

高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期） 专项债券总体评价

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

2025年12月



目 录

一、项目概述	2
二、项目的背景及意义	4
三、评价分析	6
1. 资金充足性	8
1.1 运营收益构成	9
1.2 运营成本构成	9
1.3 相关税费	10
1.4 资金筹措	11
1.5 财务费用	11
1.6 本息覆盖倍数	12
2. 资金稳定性	13
四、本息支付情况	13
五、评价结论	16
六、免责声明	16

高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）

专项债券总体评价

新疆高德节水环保有限公司：

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所（以下简称“我们”）接受委托，对高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）（以下简称“本项目”）专项债券方案进行总体评价咨询服务，在此向您提交本报告，供贵方参考。

本报告仅供新疆高德节水环保有限公司用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

- 分析项目发债评价要素；
- 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。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
新疆分所



2025年12月6日

中国注册会计师



中国注册会计师



附件：高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）专项债券总体评价

一、项目概述

1.项目名称：高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）。

2.建设地点：高新区（新市区）辖区范围内。

3.立项情况：依据乌鲁木齐高新技术产业开发区（乌鲁木齐市新市区）发展和改革委员会《关于高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）的项目建议书批复》（乌高（新）发改函〔2023〕43号），高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）正式立项。

建设内容已按《工程初步设计》更新，《工程初步设计》的批复正在办理当中。

4.建设内容：

本次再生水供水总量为6.744万立方米/天。

（一）北辰一街泵站及配套工程

1.高新区城北片区

新建一座一体化泵站（位于北辰一街与文光路交叉口东南侧），做为北区工业园区二期绿化备用水源。新建配套管道管径为DN200-DN700、长度约6498米，做为城北片区绿化主水源（其中1708米为长春北路主管线改造，管径DN400，做为长春北路以东、以南片区绿化水源）。涉及路段为：长春北路、北京北路、汀园南路。

2.高新区城北主干道再生水管线入廊连通

城北主干道综合管廊（再生水主管DN800）内南侧预留七处再生水支管，在管廊外管线预留两处，设计管径DN300，管长共约90米。

（二）高德公司北区二期一体式泵站改造工程

改造高德节水公司厂区内泵站一座(包括拆除原有泵站后新建一座泵站,位于高德公司现有厂区)、大门及门卫,新建管线管径DN500-DN900,长度约207米,做为北区工业园一二期及西拓园区绿化用水主水源。

(三) 长春北路一、二、三级泵站及配套工程

新建3座地下式湿式泵站(调蓄水池泵站)及配套附属设施:

新建一级泵站及配套引水设施(位于北辰一街与长春北路交叉口西南侧),一级泵站供水量4.8万立方米/天,调蓄水池1500立方米,调蓄水池内安装潜污泵5台;新建配套管道管径DN200-DN1200,总长约10347米。涉及路段为:长春北路,S114线。

新建二级泵站及配套引水设施(位于东进场路与长春北路西南侧),二级泵站供水量2.69万立方米/天(其中一期供水量1.5万立方米/天),调蓄水池1000立方米,调蓄水池内安装潜污泵4台;新建配套管道管径DN200-DN800,总长约7330米。涉及路段为:长春北路,东进场路,城北主干道。

新建三级泵站及配套引水设施(位于城北主干道与长沙路东南侧)三级泵站供水量0.71万立方米/天,调蓄水池500立方米,调蓄水池内安装潜污泵4台;新建管道DN300-DN400,总长约1150米。涉及路段为:城北主干道、长沙路。

(四) 城北工业园区管线改造

新建供水主管线,管径DN500,长度约5680米,做为北区工业园区片区绿化水源,管线位置为阜新街、蓝天路、东站路、文光路等沿

线。

目前该项目正在进行初步设计建设内容变更，总投资金额12500万元不发生变化，根据高新区（新市区）发改委要求，该项目立项和可研变更不做变更批复，只对该项目初步设计进行变更批复，目前正在履行该项目初步设计变更手续。

5.建设期限：建设期为5年。

6.运营周期：18年。

7.项目性质：改扩建及新建。

8.建设期总投资：

项目总投资估算为12500万元，其中：工程费用9677.27万元，占77.42%；工程其他费用858.75万元，占6.87%；预备费1348.98万元，占10.79%；建设期贷款利息576万元，占4.61%；铺底流动资金38.63万元，占0.31%。

为保障重点领域合理融资需求，按照《预算法》（2018年修订）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等文件精神，结合高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期），通过发行地方政府专项债券实施本项目，以满足高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）的融资需求。

二、项目的背景及意义

（一）背景

水资源是维系人类生存和发展的命脉，是经济建设必须的重要物质资源，乌鲁木齐地处亚欧大陆腹部，干旱少雨，水资源总量为 11.73 亿 m^3 ，属于严重资源型缺水城市。按第七次人口普查计，全市每人

平均水资源拥有量 294m^3 ，只相当于全国人均占有量的 30%，建国以来，党和国家对乌鲁木齐城市的水利设施、供排水设施投入了很大力量，并取得了明显的成绩，有力地促进了农业、工业生产的发展和生态环境的改善，以及人民生活水平的提高。

但是，随着城市建设事业的发展，城市人口与工业用水量日益增长，加之乌鲁木齐地区水资源在时间和空间上分布不平衡，城市水源建设满足不了城市发展的需求，水资源短缺的矛盾显得更为突出，其主要表现：

（1）城市生活供水紧张，尤其在夏季高峰期，以 2021 年为例，乌鲁木齐 6 月 7 日的日供水量已经达到 95万 m^3 ，接近乌市供水规模的上限；

（2）水资源浪费现象较严重；

（3）水资源的综合利用率低，再生水利用空间大。

对于严重缺水的乌鲁木齐市，作为重点基础设施建设项目，充分利用再生水资源显得尤为重要、突出。2021 年初，国家发改委等 10 部门联合印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》（发改环资〔2021〕13 号）明确提出“污水资源化利用是指污水经无害化处理达到特定水质标准，作为再生水替代常规水资源，用于工业生产、市政杂用、居民生活、生态补水、农业灌溉、回灌地下水等，以及从污水中提取其他资源和能源，对优化供水结构、增加水资源供给、缓解供需矛盾和减少水污染、保障水生态安全具有重要意义。”

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持绿水青山就是金山银山的理念，以实现乌鲁木齐市跨越式发展和长治久安为战略目标，紧紧围绕制约乌鲁木齐发展中存在的水资源短缺问题，在充分挖掘本地再生水资源开发利用潜力的基础上，合理配置再生水资源，提出了与乌鲁木齐城市发展建设相适应的水资源供求方案，为保障城

市供水安全、推进城市经济发展、改善民生、维护社会稳定提供可靠的供水保障。

随着乌鲁木齐市近几年居住环境的改善，城市绿地大幅增加，目前绿化用水主要以自来水为主，若城市自来水水量不足，势必首先保障城市居民生活用水，绿化用水将受到影响。

因此，基于以上立项背景提出了“高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）”的建设。

（二）意义

本工程项目符合国家产业发展政策和规划要求，符合《乌鲁木齐市排水及再生水“十四五”专项规划》要求，符合高新区再生水行业布局和调整政策，项目的建设对促进高新区再生水产业结构，技术结构，组织结构，产品结构的调整优化有着积极的推动意义。此外，项目建设前后，未改变项目建设区域环境功能区划；在落实该项目提出的各项污染防治措施后，可确保污染物达标排放，满足高新区环境保护规划要求。因此，建设项目符合项目建设区域用地规划、产业规划、环境保护规划等规划要求。

三、评价分析

自2014年起，国前下发若干文件规定：对于符合条件的地方政府项目可以申请专项债券资金，并纳入政府性基金预算支出统筹安排。

财政部于2017年6月2日下发了《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），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。

财政部于2018年5月4日下发了《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号），提出：对于专项债券，应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息。对于土地储备、收费公路专项债券等项目收益专项债券，地方财政部门应当在积极与国土资源、交通运输等相关部门沟通协调的基础上，充分披露对应项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

财政部于2020年7月27日下发了《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号），提出：一、科学合理确定专项债券期限。专项债券期限原则上与项目期限相匹配，并统筹考虑投资者需求、到期债务分布等因素科学确定，降低期限错配风险，防止资金闲置。既要鼓励发行长期专项债券，支持铁路、城际交通、收费公路、水利工程等建设和运营期限较长的重大项目，更好匹配项目资金需求和期限，又要综合评估分年到期专项债券本息、可偿债财力以及融资成本等情况，合理确定专项债券期限，避免人为将偿债责任后移。二、优化新增专项债券资金投向。坚持专项债券必须用于有一定收益的公益性项目，融资规模与项目收益相平衡。重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环

保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。积极支持“两新一重”、公共卫生设施建设中符合条件的项目，可根据需要及时用于加强防灾减灾建设。

1. 资金充足性

通过对新疆高德节水环保有限公司提供的《高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）可行性研究报告》、乌鲁木齐高新技术产业开发区（乌鲁木齐市新市区）发展和改革委员会下发《关于高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）的项目建议书批复》（乌高（新）发改函〔2023〕43号）、《高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）实施方案》中的资金收支数据进行分析测算，高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）的本息覆盖倍数可达到 1.73 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算过程见后附的《债券存续期项目资金测算平衡表》。

本项目积极响应并遵循国务院于 2014 年 9 月 26 日发布的《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本项目基建项目的融资需求，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，本次项目与推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，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，一定抓住这个难得的历史机遇。但本项目建设

离不开各类型资金的支持，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“专项收益债”。

1.1运营收益构成

根据项目《可行性研究报告》及《项目实施方案》，项目营业收入主要包括项目完成后的再生水销售收入，债券存续期内运营收入总额为 35,476.82 万元。

本项目运营收入是再生水销售收入。

本设计日供水量为 6.744 立方米 / 日，年运行天数为 210 天，年供水量为 1416.24 万立方米 / 年。

本项目拟五年建成，运行第一年生产负荷达到设计生产能力的 80%；运行第二年生产负荷达到设计生产能力的 90%；运行第三年以后生产负荷达到设计供水能力的 100%。

绿化供水收费实际上是人们为避免水资源浪费，改善周围环境而付出的代价。

因此，绿化供水收费是必要的。经测算为了维持绿化供水正常运行，并略有盈余，以满足财务基准收益率要求，本工程绿化供水收费为 1.5 元 / m³。

1.2运营成本构成

根据项目《可行性研究报告》及《项目实施方案》，经测算，债券存续期内经营成本总额为 8,647.07 万元。

项目运营成本由经营成本动力、人工、修理费等项目。

1、年燃料及动力费：

(1) 电：设计用量 4405400 度 / 年，当地电价为 0.45 元 / 度。年

用电费为198.24万元。

2、年工资及福利费：

本项目设计定员为5人，单价为72000元 / 人·年。

即：年工资及福利费 = 36.00万元 / 年

3、年修理费：

按行业规定，年修理费提取率为2%。

即：年修理费 = 231.66万元 / 年

4、其他费用：

按《方法与参数》规定，其他费用中包括行政管理费，土地使用税，辅助材料费等，按经营成本的10%计取。

即：年平均其他费用 = 46.29万元 / 年

5、年折旧费：

按行业规定，年折旧费提取率为4.8%，折旧年限20年

即：年折旧费 = 597.82万元 / 年

6、无形资产和其他资产摊销费：

按行业规定，年摊销率为10%，摊销年限12.5年

即：年摊销费 = 0.51万元 / 年

1.3相关税费

按国家税法及行业的有关规定，本项目按简易计税法，应缴纳增值税（按营业收入的 3%计取）；城市建设维护税（按增值税的 7%计取）；教育费附加（按增值税的 3%计取）；所得税（按利润总额的 25%计取）。

经测算，债券存续期内税费总额为 3,414.82 万元。

1.4 资金筹措

本项目总投资为12500万元，资金来源：

总投资12500万元，计划发行专项债券共10000万元其中：2025年已发行1000万元，2026年专项债券需求9000万元(按要求提前在2025年发行)；占总投资的80%。自筹资金2500万元万元，占总投资的20%。

1.5 财务费用

根据历年专项债券实际利率水平，拟发行债券利率暂按 3.2% 计算，本次提前至 2025 年发行的债券期限为 10 年期，其余债券均为 20 年期，债券每半年支付一次利息，到期后一次偿还本金。

本项目在债券存续期内可产生财务费用 3,531.48 万元，其中：专项债券利息 3,520.00 万元，债券发行费 11.48 万元。

债券的财务费用明细情况如下：

项目	利息（万元）				融资费用（万元）				合计
	3.2%				0.113%				
	利息小计	一期	二期	三期	融资费用小计	一期	二期	三期	
2025	32.00	32.00			1.162	1.162			33.162
2026	320.00	32.00	288.00		10.314		10.314		330.314
2027	320.00	32.00	288.00	-	-			-	320.000
2028	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2029	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2030	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2031	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2032	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2033	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2034	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2035	320.00	32.00	288.00	-	-				320.000
2036	32.00	32.00		-	-				32.000
2037	32.00	32.00		-	-				32.000
2038	32.00	32.00		-	-				32.000

项目	利息（万元）				融资费用（万元）				合计
	3.2%				0.113%				
	利息小计	一期	二期	三期	融资费用小计	一期	二期	三期	
2039	32.00	32.00		-	-				32.000
2040	32.00	32.00		-	-				32.000
2041	32.00	32.00		-	-				32.000
2042	32.00	32.00		-					32.000
2043	32.00	32.00		-					32.000
2044	32.00	32.00		-					32.000
合计	3,520.00	640.00	2,880.00	-	11.476	1.162	10.314	-	3,531.48

1.6本息覆盖倍数

1)、可偿债净收益

本项目可偿债净收益为 23,403.45 万元，计算过程如下：

可偿债净收益=运营收益-运营成本-税费-融资费用

=35,476.82 万元-8,647.07 万元- 3,414.82 万元- 11.48 万元

= 23,403.45 万元

2)、本息合计

本项目计划申请地方政府专项债券资金共 10000 万元，本次提前至 2025 年发行的债券期限为 10 年期，其余债券发行期限为 20 年，拟发行债券利率暂按 3.2% 计算；债券存续期每半年偿付利息，期满后一次性还本。计划建设单位自筹 2500 万元。

借款期限本次提前至 2025 年发行的债券期限为 10 年期，其余债券 20 年，借款利率约为 3.1%，按年付息，到期还本。经测算，经测算，在债券存续期内专项债券可产生本息共计 13,520.00 万元，其中：专项债券本金 10000 万元、专项债券利息 3,520.00 万元。

3)、本息覆盖倍数

专项债券本息覆盖倍数为 1.73 倍，计算过程如下：

序号	名称	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	23,403.45	12,500.00	1.87
2	专项债券还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/专项债券融资本息）	23,403.45	13,520.00	1.73
3	专项债券本金保障倍数（项目可偿债总收益/专项债券融资本金）	23,403.45	10,000.00	2.34
4	专项债券本息保障倍数（项目可偿债专项债收益/专项债券本息）	23,403.45	13,520.00	1.73
5	专项债券本金保障倍数（项目可偿债专项债收益/专项债券本金）	23,403.45	10,000.00	2.34

2. 资金稳定性

项目投资 12500 万元，计划申请发行政府专项债券 10000 万元，计划建设单位自筹 2500 万元。

债券存续期内，支付专项债券本息合计为 13,520.00 万元。

根据新疆高德节水环保有限公司提供数据，本债券对应项目预计于 2027 年完工，2044 年，项目可偿债净收益总额预计 23,403.45 万元。

在专项债券存续期内，项目净收益可有效覆盖项目对应债券利息及本金支出，资金稳定性总体上可以得到保证。

四、本息支付情况

本次提前至 2025 年发行的债券期限为 10 年期，其余债券存续的 20 年内，共支付利息 3,520.00 万元，债券到期支付专项债券本金共 10000 万元。

详见后附的《分年度还本付息情况表》。

分年度还本付息情况表

单位：万元

序号	项 目	建设期					运营期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	期初借款余额		-	-	1,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
1.1	一期专项债		-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
1.2	二期专项债		-	-	-	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
1.3	三期专项债				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	当年借款	-	-	1,000.00	9,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	一期专项债	-		1,000.00										
2.2	二期专项债		-		9,000.00									
2.3	三期专项债			-		-								
3	当年应计利息费用	-	-	32.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
3.1	计入投资（建设期利息）	-		32.00	320.00	320.00								
3.2	计入财务费用						320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
4	当年还本付息	-	-	32.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	9,320.00
4.1	当年还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,000.00
4.1.1	一期专项债										-			
4.1.2	二期专项债													9,000.00
1.1.3	三期专项债													
4.2	当年付息	-	-	32.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
4.2.1	一期专项债	-		32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
4.2.2	二期专项债		-		288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
4.2.3	三期专项债			-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	期末借款余额	-	-	1,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	1,000.00
5.1	一期专项债	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5.2	二期专项债	-	-	-	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	-
5.3	三期专项债			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

序号	项 目	运营期									合计
		14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	期初借款余额	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
1.1	一期专项债	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	
1.2	二期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3	三期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	当年借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
2.1	一期专项债										1,000.00
2.2	二期专项债										9,000.00
2.3	三期专项债										-
3	当年应计利息费用	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	3,520.00
3.1	计入投资（建设期利息）										672.00
3.2	计入财务费用	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	2,848.00
4	当年还本付息	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	1,032.00	13,520.00
4.1	当年还本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000.00	10,000.00
4.1.1	一期专项债									1,000.00	1,000.00
4.1.2	二期专项债										9,000.00
1.1.3	三期专项债										-
4.2	当年付息	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	3,520.00
4.2.1	一期专项债	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	640.00
4.2.2	二期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,880.00
4.2.3	三期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	期末借款余额	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	
5.1	一期专项债	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	
5.2	二期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.3	三期专项债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

五、评价结论

本项目专项债券本息覆盖倍数为 1.73 倍，完全能覆盖债券还本付息，说明本项目的偿债能力较好，在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足高新区（新市区）再生水综合利用工程（一期）的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

六、免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- A. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- B. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- C. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- D. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。

这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

E. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

F. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用。

附：《债券存续期项目资金测算平衡表》

债券存续期项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项 目	资金成本/年	专项债券存续期											
			2023-2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	现金流入		1,000.00	1,033.08	9,329.74	1,820.02	1,699.49	1,911.93	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36
1	自筹资金		1,000.00	-	-	1,500.00								
2	一期专项债资金	3.2%	-	1,000.00										
3	二期专项债资金	3.2%			9,000.00									
4	三期专项债资金	3.2%				-								
5	运营收入						1,699.49	1,911.93	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36
6	其他现金流入		-	33.08	329.74	320.02								
二	现金流出		1,000.00	1,033.08	9,329.74	1,820.02	846.49	920.88	997.12	1,007.88	1,019.03	1,030.57	1,042.54	10,055.38
1.1	发行费	0.100%	-	1.00	9.00	-								
1.2	登记托管费	0.008%	-	0.08	0.72	-								
1.3	兑付服务费	0.005%	-	0.002	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.466
2.1	一期专项债本金													
2.2	一期专项债利息			32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3.1	二期专项债本金													9,000.00
3.2	二期专项债利息				288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
4.1	三期专项债本金													
4.2	三期专项债利息					-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	运营支出：经营成本						468.88	490.69	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50
5.2	运营支出：税费及附加						57.59	110.17	164.60	175.36	186.51	198.05	210.02	222.41
6	静态建设资金		1,000.00	1,000.00	9,000.00	1,500.00								
7	其他现金流出													
三	现金净流入		-	-	-	-	853.00	991.05	1,127.24	1,116.48	1,105.33	1,093.79	1,081.82	-7,931.02
四	剩余本金		-	1,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	1,000.00
1	剩余一期债券本金		-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

序号	项 目	资金成本/年	专项债券存续期											
			2023-2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
2	剩余二期债券本金		-	-	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	-
3	剩余三期债券本金				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五	结余资金		-	-	-	-	853.00	1,844.05	2,971.29	4,087.77	5,193.10	6,286.89	7,368.71	-562.31
六	平均偿债覆盖率		1.73											

续:

序号	项 目	资金成本/年	专项债券存续期									合计
			2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
一	现金流入		2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	48,659.66
1	自筹资金											2,500.00
2	一期专项债资金	3.2%										1,000.00
3	二期专项债资金	3.2%										9,000.00
4	三期专项债资金	3.2%										-
5	运营收入		2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	2,124.36	35,476.82
6	其他现金流入											682.84
二	现金流出		776.67	776.67	776.67	776.67	776.73	776.80	776.80	776.80	1,776.85	38,093.39
1.1	发行费	0.100%										10.00
1.2	登记托管费	0.008%										0.80
1.3	兑付服务费	0.005%	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.052	0.68
2.1	一期专项债本金										1,000.00	1,000.00
2.2	一期专项债利息		32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	640.00
3.1	二期专项债本金											9,000.00
3.2	二期专项债利息											2,880.00
4.1	三期专项债本金											-
4.2	三期专项债利息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1	运营支出：经营成本		512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	512.50	8,647.07
5.2	运营支出：税费及附加		232.17	232.17	232.17	232.17	232.23	232.30	232.30	232.30	232.30	3,414.82
6	静态建设资金											12,500.00
7	其他现金流出											-
三	现金净流入		1,347.69	1,347.69	1,347.69	1,347.69	1,347.63	1,347.56	1,347.56	1,347.56	347.51	10,566.27
四	剩余本金		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	
1	剩余一期债券本金		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	
2	剩余二期债券本金		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	剩余三期债券本金		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
五	结余资金		785.38	2,133.07	3,480.76	4,828.45	6,176.08	7,523.64	8,871.20	10,218.76	10,566.27	
六	平均偿债覆盖率		1.73									



تجارەت كىنشكىسى 营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91650100092755012Q

نام
تىپى
تىجارەت سورۇنى
مەسئۇلى
قۇرۇلغان ۋاقتى
تىجارەت مۇددىتى
تىجارەت دائىرىسى

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

特殊普通合伙企业分支机构

新疆乌鲁木齐市天山区建国路 178 号恒强工贸三楼 305 室

李东吉

2014 年 02 月 20 日

2014 年 02 月 20 日至 长期

经营范围 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，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；房屋租赁（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或者限制事项，不得经营；需其它部门审批的事项，待批准方可经营）。(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

乌鲁木齐市工商行政管理局

2017 年 12 月 26 日



会计师事务所分所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
新疆分所

负责人：李东吉

经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室

分所执业证书编号：110102056501

批准执业文号：新财会[2014]9号

批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5001609

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：



二〇一八年六月十七日

中华人民共和国财政部制



姓 名	李东吉
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1975-01-13
Date of birth	
工 作 单 位	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所
Working unit	
身份证号码	650103197501130637
Identity card 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.





	姓 名	苏玲
	Full name	女
	性 别	
	Sex	
	出生日期	1976-05-28
	Date of birth	中兴财光华会计师事务所 (特殊普通合伙) 新疆分
	工作单位	所
Working unit		
身份证号码	650102497605281222	
Identity card 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.

2018 年 10 月 22 日
/y /m /d

