

# 新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建 设项目

## 专项债券方案总体评价

# 报 告 书

千寻所咨字〔2025〕80 号

新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）



## 新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目专项债券 方案总体评价

伊宁市城市管理局：

我们接受贵方委托，对新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目收益专项债券（以下简称“本期债券”）项目实施方案进行评价并出具方案总体评价报告。

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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程初步设计阶段，在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目能够以相对银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行新疆伊犁州伊宁市城区供排水主管建设项目专项债券的方式满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

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。



中国·新疆·伊犁

中国注册会计师:

中国注册会计师:

2025 年 5 月 25 日

## 评价说明

### 一、 评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《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》(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券,积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券,以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据《通知》要求,我们对新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目(以下简称“项目”)如下内容进行评价:

### 二、 项目基本情况

- 1.新建 DN1400~DN2000 污水管道 11827 米及污水泵站 1 座;
- 2.新建 DN600~1200 供水管道 19390 米;
- 3.新建 218 线(哈尔墩路百业五金机电建材城) DN100~DN600 供水管道 860 米,新建 d500~d800 排水管 643 米;
- 4.新建东厂污水提升泵站 1 座;
- 5.改造南岸新区 DN300~DN1000 排水管网 50000 米;
- 6.配套附属设施建设。

### 三、 项目投资估算

本项目总投资为 50,000.00 万元,其中:工程费用 41,037.60 万元,工程建设其它费用 3,480.92 万元,预备费 3,561.48 元,建设期利息 1,920.00 万元。

### 四、 资金筹措方案

#### 1、 项目资金来源

自有资金来源：地方财政配套资金 10,000.00 万元，占总投资的 20%，资金来源为本级财政预算性资金。

融资来源：计划申请发行政府专项债券 40,000.00 万元，占总投资的 80%。

## 2、债券发行计划

本项目总投资 50,000.00 万元。其资金筹措计划为：

1.本项目计划申请发行政府专项债券 40,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，预计发行利率 3.2%。其中：

2025 年计划发行 38,000 万元，其中：第一批申请专项债券资金 20000.00 万元，第二批申请专项债券资金 18000.00 万元，拟发行期限为 10 年（2025 年—2034 年），拟发行利率按 3.2% 计算；2026 年计划发行 2000.00 万元，拟发行期限为 10 年（2026 年—2035 年），拟发行利率按 3.2% 计算；

2.财政配套资金 10,000.00 万元，其中：2025 年配套财政资金 5000.00 万元，2026 年配套财政资金 5000.00 万元。

## 3、债券发行费

项目拟申请地方政府专项债券 40,000.00 万元，债券发行前期费包括债券发行费用、登记服务费、兑付服务等，费用方面，发行费率按 1‰、登记服务费按 0.8‰、兑付服务费按 0.5‰，共计 45.20 万元。

## 4、建设期资金平衡方案

项目建设期为本项目预计工期 2025 年 8 月—2027 年 7 月，建设期 2 年，建设期资金投入计划具体为：

2025 年度计划投资 43,000.00 万元，资金来源为发行地方政府债券和地方财政配套资金，其中 2025 年度计划申请政府专项债券 38,000.00 万元，用于支付建设资金；同时地方财政配套 5,000.00 万元用于支付建设期利息及建设资金。

## 五、项目收益与成本预测

### 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政策无重大变化；

（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）发行人预测的供热收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

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，并按照项目收益、支出及现金流预测编制基础的规定进行了列报。

### 2、收入预测评价

本项目主要收入为污水处理收入及供水收入：

#### （1）污水处理收入

①价格依据：价格依据：按照《关于伊宁市调整供排水价格有关

事宜的通知》（伊市发改〔2024〕233号）、《城镇供水价格管理办法》（国家发展改革委、住房和城乡建设部令第46号）《新疆维吾尔自治区城镇供水价格管理实施细则》（新发改规〔2024〕1号）文件要求，伊宁市城镇供排水价格分类简化为三类，居民生活用水、非居民用水和特种行业用水。居民污水处理价格1.1元/m<sup>3</sup>，非居民污水处理价格3元/m<sup>3</sup>。其中：居民污水处理量占比50%，非居民污水处理量占比50%。

②处理规模：本次工程建设主要解决东区、西区污水厂超规模运行的排水量转输问题，工程建设范围为东区污水厂至川宁药业段排水主管管段。本次设计的工程建设规模为东区污水厂至川宁药业段排水主管，该段管道输送污水量总规模为12万m<sup>3</sup>/d，其中东区污水厂为7万m<sup>3</sup>/d，西区污水厂为5万m<sup>3</sup>/d。项目的污水处理量暂按7.5万m<sup>3</sup>/d估算，达产率按照第一年80%，第二年90%，第三年以后100%。则运营期第一年居民污水处理收入=7.5万m<sup>3</sup>/d\*365天\*1.1元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=1,204.50万元。第一年非居民污水处理收入=7.5万m<sup>3</sup>/d\*365天\*3元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=3,285.00万元。债券存续期内累计取得污水处理费48,823.31万元。

## （2）供水收入

①价格依据：价格依据：按照《关于伊宁市调整供排水价格有关事宜的通知》（伊市发改〔2024〕233号）、《城镇供水价格管理办法》（国家发展改革委、住房和城乡建设部令第46号）《新疆维吾尔自治区城镇供水价格管理实施细则》（新发改规〔2024〕1号）文件要求，伊宁市城镇供排水价格分类简化为三类，居民生活用水、非居民用水

和特种行业用水。居民生活用水价格 1.9 元/m<sup>3</sup>，工业用水价格 3.8 元/m<sup>3</sup>。其中：居民生活用水占比 50%，工业用水占比 50%。

②处理规模：本次供水管网覆盖规模为 10 万 m<sup>3</sup>/d,分别为二水厂 30000m<sup>3</sup>/d，三水厂 50000m<sup>3</sup>/d，四水厂 20000m<sup>3</sup>/d。达产率按照第一年 80%，第二年 90%，第三年以后 100%。则运营期第一年居民用水收入=10 万 m<sup>3</sup>/d\*365 天\*1.9 元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=2,774.00 万元。第一年工业用水收入=10 万 m<sup>3</sup>/d\*365 天\*3.8 元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=5,548.00 万元。债券存续期内供水收入 90,501.75 万元。

通过上述测算，项目年均销售收入 15,480.56 万元，截止债券存续期结束，项目累计取得经营收入 139,325.06 万元，为污水处理收入及供水收入。详见营业收入、税金及附加估算表。



项目经营收入情况表（金额单位：万元）

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
<b>1</b>	<b>营业收入</b>			<b>12,811.50</b>	<b>14,412.94</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>16,014.38</b>	<b>139,325.06</b>
<b>1.1</b>	<b>居民污水处理收入</b>			<b>1,204.50</b>	<b>1,355.06</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>1,505.63</b>	<b>13,098.94</b>
	污水水费单价（元/m <sup>3</sup> ）			1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	
	处理规模（万 m <sup>3</sup> ）			1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
<b>1.2</b>	<b>非居民污水处理收入</b>			<b>3,285.00</b>	<b>3,695.63</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>4,106.25</b>	<b>35,724.38</b>
	污水水费单价（元/m <sup>3</sup> ）			3	3	3	3	3	3	3	3	3	
	处理规模（万 m <sup>3</sup> ）			1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
<b>1.2</b>	<b>居民水费收入</b>			<b>2,774.00</b>	<b>3,120.75</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>3,467.50</b>	<b>30,167.25</b>
	污水水费单价（元/m <sup>3</sup> ）			1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	
	处理规模（万 m <sup>3</sup> ）			1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
<b>1.2</b>	<b>非居民水费收入</b>			<b>5,548.00</b>	<b>6,241.50</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>6,935.00</b>	<b>60,334.50</b>
	污水水费单价（元/m <sup>3</sup> ）			3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	
	处理规模（万 m <sup>3</sup> ）			1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
2	增值税			573.40	648.02	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	6,279.86
2.1	污水收入增值税（即征即退 70%）			61.29	71.01	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	
	销项税金（6%）			254.12	285.89	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	2,763.58
	进项税金（13%，9%）			192.84	214.88	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	2,066.20
2.2	供水收入增值税			512.11	577.01	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	5,582.47
	销项税金（9%）			687.14	773.03	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	7,472.62
	进项税金（13%，9%）			175.02	196.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	1,890.15
3	税金及附加			68.81	77.76	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	753.58
3.1	城市维护建设费（7%）			40.14	45.36	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	439.59
3.2	教育费附加（3%）			17.20	19.44	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	188.40
3.3	地方教育附加（2%）			11.47	12.96	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	125.60

债券存续期内预期年均可实现收入 15,480.56 万元，项目债券存续期收入合计 139,325.06 万元，通过查阅可行性研究报告及实施方案数据，并依据可行性研究报告数据重新进行测算，未发现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、税费成本

#### （1）增值税

增值税销项税方面，根据中华人民共和国增值税暂行条例及实施细则：项目污水收入增值税（即征即退 70%）按 6%计，债券存续期内累计产生污水收入的销项税金为 2,763.58 万元；项目供水收入增值税按 9%计，则项目债券存续期内累计产生供水收入销项税额 7,472.62 万元。

增值税进项税方面，项目外购原材料及燃料动力费的进项税税率按照 13%计，维修及修理费的进项税税率按照 9%计（按照投资成本比例，污水维修及修理费占比约 70%，供水维修及修理费占比约 30%）。则：债券存续期内累计产生污水进项税金为 2,066.20 万元；累计产生供水进项税金为 1,890.15 万元；

综上，则项目债券存续期内累计产生增值税 6,279.86 万元（其中：污水的增值税为 697.39 万元，供水增值税为 5,582.47）。

#### （2）附加税金

附加税金包括城市维护建设税按照增值税的 7%，教育附加税及地方教育附加税分别按照增值税的 3%，2%执行，则附加税为 753.58 万元。

#### （3）所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》，供热服务收入按照 25% 计征，因此本项目所得税暂按照利润总额的 25% 计提，则项目债券存续期内累计产生所得税税额 15,612.37 万元。

通过上述测算，项目债券存续期内累计产生各项税费成本为 **22,645.81 万元**。详见相关税费估算表。

序号	项目	税率	合计	建设期		运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	税费小计		22,645.81			1,889.25	2,254.76	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,780.26
<b>1</b>	<b>增值税</b>		6,279.86			573.40	648.02	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63
<b>1.1</b>	污水收入增值税（即征即退 70%）		697.39			61.29	71.01	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73
	销项税金	6%	2,763.58			254.12	285.89	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65
	进项税金	13%， 9%	2,066.20			192.84	214.88	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93
<b>1.2</b>	供水收入增值税		5,582.47			512.11	577.01	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91
	销项税金	9%	7,472.62			687.14	773.03	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92
	进项税金	13%， 9%	1,890.15			175.02	196.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02
<b>2</b>	<b>附加税金</b>	<b>12%</b>	753.58			68.81	77.76	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72
2.1	城市维护建设税	7%	439.59			40.14	45.36	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58
2.1	教育费附加	3%	188.40			17.20	19.44	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68
2.3	地方教育费附加	2%	125.60			11.47	12.96	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45
<b>4</b>	<b>企业所得税</b>	<b>25%</b>	15,612.37			1,247.04	1,528.98	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,970.91

#### 4、运营成本预测评价

本项目运营成本包括外购原材料、动力费、工资及福利费、材料费及维护费和其他费用等。具体情况是：

##### （1）外购原材料及动力费

###### ①污水外购原材料及燃料动力费

本项目污水外购原材料及燃料动力费成本按照 0.7 元/m<sup>3</sup>计算，则年均污水外购原材料及燃料动力费约 1,852.38 万元。

###### ②供水外购原材料及燃料动力费

本项目自来水处理成本按照 0.5 元/m<sup>3</sup>计算，则年均供水外购原材料及燃料动力费约 1,764.17 万元。

则年均外购原材料及动力费 3,616.54 万元，发债期内外购原材料及燃料动力费共计 32,548.88 万元。

##### （2）工资及福利费

新增劳动定员 20 人，按照平均每人 6 万元/年（含福利）计算，年工资福利总额为 120 万元，债券存续期合计人均工资福利支出 1,080.00 万元。

##### （3）修理费

主要为项目区建筑物、设施设备的大修成本，按照折旧摊销费的 10%计算，则债券存续期年均修理费用 237.50 万元，债券存续期合计修理费支出 2,137.50 万元。

##### （4）维护费

主要为项目区建筑物、设施设备的维护成本，按照修理费的 20%计算，则债券存续期年均维护费用 47.50 万元，债券存续期合计修理

费支出 427.50 万元。

（5）其他费用成本

其他费用包含其他管理费、办公费等，按照销售收入的 1%计算，则年均其他费用为 154.81 万元，运营期合计 1,393.25 万元。

根据上述测算，项目债券存续期内累计产生经营成本 37,587.13 万元，其中外购原材料及动力费 32,548.88 万元，工资及福利费 1,080.00 万元，修理费 2,137.50 万元，维护费用 427.50 万元，其他费用 1,393.25 万元。详见附表-经营成本估算表。

项目运营期各年经营（付现）成本详见下表：

单位：万元

[illegible]



## 六、项目收益与融资自求平衡性评价

### 1、项目平衡性预测

本项目计划申请发行政府专项债券 40,000.00 万元，债券发行期限为 10 年，预计发行利率 3.2%。计划分两期发行，其中：

2025 年计划发行 38,000 万元，其中：第一批申请专项债券资金 20,000.00 万元，第二批申请专项债券资金 18,000.00 万元，债券存续期（2025 年—2034 年）每年偿付一次利息，到期一次性还本。经计算，第一期在债券存续期内可产生债券本息共计 23,760.00 万元，其中：偿还本金 18,000.00 万元，债券利息 5,760.00 万元。第二期在债券存续期内可产生债券本息共计 26,400.00 万元，其中：偿还本金 20,000.00 万元，债券利息 6,400.00 万元。

2026 年计划发行 2,000.00 万元，债券存续期（2026 年—2035 年）每年偿付一次利息，到期一次性还本。。经计算，在债券存续期内可产生债券本息共计 2,640.00 万元，其中：偿还本金 2,000.00 万元，债券利息 640.00 万元。

经计算，本项目在债券存续期内可产生债券本息共计 52,800.00 万元，其中：偿还本金 40,000.00 万元，债券利息 12,800.00 万元。

项目收益来源为污水处理费及供水收入，根据测算，预期经营项目总收入 139,325.06 万元，扣除经营成本 37,587.13 万元及税金成本 22,645.81 万元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为 79,092.12 万元。项目专项债券本息保障倍数为 1.5，项目预期收益可以覆盖债券本息，现金流量模拟测算表如下：

## 现金流量模拟测算表

金额单位：万元

专项债券期限	建设期		运营期									合计
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
现金流入												
财政预算资金流入	5,000.00	5,000.00										10,000.00
债券资金流入	20,000.00	20,000.00										40,000.00
经营现金流入		0.00	12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	139,325.06
现金流入总额	25,000.00	25,000.00	12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	189,325.06
现金流出												
建设资金流出	24,360.00	23,720.00										48,080.00
经营成本流出		0.00	3,526.12	3,916.25	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	37,587.13
增值税金及附加		0.00	642.21	725.78	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	7,033.44
所得税		0.00	1,247.04	1,528.98	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,970.91	15,612.37
债券发行费用	22.60	22.60										45.20
债券还本付息	640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	21,280.00	20,640.00	52,800.00
其中：第一期债券付息	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	0.00	6,400.00
第二期债券付息	0.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	6,400.00
归还债券本金										20,000.00	20,000.00	40,000.00
现金流出总额	25,000.00	25,000.00	6,695.37	7,451.01	8,206.65	8,206.65	8,206.65	8,206.65	8,206.65	28,206.65	27,726.65	161,112.94

专项债券期限	建设期		运营期									合计
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
现金净流量												
当年现金净流入	0.00	0.00	6,116.13	6,961.93	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	-12,192.28	-11,712.28	28,212.12
期末累计现金结存额	0.00	0.00	6,116.13	13,078.06	20,885.78	28,693.51	36,501.23	44,308.95	52,116.68	39,924.40	28,212.12	
专项债券本息保障倍数	1.50											

## 2、评价要素

2017年6月，财政部发布《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，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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2018年2月，财政部印发的《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

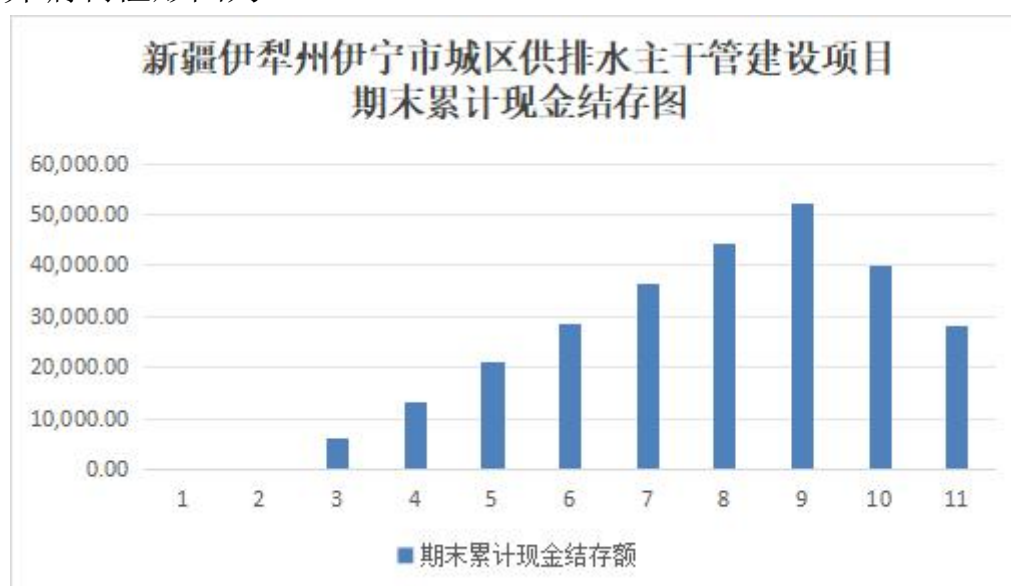
中共中央办公厅、国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）明确，在专项债券用作项目资本金范围方面实行“正面清单”管理，将信息技术、新材料、生物制造、数字经济、低空经济、量子科技、生命科学、商业航天、北斗等新兴产业基础设施，算力设备及辅助设备基础设施，高速公路、机场等传统基础设施安全性、智能化改造，以及卫生健康、养老托育、省级产业园区基础设施等纳入专项债券用作项目资本金范围（《地方政府专项债券可用作项目资本金的行业》详见附件2）。提高专项债券用作项目资本金的比例，以省份为单位，可用作项目资本金的专项

债券规模上限由该省份用于项目建设专项债券规模的 25%提高至 30%。

根据以上文件要求，本次发行的专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的平衡性和充足性。

### （1）平衡性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图为：



上述柱形图表明，在债券存续期间，除在建设和运营期交错期外，项目正常运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于 0，即项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

### （2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 79,092.12 万元，专项债券本息合计 52,800.00 万元，本息保障倍数为 1.5 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

七、 项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当净收益下降 20%时，相关测试数据如下：

单位：万元

项目	金额
净收益	63,273.70
专项债券本息	52,800.00
平均偿债覆盖率	1.20

当净收益下降 20%时，项目预测期内产生的可用于偿债的净收益为 63,273.70 万元，运营期内需偿还专项债券本息合计 52,800.00 万元，本息保障倍数为 1.20，项目预期收益仍可以覆盖债券本息，由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

八、 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的专项债券的要求，并根据我们对项目投资支出、收益预测、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，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。

## 九、 使用限制

- 1、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。
- 2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3、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评价机构及执业注册会计师无关。



تجارت كىشىسى

# 营业执照

统一社会信用代码

91654002333117928L

扫描二维码  
“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。



(副本)  
(1-1)

名称 新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 元重贤

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，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；建设项目竣工决算的审计业务，出具有关的报告；会计咨询、税务咨询（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）

成立日期 2015年01月20日

合伙期限 2015年01月20日至2035年01月19日

主要经营场所 新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中国西部国际建材城D1号楼803室



登记机关

2022 年 07 月 06 日

بۇ ھۆكۈمەت تەرىپىدىن مەھسۇس قىلىندى

Up 国家企业信用信息公示系统网址: is/CertTabPrintNew.do

2022/7/6 星期三  
国家市场监督管理总局监制





# 会计师事务所 执业证书

名称：新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：元重贤  
主任会计师：  
经营场所：新疆伊犁州伊宁市经济合作区建材路1号中国西部国际建材城D1号楼803室  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：65010112  
批准执业文号：新财会〔2015〕13号

批准执业日期：2015年3月17日

## 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》。



中华人民共和国财政部制



元重贤

姓 名	元重贤
性 别	男
出 生 日 期	1967-08-20
工 作 单 位	新疆中翰千寻会计师事务所(普通合伙)
身 份 证 号 码	652520196708200010
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: 650800520008  
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: 1996 年 11 月 11 日  
Date of Issuance /y /m /d

2013年11月7日换证







周丽娟

姓名	周丽娟
Full name	周丽娟
性别	女
Sex	女
出生日期	1972-11-03
Date of birth	1972-11-03
工作单位	新疆中勤千寻会计师事务所(普通合伙)
Working unit	新疆中勤千寻会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	652723197211031921
Identity card No.	652723197211031921



### 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: 650900610012  
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: 2005 10 24 日  
Date of Issuance

2023年11月7日换证

