



新疆维吾尔自治区昌吉州准东将军庙
产业园生产供水项目（一期）
收益与融资自求平衡
实施方案总体评价报告

新疆明境会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年三月二十五日



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准东将军庙 产业园生产供水项目（一期） 收益与融资自求平衡 实施方案总体评价报告

明境评审字【2025】第 00130 号

我们接受委托，对准东将军庙产业园生产供水项目（一期）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，本次评价的准东将军庙产业园生产供水项目（一期），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 新疆

中国注册会计师：

2025 年 8 月 12 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

新疆准东经济技术开发区是国务院批准设立（2012年9月）的国家级经济技术开发区，国家现代煤化工产业创新发展示范区之一，是新疆自治区确定的现代煤电煤化工创新产业开发区、重要的煤电煤

化工基地、煤炭深加工产业示范区、经济发展的重要增长极。经过近几年快速发展，准东开发区“六位一体”产业体系初步形成。截至2023年底，煤炭产能为2.06亿吨，产量1.67亿吨；建成煤电装机容量2461万千瓦，年发电量突破652亿千瓦时；建成多晶硅产能31万吨，产量19.27万吨，成为新疆新型工业化产业、技术、人才、资金的集聚区，昌吉州经济发展增长极。2021年3月，国家发布《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（简称《纲要》），要求“夯实国内产量基础，保持原油和天然气稳产增产，做好煤制油气战略基地规划布局和管控”。《纲要》明确提出“稳妥推进内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林、山西晋北、新疆准东、新疆哈密等煤制油气战略基地建设，建立产能和技术储备”。《纲要》赋予了准东新的定位，为煤制油气产业的发展提供了新的机遇。本次建设供水管道应符合将军庙产业园供水系统规划，不仅满足企业近期建设、生产用水需求，而且为产业园远期供水系统的进一步建设完善及产业园的长远发展打下良好基础。

2. 项目名称：准东将军庙产业园生产供水项目（一期）。

3. 建设性质：新建。

4. 建设地点：新疆准东经济技术开发区。

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：

新建供水管道1条，总长18.01公里，起点为昌源水务老君庙二级供水管线2号分水口，终点至天池能源煤制气项目区；其中

DN1800 供水管道长约 8.55 公里、DN1200 供水管道长约 7.31 公里、DN1000 供水管道长约 0.8 公里、DN300 供水管道长约 1.35 公里；配套阀门井、排气井、排泥井、流量计井、测量计等设施。

（三）项目总投资估算

本项目建设总投资为 23,766.95 万元。包括工程部分投资、建设征地移民补偿投资、环境保护工程投资、水土保持工程投资、建设期融资利息，各部分构成如下：

工程投资构成表

单位：万元

序号	名称	费用
1	工程部分投资	22,645.06
2	建设征地移民补偿投资	0.00
3	环境保护工程投资	73.44
4	水土保持工程投资	193.45
	静态总投资合计	22,911.95
5	建设期贷款利息	855.00
	总投资	23,766.95

（四）项目资金筹措安排

本项目建设总投资为 23,766.95 万元。计划申请地方政府专项债券 19,000.00 万元，其中 2025 年申请专项债券 13000 万元（本年第一期已发行 2000 万元，发行利率 2.42%，本年第二期已发行 1600 万元，发行利率 2.39%，本年第三期已发行 4100 万元，发行利率 2.32%，本年第四期已发行 2300 万元，发行利率 2.39%，本期发行 3000 万，拟发行利率 3.2%），2026 年申请专项债券 6000 万元，债券发行期限 10 年。财政配套资金 4,766.95 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

项目收入来源为水费收入。

本项目售水价格暂参考附近西黑山产业园目前供水水价 8.88 元/ m^3 。需水量根据可研报告预测如下：

1. 将军庙产业园远期用水量预测

将军庙产业园用水企业用水量统计表（远期）

序号	项目名称	年用水量 ($\text{万m}^3/\text{年}$)	日用水量 ($\text{万m}^3/\text{d}$)
1	天池能源40亿立方米/年煤制天然气项目	2000	5.48
2	宝丰1000万吨煤制烯烃项目（一期400万吨、二期600万吨）	8250	22.6
3	其亚600万吨煤基甲醇项目	3708	10.16
4	其亚化工400万吨烯烃项目	3300	9.04
5	其亚化工40亿立方米/年煤制气项目	2000	5.48
	合计	19258	52.76

根据以上需水量预测，远期将军庙产业园年用水量为 19258 万 $\text{m}^3/\text{年}$ ，日用水量为 52.76 万 m^3/d 。根据规划，远期供水水源来自将军庙水库，通过两根 DN1800mm 供水管道，输送至产业园。本工程在产业园内建设一根 DN1800mm 供水管道，其远期供水量为总用水量的一半（两根 DN1800mm 同时工作），为 9629 万 $\text{m}^3/\text{年}$ ，26.38 万 m^3/d 。本项目在债券存续期（10 年）内远期供水按 4745 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 考虑。

2. 将军庙产业园近期主要为企业提供建设期用水，用水企业为：

（1）天池能源 40 亿立方米/年煤制天然气项目；

（2）其亚 600 万吨煤基甲醇项目。

建设期用水量根据企业反馈数据如下：

将军庙产业园用水企业用水量统计表（近期）

序号	项目名称	年用水量 ($\text{万m}^3/\text{年}$)	日用水量 ($\text{万m}^3/\text{d}$)
1	天池能源40亿立方米/年煤制天然气项目	360	1
2	其亚600万吨煤基甲醇项目	360	1

	合计	720	2
--	----	-----	---

根据以上需水量预测，近期将军庙产业园企业建设期年用水量为 720 万 m³/年，日用水量为 2 万 m³/d。

根据上述用水量预测，项目运营期前 3 年仅考虑企业建设期用水，平均每年用水量按 720 万 m³考虑；随着供水系统的完善及入驻企业的增加，运营期第 4 年及以后按远期用水考虑，用水量逐年增加，即从 3321.5 万 m³/年逐年递增至 4745 万 m³/年。

综上，本项目年平均收入为 27,412.56 万元，债券存续期总收入为 246,713.04 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	
水费收入			6,393.60	6,393.60	6,393.60	29,494.92	33,708.48	37,922.04	42,135.60	42,135.60	42,135.60	246,713.04
售水量（万 m ³ /年）			720.00	720.00	720.00	3,321.50	3,796.00	4,270.50	4,745.00	4,745.00	4,745.00	
单价（元/m ³ ）			8.88	8.88	8.88	8.88	8.88	8.88	8.88	8.88	8.88	
运营负荷			20%	20%	20%	70%	80%	90%	100%	100%	100%	
总计			6,393.60	6,393.60	6,393.60	29,494.92	33,708.48	37,922.04	42,135.60	42,135.60	42,135.60	246,713.04

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。

1. 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，本项目水费收入增值税税率为 9%，进项税购进源水费税率为 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 12,363.82 万元。

具体如下表：

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							200.67	774.08	860.09	860.09	860.09	3,555.04
城市维护建设税							10.03	38.70	43.00	43.00	43.00	177.75
教育费附加							6.02	23.22	25.80	25.80	25.80	106.65
地方教育费附加							4.01	15.48	17.20	17.20	17.20	71.10
企业所得税			0.00	0.00	0.00	368.01	1458.89	1561.61	1798.38	1798.38	1628.62	8613.89
总计			0.00	0.00	0.00	368.01	1,679.62	2,413.11	2,744.48	2,744.48	2,574.72	12,524.43

2. 财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 6219.130 万元，其中：债券利息 6197.35 万元，债券发行费 19 万元，登记托管费 1.52 万元，债券还本付息兑付服务费 1.260 万元。

3. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括源水费、运维及修理费（含人员工资）、其他费用。

（1）源水费：源水购入价格暂按 6.49 元/m³，源水量在售水量基础上考虑 3%的输送漏损，则年均源水费为

20,635.67 万元。

(2) 运维及修理费（含人员工资）：按建设投资的 2.0%，则每年运维及修理费为 475.34 万元。

(3) 其他费用：其他费用按运维及修理费+折旧费+利息的 10%计算，年费用为 240.03 万元。

(4) 折旧费：按固定资产原值的 4.8%计算，20 年折旧期，残值率 4%，年折旧费为 1,070.00 万元。

综上，本项目每年运营成本费用为 21,346.04 万元, 债券存续期内总运营成本为 192,114.38 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	
源水费			4,812.98	4,812.98	4,812.98	22,203.23	25,375.12	28,547.01	31,718.90	31,718.90	31,718.90	185,721.02
运维及修理费(含人员工资)			475.34	475.34	475.34	475.34	475.34	475.34	475.34	475.34	475.34	4,278.05
其他费用			207.01	207.01	207.01	207.01	207.01	207.01	207.01	207.01	268.74	1,924.79
经营成本合计			5,495.33	5,495.33	5,495.33	22,885.58	26,057.47	29,229.36	32,401.25	32,401.25	32,462.98	191,923.87
折旧费			1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	1,070.00	9,630.00
财务费用			524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	1,142.05	5,339.89
债券利息			524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	1,142.05	5,339.89
总成本费用合计			7,090.06	7,090.06	7,090.06	24,480.31	27,652.20	30,824.09	33,995.98	33,995.98	34,675.03	206,893.76

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。

4. 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			6,393.60	6,393.60	6,393.60	29,494.92	33,708.48	37,922.04	42,135.60	42,135.60	42,135.60	246,713.04
运营成本小计			5,495.33	5,495.33	5,495.33	22,885.58	26,057.47	29,229.36	32,401.25	32,401.25	32,462.98	191,923.87
相关税费小计			0.00	0.00	0.00	368.01	1,679.62	2,413.11	2,744.48	2,744.48	2,574.72	12,524.43
总收益小计			898.27	898.27	898.27	6,241.33	5,971.39	6,279.57	6,989.87	6,989.87	7,097.90	42,264.74
融资本息小计	332.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	13,524.73	7,142.05	25,197.35
其中：专项债券利息	332.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	524.73	1,142.05	6,197.35
专项债券本金										13,000.00	6,000.00	19,000.00
当年现金净流入			373.54	373.54	373.54	5,716.60	5,446.66	5,754.84	6,465.14	-6,534.86	-44.15	
期末累积现金结存额			373.54	747.08	1,120.62	6,837.22	12,283.88	18,038.72	24,503.86	17,969.00	17,924.85	
政府专项债券本息保障倍数	1.68											

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	33,811.79	35,925.03	38,038.27	40,151.51	42,264.74	44,377.98	46,491.22	48,604.45	50,717.69
债券本息金额	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35	25,197.35
债券本息覆盖倍数	1.34	1.43	1.51	1.59	1.68	1.76	1.85	1.93	2.01

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。