

新疆维吾尔自治区昌吉州  
准东彩南复线供水工程  
收益与融资自求平衡  
专项债券总体评价报告

新疆明境会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年三月二十六日



## 目录

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

# 新疆维吾尔自治区昌吉州准东彩南复线 供水工程 收益与融资自求平衡 专项债券总体评价报告

明境评审字[2025]第 00041 号

我们接受委托，对准东彩南复线供水工程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，本次评价的准东彩南复线供水工程，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。

新疆明境会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 26 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”）、《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号，以下简称“财库[2020]43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）实施单位

新疆准东经济技术开发区水务局

#### （二）项目概况

##### 1. 项目建设背景

随着准东经济技术开发区（彩南片区）的产业发展，入驻企业的增多，以及企业对用水需求量的增长，彩南片区用水需求逐步增加，目前彩南片区仅有一条 DN1000-DN1400 的供水管，在今后可一两年内供



水能力已不能满足企业逐步增长的用水需求，并且随着新落地项目的陆续投产，用水缺口将越来越大。

现状供水存在以下问题：

①彩南片区现状为单管供水，管径为 DN1000-DN1400，满足不了后期产业发展的用水需求。

②现状供水管道已运行 10 多年，单管供水安全性得不到保障，一旦需要检修，需要全线停水。

③目前彩南片区由扬水泵站加压供水，扬水泵站供水规模为 2.5m<sup>3</sup>/s，扬程 33m。现状彩南片区供水管线管径为 DN1000-DN1400，管道供水能力只能达到 1.3m<sup>3</sup>/s，无法充分发挥泵站供水规模，需要扩大管径。

2. 项目名称：准东彩南复线供水工程。

3. 建设性质：新建。

4. 建设地点：新疆准东五彩湾工业园区。

5. 项目实施单位：新疆准东经济技术开发区水务局。

6. 建设期限：2 年。

7. 运营期限：9 年。

8. 项目建设规模及建设内容：

新建 ND1600 供水管道 1 条，总长 12.08 公里，起点接扬水泵站和三级泵站出水管，终点至东明塑胶厂区红线东北角；技改泵站 1 座；配套阀门井、监测井、分水口等设施。

### （三）项目总投资估算

本项目建设期总投资 22,207.32 万元，其中：建筑工程投资 7,555.79 万元，占总投资的 34.02%；机电设备及安装工程 9,970.07

万元，占总投资的 44.90%；施工临时工程 377.54 万元，占总投资的 1.70%；独立费用 1,539.94 万元，占总投资的 6.93%；基本预备费 1,944.33 万元，占总投资的 8.76%；建设征地移民补偿投资 60.62 万元，占总投资的 0.27%；环境保护工程投资 24.31 万元，占总投资的 0.11%；水土保持工程投资 220.42 万元，占总投资的 0.99%；建设期融资利息 514.3 万元占总投资的 2.32%。

#### （四）项目资金筹措安排

本项目总投资 22,207.32 万元，计划申请地方政府专项债券 17,000.00 万元，其中 2025 年申请专项债券 10,000.00 万元，2026 年申请专项债券 7,000.00 万元，债券发行期 10 年；财政配套资金 5,207.32 万元。

#### （五）项目收入与支出预测评价

本项目的运营收入主要为供水收入。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《准东彩南复线供水工程可行性研究报告》

(编制单位：中工武大设计集团有限公司)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

项目收入来源为供水收入。

彩南片区现状用水主要分布于东方希望产业园及国泰新华园区，整理企业用水数据得到，彩南片区 2023 年总水量为 2519 万 m<sup>3</sup>/年。本工程建设目的为解决彩南片区东方希望产业园及国泰新华园新增企业生产用水问题，保障片区经济社会可持续发展。根据准东经济开发区相关部门提供的相关数据，至 2035 年彩南片区将有一批新的企业投产，并且部分企业有扩产计划，新投产企业项目名称及远期新增用水量见下表。

彩南片区企业远期新增用水量表

序号	项目名称	用水指标	年用水总量 (万 m <sup>3</sup> /年)
1	新疆东方希望碳素有限公司年产 3 万吨石墨电极项目	9m <sup>3</sup> /t	27.00
2	昌吉吉盛建材二期 23 万吨工业硅建设项目	8m <sup>3</sup> /t	184.00
3	东明塑胶 80 万吨煤制烯烃项目	10.65m <sup>3</sup> /t	852.00
4	东方希望新增多晶硅 11 万吨项目	60m <sup>3</sup> /t	660.00
5	东方希望二期 400 万吨/年煤制烯烃项目	10.65m <sup>3</sup> /t	4260.00
6	东方希望 600 万吨/年煤制甲醇项目	9m <sup>3</sup> /t	5400.00
7	兵准 30 万吨碳素	2.02m <sup>3</sup> /t	61.00
8	兵准 55 万吨电解铝	2.7m <sup>3</sup> /t	149.00
9	兵准 2×60 万千瓦煤电机组项目	0.24m <sup>3</sup> /MW·h	158.00



10	新增用水量合计	11751.00
----	---------	----------

根据对园区内企业用水需求测算结果，复线管道建成后与新疆准东水务发展有限公司所属的一期管道工程联合供水，考虑到项目建成后企业入驻情况，运营期前 8 年供水量逐年递增，到第九年达到正常用水量 10650 万 m<sup>3</sup>。

本项目水收入=年水量×推荐水价

参照新疆准东水务发展有限公司与当地企业已签订的供水合同，本项目推荐水价设定为 6.49 元/m<sup>3</sup>。

本测算取项目总收益的 60%作为专项债还本付息的资金来源。

综上，本项目年平均收入为 25,894.67 万元，债券存续期总收入为 233,052.01 万元具体如下表：

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 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	
供水收入			7, 826. 94	9, 419. 59	17, 437. 33	23, 223. 82	23, 223. 82	32, 347. 46	36, 630. 86	41, 471. 10	41, 471. 10	233, 052. 01
水量（万 m³）			2, 010. 00	2, 419. 00	4, 478. 00	5, 964. 00	5, 964. 00	8, 307. 00	9, 407. 00	10, 650. 00	10, 650. 00	
水价（元/m³）			6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	6. 49	
比例			60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	
总计			7, 826. 94	9, 419. 59	17, 437. 33	23, 223. 82	23, 223. 82	32, 347. 46	36, 630. 86	41, 471. 10	41, 471. 10	233, 052. 01

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

本项目相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加; 所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等规定, 本项目供水收入增值税税率为 6%, 进项税修理费税率为 9%; 城建税税率 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%; 所得税税率为 25%。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 14,376.73 万元。

相关税费估算表 (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	第11年	
增值税			90.95	115.61	239.77	329.37	329.37	470.66	536.99	611.94	611.94	3,336.60
城市维护建设税			4.55	5.78	11.99	16.47	16.47	23.53	26.85	30.60	30.60	166.83
教育费附加			2.73	3.47	7.19	9.88	9.88	14.12	16.11	18.36	18.36	100.10
地方教育费附加			1.82	2.31	4.80	6.59	6.59	9.41	10.74	12.24	12.24	66.73
企业所得税			18.33	120.47	634.69	1,005.81	1,005.81	1,590.96	1,865.68	2,176.11	2,288.61	10,706.47
总计			118.37	247.65	898.44	1,368.12	1,368.12	2,108.68	2,456.36	2,849.24	2,961.74	14,376.73

#### 4. 财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 7,668.74 万元, 其中: 债券利息 7,650.00 万元, 债券发行费 17.00 万元, 登记托管费 1.36 万元, 债券还本付息兑付服务费 0.3825 万元。

#### 5. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括水资源费、工程维护费、工程保险费和其他管理费用。

(1) 水资源费。暂定水资源费为 4.49 元/吨。水资源费按照供水量加预计漏损率约 5% 水量后的需水量计算, 则年均正常年份水资源费 18,810.54 万元;



(2) 工程维护费包括修理费、材料费、燃料即动力费等与工程修理维护有关的成本费用。根据《水利建设项目经济评价规范》(SL72-2013)规定本项目工程维护费按固定资产原值的 2.5% 计算。正常年份工程维护费为:  $22207.32$

$\times 2.5\% \times 60\% = 333.11$  万元;

(3) 工程保险费按项目固定资产原值的 0.25% 计算。本项目正常年份工程保险费为:  $22207.32 \times 0.25\% \times 60\% = 33.31$  万元;

(4) 管理费包括职工薪酬、其他费用等与工程管理有关的费用。根据《水利建设项目经济评价规范》(SL72-2013)规定本项目管理费按固定资产原值的 1% 计算。正常年份管理费为:  $22207.32 \times 1\% \times 60\% = 133.24$  万元;

(5) 固定资产折旧费指固定资产在使用过程中, 逐年磨损和损耗价值的补偿。本工程固定资产折旧净残值率取 5%, 综合折旧年限为 30 年。正常年份固定资产折旧费为:  $22207.32 \times (1-5\%) \div 30 = 703.23$  万元。

本项目年均运营成本费用为 19,310.20 万元, 债券存续期内总运营成本为 173,791.82 万元。具体如下表:



成本预测表 (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	第11年	
水资源费			5,685.69	6,842.63	12,666.92	16,870.37	16,870.37	23,498.01	26,609.58	30,125.66	30,125.66	169,294.87
工程维护费			333.11	333.11	333.11	333.11	333.11	333.11	333.11	333.11	333.11	2,997.99
工程保险费			33.31	33.31	33.31	33.31	33.31	33.31	33.31	33.31	33.31	299.79
其他管理费用			133.24	133.24	133.24	133.24	133.24	133.24	133.24	133.24	133.24	1,199.16
经营成本合计			6,185.35	7,342.29	13,166.58	17,370.03	17,370.03	23,997.67	27,109.24	30,625.32	30,625.32	173,791.81
折旧费			703.23	703.23	703.23	703.23	703.23	703.23	703.23	703.23	703.23	6,329.07
财务费用			765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	315.00	6,435.00
债券利息			765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	315.00	6,435.00
总成本费用合计			7,653.58	8,810.52	14,634.81	18,838.26	18,838.26	25,465.90	28,577.47	32,093.55	31,643.55	186,555.88

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。

# 6. 项目收益与融资自求平衡性评价 (1) 资金平衡表

资金平衡表 (金额单位: 万元)

项目类别	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	第11年	
收入小计			7,826.94	9,419.59	17,437.33	23,223.82	23,223.82	32,347.46	36,630.86	41,471.10	41,471.10	233,052.01
运营成本小计			6,185.35	7,342.29	13,166.58	17,370.03	17,370.03	23,997.67	27,109.24	30,625.32	30,625.32	173,791.81
相关税费小计			118.37	247.65	898.44	1,368.12	1,368.12	2,108.68	2,456.36	2,849.24	2,961.74	14,376.73
总收益小计			1,523.22	1,829.65	3,372.31	4,485.67	4,485.67	6,241.11	7,065.26	7,996.55	7,884.05	44,883.47
融资本息小计	450.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	10,765.00	7,315.00	24,650.00
其中：专项债券利息	450.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	315.00	7,650.00
专项债券本金										10,000.00	7,000.00	17,000.00
当年现金净流入			758.22	1,064.65	2,607.31	3,720.67	3,720.67	5,476.11	6,300.26	-2,768.45	569.05	
期末累积现金结存 额			758.22	1,822.87	4,430.19	8,150.85	11,871.52	17,347.62	23,647.88	20,879.43	21,448.47	
政府专项债券本息 保障倍数	1.82											

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（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（万元）	35,906.78	38,150.95	40,395.12	42,639.30	44,883.47	47,127.65	49,371.82	51,615.99	53,860.17
债券本息金额（万元）	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00	24,650.00
债券本息覆盖倍数	1.46	1.55	1.64	1.73	1.82	1.91	2.00	2.09	2.18

## 二、总体评价结论

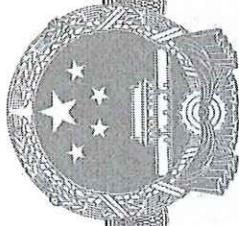
基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

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 كىنىشكىسى

# 营业执照

(副本)

(1-1)

统一社会信用代码

91650103MA786A4L4J

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 新疆明境会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 岳爱民

经营范围

审计, 验资服务, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账, 税务  
咨询服务, 资产评估, 清算服务, 企业管理咨询, 社会经济咨  
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)

出资额 伍佰万元整

成立日期 2018年12月18日

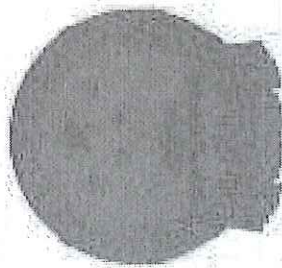
主要经营场所 新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路76号01  
栋19层A单元06号

登记机关



2024年10月01日





会计师事务所

执业证书



名称:

新疆明境会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人:

周爱民

主任会计师:

经营场所:

新疆乌鲁木齐市沙依巴克区后沙依路19层A单元04号

组织形式:

普通合伙

执业证书编号:

65010122

批准执业文号:

新财【2019】31号

批准执业日期:

2019年04月10日

证书序号: 0008949

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:

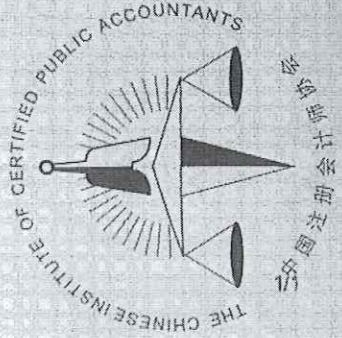
新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一九年四月六日

中华人民共和国财政部制

新疆明境会计师事务所  
报告专用章





岳爱民

姓 名 Full name 男  
性 别  
Sex  
出生日期 Date of birth 1968-09-16  
工作单位 Working unit 新疆明境会计师事务所 (普通合伙)  
身份证号码 Identity card No. 654224196809160417



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: 650400400005  
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: 2002 10 17 日  
Date of Issuance /y /m /d

2003年11月6日换证

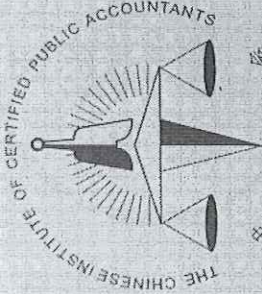





年度检验登记 Annual Renewal Registration	年度检验登记 Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.
 2012.9.13 日/d	年/y      月/m      日/d





	
姓名	韩志民
性别	男
出生日期	1962-01-23
工作单位	新疆明境会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	652828196201230014
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.	
证书编号: No. of Certificate	650101220002
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	2023 年 12 月 28 日