242,832.74								16,959.56	16,966.23	16,966.23	16,966.23	16,966.23	20,319.76	20,319.76	20,319.76	20,039.26	19,830.68	19,731.84	19,486.59	17,960.61
8	项目总体本 息	178,059.50																				
9	偿债备付率	1.36																				

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平衡，稳定性得到充分保障。

（2）压力测试分析

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（金额单位：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	194,266.19	206,407.83	218,549.47	230,691.10	242,832.74	254,974.38	267,116.01	279,257.65	291,399.29
债券本息金额	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50	178,059.50
债券本息覆盖倍数	1.09	1.16	1.23	1.30	1.36	1.43	1.50	1.57	1.64

基于上表，项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20% 的情况下，以及上浮 5%、10%、15%、20% 的情况下，均可实现总债务融资本息还本付息的资金的需求。可偿债收益下浮 20% 的情况下，总债务本息覆盖倍数为 1.09。

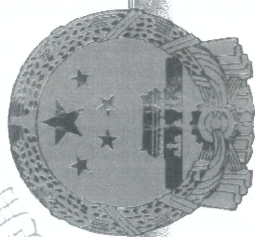
结合上述压力测试情况来看，项目申请政府专项债券资金 122,000.00 万元（本次拟申请 18,000.00 万元），完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

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平衡专项债券的资金筹措方案。



تجارت كىنىشكىسى

营业执照

统一社会信用代码
91650000766252324B



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。

名称 新疆昌禾园有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 连生霞

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本（金）；验证企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关的报告；基本设施预决（结）算审计验证；法律、行政法规规定的其他审计业务，出具相应的审计报告；提供会计咨询、会计服务；司法会计鉴定；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；绩效管理咨询（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）

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2004年08月17日

住所 新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号红山新世纪大厦13楼A2-A5



登记机关
2024年04月25日

国家市场监督管理总局监制

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址：



会计师事务所
执业证书

名称：新疆宏昌方圆有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：



证生霞

新疆乌鲁木齐市新华北路8号
新世纪大厦18楼A2-A5

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010015

批准执业文号：新财会[2010]5号

批准执业日期：2010年2月10日

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》。



2024年05月29日

中华人民共和国财政部制

