新疆华瑞有限责任会计师事务所

Xinjiang huarui Certified Public Accountants (Co., Ltd.)

阿瓦提县城镇排水管网建设项目

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] 446 号

委托单位：阿瓦提县住房和城乡建设局

报告日期：二〇二五年八月二十日

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

阿瓦提县城镇排水管网建设项目
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）446 号

我们接受委托，对阿瓦提县城镇排水管网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城镇排水管网建设项目，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

新疆华瑞有限责任会计师事务所　　地址：乌鲁木齐市人民路 183 号
联系电话：0991）-2834116　13990662999　　邮编：830002

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　　中国注册会计师：

中国·乌鲁木齐　　中国注册会计师：

二〇二五年八月二十日

新疆华瑞有限责任会计师事务所　　地址：乌鲁木齐市人民路 183 号
[illegible] 2834[illegible]　　邮编：850002

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：城镇排水。

2. 项目功能定位：项目旨在通过本项目的实施，改善阿瓦提县塔木托格拉克镇排水现状，推动阿瓦提县承载力的提升。满足居民排水需求。进一步完善城镇市政基础设施，给居民和各企业提供良好的生活、生产环境，促进阿瓦提县经济的发展。

新疆华瑞有限责任会计师事务所　　地址：乌鲁木齐市人民路183号
联系电话：0991-2834116　13000[illegible]2000　邮编：830002

3. 项目主管部门：阿瓦提县住房和城乡建设局。

4. 项目名称：阿瓦提县城镇排水管网建设项目。

5. 项目建设地点：阿瓦提县。

6. 建设内容：新建管径 DN300 至 DN500 排水管网 12000 米，管材采用钢带增强聚乙烯螺旋波纹管，环刚度≥12.5KN/m²，及配套设施。

7. 建设期限：1 年。

8. 运营期限：9 年。

9. 项目性质：新建。

10.项目投资概算：项目总投资为 3,750.00 万元。其中：建筑工程费 3,137.00 万元，占总投资的 83.65%；其他费用 269.54 万元，占总投资的 7.19%；预备费 238.46 万元，占总投资的 6.36%；建设期利息 105.00 万元，占总投资的 2.80%。

11.项目资金筹措计划：项目总投资为 3,750.00 万元。其中：计划发行政府专项债券资金 3,000.00 万元(2025 年 11 月申请 1000.00 万元，2025 年 12 月申请 2000.00 万元)，拟定债券发行期限为 10 年。地方财政配套资金 750.00 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排水费收入。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，

新疆华瑞有限责任会计师事务所 地址：乌鲁木齐市人民路 183 号
联系电话：（0991）-2834116 13999662999 邮编：830002

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《阿瓦提县城镇排水管网建设项目可行性研究报告（代项目建议书）》(编制单位：中亿国际设计集团有限公司)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 5,168.38 万元年均收入约为 574.26 万元。（详见附表）

新疆华瑞有限责任会计师事务所　　地址：乌鲁木齐市人民路 183 号
联系电话：（0991）-2834116　13999662999　　邮编：830002

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 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	
排水收入		413.88	446.99	482.75	521.37	563.08	608.13	656.78	709.32	766.07	5,168.38
总计		413.88	446.99	482.75	521.37	563.08	608.13	656.78	709.32	766.07	5,168.38

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 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	
应纳增值税额			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
城建及附加			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总计			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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。

新疆华瑞有限责任会计师事务所　地址：乌鲁木齐市人民路 183 号　联系电话：（0991）-2834116　13999662999　邮编：830002

单位：万元

成本类别	建设期	运营期								合计
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	
修理费			18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	150.00
其他管理费用			4.47	4.83	5.21	5.63	6.08	6.57	7.09	7.66	47.54
运营成本合计			**23.22**	**23.58**	**23.96**	**24.38**	**24.83**	**25.32**	**25.84**	**26.41**	**197.54**

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。

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年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	
收入小计	-	**413.88**	**446.99**	**482.75**	**521.37**	**563.08**	**608.13**	**656.78**	**709.32**	**766.07**	**5,168.38**
运营成本小计		**22.89**	**23.22**	**23.58**	**23.96**	**24.38**	**24.83**	**25.32**	**25.84**	**26.41**	**220.43**
其中：修理费		18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	168.75
其他管理费用		4.14	4.47	4.83	5.21	5.63	6.08	6.57	7.09	7.66	51.68
相关税费小计		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
其中：增值税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
城建及附加		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

新疆华瑞有限责任会计师事务所　地址：乌鲁木齐市人民路183号　联系电话：（0991）-2834116　13999662999　邮编：830002

项目	建设期	运营期									合计
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	
净收益小计		390.99	423.77	459.17	497.41	538.70	583.30	631.46	683.48	739.66	4,947.94
融资本息小计	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	3,105.00	4,050.00
其中：政府专项债券本金										3,000.00	3,000.00
政府专项债券利息	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	1,050.00

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）	3,958.35	4,205.75	4,453.15	4,700.54	4,947.94	5,195.34	5,442.74	5,690.13	5,937.53
债券本息金额（万元）	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00	4,050.00
债券本息覆盖倍数	0.98	1.04	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34	1.40	1.47

新疆华瑞有限责任会计师事务所　地址：乌鲁木齐市人民路 183 号　联系电话：（0991）-2834116　13999662999　邮编：830002

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。

تىجارەت گىنشىگسى

营业执照

91650102722366530K

بىرلىككە كەلگەن ئىجتىماىي ئىشەنچ ۋاكالەت نومۇرى

统一社会信用代码

ئىسمى 名称	新疆华瑞有限责任会计师事务所
تىپى 类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
ئورۇشلۇق ئورنى 住所	新疆乌鲁木齐市天山区东风路 183 号 1 栋 14 层 1402 室
قانۇنىي ۋەكىلى 法定代表人	赵英
تىزىملاتقان كاپىتالى 注册资本	伍拾万元人民币
قۇرۇلغان ۋاقتى 成立日期	2001 年 02 月 05 日
تىجارەت مۇددىتى 营业期限	2001 年 02 月 05 日 至 长期
تىجارەت دائىرىسى 经营范围	审查会计报表、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；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计业务咨询服务。（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）

تىزىملىغۇچى ئورگان

登记机关 乌鲁木齐市天山区工商行政管理局

2018 年 02 月 22 日

华瑞有限责任会计师事务所

防风林带、城镇排水管网建设项目
收益与融资平衡实施方案及评价报告

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：

主任会计师：

经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区人民路183号1栋1402室

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010031

批准执业文号：新财协字［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

二〇一九年十月十五日

中华人民共和国财政部制

阿瓦提县城镇排水管网建设项目
收益与融资自求平衡实施方案
风险评估报告

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

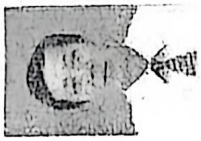
姓名 Full name 吕志勇

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1965-05-18

工作单位 Working unit 新疆华瑞有限责任会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 650102196505185418



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 650100310001

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 1996 年 1 月 27 日

2018年4月4日换证

2018 年度检验合格

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.

2023 年 10 月 30 日

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

阿瓦提县城镇排水管网建设项目
收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

新疆华瑞有限责任会计师事务所

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name 张宁

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1974-12-22

工作单位 Working unit 新疆华瑞有限责任会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 512081197412221

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 institute of CPAs

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 01 月 10 日

年检专用章

阿瓦提县城镇排水管网建设项目
收益与融资自求平衡实施方案总体评价报告

2024年12月4日换证

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.

2023 年 10 月 30 日

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.

2014 年 9 月 日

年检专用章