

克拉玛依市出口货物属地直通查验中心
专项债券方案总体评价



目 录

一、专项债券方案总体评价.....	第 1-6 页
二、附录 1：现金流分析.....	第 7 页
三、附录 2：可偿债收益估算.....	第 8 页



克拉玛依市出口货物属地直通查验中心

专项债券方案总体评价

天健新咨字〔2025〕74号

一、项目概述

项目的实施，将成为克拉玛依市公路口岸属地直通新模式示范项目，通过与巴克图、吉木乃等周边口岸合作，形成“边境口岸+腹地城市枢纽”的合作新范式。并计划未来将航空、铁路、公路物流发展有机结合，成为口岸腹地城市多式联运国际物流枢纽。结合克拉玛依市的需求分析，克拉玛依市商务局计划实施克拉玛依市出口货物属地直通查验中心。

建设内容及规模：新建中国（新疆）自由贸易试验区“公路口岸属地直通”试点项目——“一带一路”区域出口货物属地直通查验中心 7710 平方米及跨境电商、属地直通查验平台。室外工程包括查验场地 2.06 万 m²、场地环路约 0.5km、绿化种植、封闭式围网 0.62km、系统配套工程包括视频监控设施、室外给排水、供热、消防、电力等。配备智能卡口设施设备；专用机房。

本项目总投资 6,250.00 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。拟申请地方政府专项债券资金 5,000.00 万元，占总投资的 80%；其余 1,250.00 万元为财政资金，占总投资的 20%。项目 2025 年计划投资 6,250.00 万元，根据资金需求拟申请地方政府专项债券资金 5,000.00 万元，其中 2025 年 11 月项目已发行地方政府专项债券资金 3,000.00 万元，利率 2.1%，期限 20 年。本次申请地方政府专项债券资金 2,000.00 万元，20 年期，利率 3.2%；地方配套财政资金 1,250.00 万元；专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。本批次申请专项债券 2,000.00 万元，20 年期。

二、评价要素

财政部发布的《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的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 18,334.26 万元

本项目以建筑租赁收入、装卸费收入、站内掏装集装箱收入、停车费收入作为专项债券还本付息基础。

（1）建筑租赁收入

依据可行性研究报告，饱和租赁面积为 3000 平方米，经调研，单价按照每平方米 0.8 元/每天计算，运营期内租赁单价每五年上涨 3%（收费单价标准参考克拉玛依火车站南片区物流园基础设施项目及克拉玛依数字经济孵化产业园项目一期；单价涨幅根据近五年人民币通货膨胀率变化测算）。预计运营期内年均收入为：122.77 万元，运营期内累计建筑租赁收入 2,332.69 万元。

（2）装卸费收入

依据可行性研究报告，项目建成后，装卸费按 320 元/箱，铁运、陆运合计约 12900 箱。（装卸费收费标准参考铁路专用线装卸费单价，本次货物周转率暂按 61%计取）。预计运营期内年均收入为 412.80 万元，运营期内累计装卸费收入 7,843.20 万元。

（3）站内掏装集装箱收入

依据可行性研究报告，20 英尺货物约 5160 箱，掏装集装箱费按 360 元/箱。40 英尺货物约 7740 箱，掏装集装箱费按 300 元/箱，铁运、陆运合计约 12900 箱。（掏箱费收费标准参照铁路专用线装卸费的单价计取，本次货物周转率暂按 61%计取）预计运营期内站内掏装集装箱收入（20 英尺）年均收入为 185.76 万元，运营期内累计站内掏装集装箱收入（20 英尺）3,529.44 万元。预计运营期内站内掏装集装箱收入（40 英尺）年均收入为 232.20 万元，运营期内累计站内掏装集装箱收入（40 英尺）4,411.80 万元。

（4）停车费收入

依据可行性研究报告，项目建成后，运营期内停车费单价每年上涨 3%，停车位收费采用分段计时收费的方式，考虑每个停车位的周转率等因素，本项目停

车位拟按 30 个，单价 10 元/个/天。（停车费参考克拉玛依本地已建停车场单价，单价涨幅根据近五年人民币通货膨胀率变化测算）。预计运营期内年收入为 11.43 万元，运营期内累计装卸费收入 217.13 万元。

债券存续期内项目累计运营收入 18,334.26 万元。

2. 项目运营成本 2,164.02 万元

（1）工资及福利费

人员成本主要为项目公司日常经营管理、物业管理活动所支出的费用，根据本项目规模及特点，本项目运营按 10 名人员测算，人员基本工资参考 8 万元/年测算，则年均人工及福利费为 80.00 万元，运营期内累计人工及福利费 1,520.00 万元。

（2）修理费

修理费主要包括策划、广告、设备购置、能源消耗等费用，暂按固定资产原值的 0.1%估算，则年均修理费为 5.73 万元，运营期内累计修理费 108.87 万元。

（3）其他管理费用

包括管理费用、维修费用及其他不可预见的费用，为考虑成本费用动态测算，按营业收入的 0.5%计取。则年均管理费为 4.83 万元，运营期内累计管理费 91.69 万元。

（4）原材料燃料动力费

电：0.4362 元/度，年用电量：15 万度；（单价依据<关于印发《克拉玛依市居民生活用气阶梯价格制度实施方案》的通知>，年用电量暂估）

水：2.40 元/吨，年用水量：7 万吨。（单价依据工业用水价格，年用水量暂估）则年均原材料燃料动力费为 23.34 万元，运营期内累计原材料燃料动力费 443.46 万元。

（5）折旧费

本项目固定资产折旧采取分类折旧法，房屋、建筑类折旧年限按 20 年，残值率按 5%计算，年折旧 272.37 万元。项目运营期累计折旧费 5,175.03 万元。

（6）摊销费

无形资产摊销按 19 年，则年摊销费为 65.03 万元，运营期内累计摊销费 1,235.57 万元。

债券存续期项目累计成本 8,574.62 万元,其中累计运营成本 2,164.02 万元。

3. 财务费用 2,540.00 万元

项目拟申请地方政府专项债券 5,000.00 万元,本批次计划申请地方政府专项债券 2,000.00 万元,利率 3.2%,20 年期。

债券存续期累计产生债券利息 2,540.00 万元,本息合计 7,540.00 万元。

4. 相关税费 2,824.56 万元

(1) 增值税

根据可行性研究报告增值税按税率按 9%考虑。项目运营期内累计产生销项税 1,513.85 万元,可抵扣增值税进项税 567.11 万元,交纳增值税 946.74 万元。

(2) 税金及附加税

城市建设维护税预计为增值税的 7%,教育费附加预计为 3%,地方教育费附加预计为 2%。截止债券存续期结束(2044 年),项目运营期累计税金及附加税 113.65 万元。房产税按 12%计取,项目运营期累计房产税 256.84 万元。

(3) 企业所得税

企业所得税预计为应纳税所得额的 25%,截止债券存续期结束(2044 年),项目累计企业所得税 1,507.33 万元。

债券存续期累计产生税费 2,824.56 万元。

5. 资金保障倍数 1.77 倍

通过对克拉玛依市商务局提供的《克拉玛依市出口货物属地直通查验中心实施方案》中的资金收支数据进行分析测算,本项目在债券存续期内,还本付息支出 7,540.00 万元,可用于债券还本付息的现金流收入 13,345.68 万元,地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到 1.77 倍,能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录:现金流分析。

本项目积极响应并遵循国务院发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号),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。

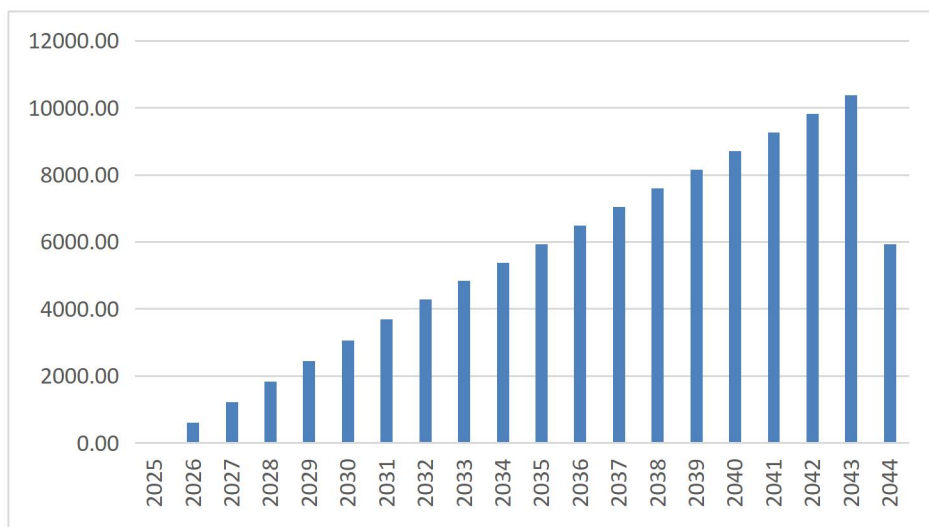
当前，城市基础设施建设需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从自治区和当地实际出发的地方政府市政项目收益债。

（二）资金稳定性

根据克拉玛依市出口货物属地直通查验中心收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行计划，项目拟申请地方政府专项债券资金 5,000.00 万元，20 年期。项目 2025 年计划投资 6,250.00 万元，根据资金需求拟申请地方政府专项债券资金 5,000.00 万元，其中 2025 年 11 月项目已发行地方政府专项债券资金 3,000.00 万元，利率 2.1%，期限 20 年。本次申请地方政府专项债券资金 2,000.00 万元，20 年期，利率 3.2%；地方配套财政资金 1,250.00 万元。本批次申请专项债券 2,000.00 万元，20 年期。

根据克拉玛依市商务局提供数据，本债券对应的克拉玛依市出口货物属地直通查验中心预计从 2026 年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 13,345.68 万元，现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 5,932.49 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：

克拉玛依市出口货物属地直通查验中心
专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



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，认为克拉玛依市出口货物属地直通查验中心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。同时建筑租赁收入、装卸费收入、站内掏装集装箱收入、停车费收入为项目提供了充足、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，项目通过发行地方政府专项债券资金 5,000.00 万元，以项目收益与融资自求平衡的方式满足部分克拉玛依市出口货物属地直通查验中心的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

新疆分所
中国·乌鲁木齐市



中国注册会计师：张恩虎



中国注册会计师：杨晓欲



二〇二五年十一月十四日



附录：现金流分析

根据克拉玛依市商务局提供《克拉玛依市出口货物属地直通查验中心实施方案》中的资金投入及项目收入金额与进度，项目 2025 年 11 月已成功发行地方政府专项债券资金 3000.00 万元，利率 2.1%，剩余债券期限 20 年债券利率按 3.2%测算，专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。（专项债券期限 20 年，债券到期一次性还本，发行费为债券发行费率 1‰、债券登记托管费率 0.08‰、债券兑付服务费率 0.05‰）进行了现金流分析测算，见下表：

现金流分析测算表 单位：万元

专项债券期限	建设期	运营期																			合计
年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
现金流模拟测算表																					
现金流入																					
地方自筹资金流入	1250.00																				1250.00
债券资金流入	5000.00																				5000.00
其他资金流入																					
可支配利润现金净流入		740.91	740.91	740.91	740.91	740.91	743.12	725.85	678.56	678.56	678.56	680.56	680.56	680.56	680.56	680.56	683.42	683.42	683.42	683.42	13345.68
现金流入总额	6250.00	740.91	740.91	740.91	740.91	740.91	743.12	725.85	678.56	678.56	678.56	680.56	680.56	680.56	680.56	680.56	683.42	683.42	683.42	683.42	19595.68
现金流出																					
建设期资金流出	6117.34																				6117.34
运营期现金流出																					
债券发行费用	5.00																				5.00
债券登记托管费用	0.40																				0.40
债券兑付服务费用	0.260	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.45
债券还本付息	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	127.00	5127.00	7540.00
现金流出总额	6250.00	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	127.01	5127.01	13663.19
现金净流入																					
当年项目现金净流入	0.00	613.90	613.90	613.90	613.90	613.90	616.11	598.84	551.55	551.55	551.55	553.55	553.55	553.55	553.55	553.55	556.41	556.41	556.41	-4443.59	5932.49
期末项目累计现金结存额	0.00	613.90	1227.80	1841.70	2455.60	3069.50	3685.61	4284.45	4836.00	5387.55	5939.10	6492.65	7046.20	7599.75	8153.30	8706.85	9263.26	9819.67	10376.08	5932.49	
评价偿债覆盖率	1.77																				



附录 2：可偿债收益估算表

根据克拉玛依市商务局提供《克拉玛依市出口货物属地直通查验中心实施方案》中的资金投入及项目收入金额与进度，债券存续期内累计运营收入 18,334.26 万元，累计运营成本 2,164.02 万元，累计税费 2,824.56 万元，可偿债收益 13,345.68 万元，见下表：

可偿债收益估算表 单位：万元

序号	项 目	合计	计 算 期																			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
年度			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	项目收入	18334.26		959.97	959.97	959.97	959.97	959.97	963.26	963.26	963.26	963.26	963.26	966.55	966.55	966.55	966.55	966.55	971.34	971.34	971.34	971.34
1.1	建筑租赁收入	2332.69		118.26	118.26	118.26	118.26	118.26	121.22	121.22	121.22	121.22	121.22	124.17	124.17	124.17	124.17	124.17	128.61	128.61	128.61	128.61
1.2	装卸费收入	7843.20		412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80	412.80
1.3	站内掏装集装箱收入（20英尺）	3529.44		185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76	185.76
1.4	站内掏装集装箱收入（40英尺）	4411.80		232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20	232.20
1.5	停车费收入	217.13		10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	11.28	11.28	11.28	11.28	11.28	11.62	11.62	11.62	11.62	11.62	11.97	11.97	11.97	11.97
2	税费	1317.23		13.02	13.02	13.02	13.02	13.02	13.35	36.37	99.43	99.43	99.43	100.04	100.04	100.04	100.04	100.04	100.98	100.98	100.98	100.98
2.1	交纳增值税	946.74		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.55	76.85	76.85	76.85	77.12	77.12	77.12	77.12	77.12	77.51	77.51	77.51	77.51
2.1.1	增值税销项税	1513.85		79.26	79.26	79.26	79.26	79.26	79.54	79.54	79.54	79.54	79.54	79.81	79.81	79.81	79.81	79.81	80.20	80.20	80.20	80.20
2.1.2	增值税进项税	567.11		79.26	79.26	79.26	79.26	79.26	79.54	58.99	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69
2.2	税金及附加	113.65		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.47	9.23	9.23	9.23	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.31	9.31	9.31	9.31
2.3	房产税	256.84		13.02	13.02	13.02	13.02	13.02	13.35	13.35	13.35	13.35	13.35	13.67	13.67	13.67	13.67	13.67	14.16	14.16	14.16	14.16
3	项目总成本	8574.62		451.27	451.27	451.27	451.27	451.27	451.29	451.29	451.29	451.29	451.29	451.30	451.30	451.30	451.30	451.30	451.33	451.33	451.33	451.33
3.1	外购燃料及动力费	443.46		23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34	23.34
3.2	工资及福利费	1520.00		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
3.3	修理费	108.87		5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73
3.4	其他管理费	91.69		4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.82	4.82	4.82	4.82	4.82	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	4.86	4.86	4.86	4.86
	经营成本	2164.02		113.87	113.87	113.87	113.87	113.87	113.89	113.89	113.89	113.89	113.89	113.90	113.90	113.90	113.90	113.90	113.93	113.93	113.93	113.93
3.5	折旧费	5175.03		272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37	272.37
3.6	摊销费	1235.57		65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03	65.03
4	利润总额	8442.41		495.68	495.68	495.68	495.68	495.68	498.62	475.60	412.54	412.54	412.54	415.21	415.21	415.21	415.21	415.21	419.03	419.03	419.03	419.03
5	息税折旧摊销前利润	14853.01		833.08	833.08	833.08	833.08	833.08	836.02	813.00	749.94	749.94	749.94	752.61	752.61	752.61	752.61	752.61	756.43	756.43	756.43	756.43
6	减：所得税	1507.33		92.17	92.17	92.17	92.17	92.17	92.90	87.15	71.38	71.38	71.38	72.05	72.05	72.05	72.05	72.05	73.01	73.01	73.01	73.01
7	可偿债收益	13345.68		740.91	740.91	740.91	740.91	740.91	743.12	725.85	678.56	678.56	678.56	680.56	680.56	680.56	680.56	680.56	683.42	683.42	683.42	683.42



تجارهت كىنشكىسى

统一社会信用代码

91650100057728684D

营业执照

(فوقچىچە ئۇسۇلى)

(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 天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

成立日期 2012年12月21日

类型 特殊普通合伙企业分支机构

营业期限 长期

负责人 张恩虎

营业场所 新疆乌鲁木齐市天山区解放北路222号天成广
场10楼1001、1002室

经营范围 许可经营项目：无。一般经营项目：审计企业会计报表，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；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；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）

تىزىملىقچى كورمىسى
登记机关



2021 年 03 月 29 日



国家企业信用

仅为 出具报告 之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通
合伙）新疆分所合法经营未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向
第三方传送或披露。

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：天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

负 责 人：张恩虎

经 营 场 所：乌鲁木齐市天山区解放北路222号
天成广场10楼

分所执业证书编号：3300000016501

批准执业文号：新财会[2012]51号

批准执业日期：2012年12月14日

说 明

1. 《会计师事务所分所执业证书》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. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所分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

2012年12月14日

中华人民共和国财政部制



仅为出具报告之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



姓 名 张恩虎
Full name
性 别 男
Sex
出生日 1968-10-24
Date of birth
工作单位 天诚会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所
Working unit
身份证号 650103196810243278
Identity card No.

仅为出具报告之目的而提供文件的复印件，仅用于证明张恩虎是中国注册会计师未经本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: No. of Certificate 650100080023 批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 新疆注册会计师协会 发证日期: Date of Issuance 2001 年 12 月 11 日 2008年4月6日 (接收)	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. 2024年 9 月 13 日
--	---



姓名 杨欲晓
Full name 杨欲晓
性别 女
Sex 女
出生日期 1971-03-11
Date of birth 1971-03-11
工作单位 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
Work unit 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码 650102197103112128
ID card no. 650102197103112128

仅为 出具报告 审计报告之目的而提供文件的复印件，
仅用于说明 杨欲晓 是中国注册会计师未经过年审问题，此文件不得用
作任何其他用途，亦不得向第三方传递或披露。

年度检验登记
Annual Renewal Registration

此证书自2022年12月1日起继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

650100370021

证书编号: 新疆注册会计师协会
No. of Certificate
批准注册协会: 2006 06 21
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2024 年 9 月 13 日
Date of Issuance
2024年9月13日 (签发)

2024 年 9 月 13 日
2024 年 9 月 13 日