

阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目
执行商定程序的财务评估报告

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

二〇二六年一月五日

阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目

执行商定程序的财务评估报告

阿勒泰市农业农村局：

我们接受委托，执行了“阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目”（以下简称“项目”）融资与自求平衡收益情况总体评价的商定程序，这些程序的充分性和适当性由阿勒泰市农业农村局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。

本业务的目的仅是为申请阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

本报告执行商定程序测算以委托单位提供的《阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目可行性研究报告》《阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目实施方案》及相关资料列示收入作为还本付息的基础，通过分析、询问和查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，摘取项目投资总额、发行债券额度、发行期限等相关数据和内容，分析项目发债评价要素，对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，并在此基础上形成评价报告。

本报告已按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行了商定程序，根据《阿

勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目实施方案》列示的项目规模及委托单位对项目稳定收益来源的市场预测，未发现项目现金流入的依据存在明显不合理之处；未发现现金流入的数据存在明显偏差。由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与财务测算信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

本报告仅供阿勒泰市农业农村局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。在适用的情况下，本报告仅与执行商定程序的特定财务数据相关，不得扩展到财务报表整体。

新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所

二〇二六年一月五日

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，财预[2018]34号文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。根据财预[2018]34号文要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

阿勒泰市农业农村局。

（二）项目概况

1.项目建设背景

在落实国家“树立大食物观”战略层面，本项目致力于在边疆地区开辟优质的蛋白供给新渠道。传统的粮食安全以主粮保障为核心，而“大食物观”要求构建多元化的食物供给体系。阿勒泰地区虽耕地

资源有限，但冷水资源富集且品质优越，具备形成“水域粮仓”的资源禀赋。然而，长期以来该资源未能得到充分开发利用。本项目拟通过现代化的设施渔业模式，系统地将冰川雪水资源转化为高品质冷水鱼产品的生产能力。此举不仅有助于将潜在的资源优势转化为保障国家食物供给安全的现实资产，也是优化区域乃至国家食物供给结构、提升供给体系韧性的具体实践，为夯实粮食安全根基提供了可行路径。

在推动区域渔业产业升级层面，本项目的建设是解决阿勒泰地区渔业长期存在的“资源禀赋优越但生产模式粗放、比较效益偏低”问题的关键举措。目前，受制于基础设施薄弱、产业链条不完整、抗风险能力不足以及品牌建设滞后等因素，当地丰富的冷水资源优势尚未充分转化为产业优势和经济优势。本项目拟通过统一规划与建设，打造涵盖苗种繁育、标准化养殖以及尾水处理等环节的完整产业链基础设施。该模式旨在构建一个具备产业辐射能力的核心平台，通过提供先进的技术示范、高效的生产模式以及集约化的运营管理，引导和带动区域内渔业从分散、粗放的经营模式向集约化、标准化、品牌化的现代产业体系转型，从而更有效地将资源禀赋优势转化为可持续的经济发展优势。

2.项目名称：阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目

3.建设性质：新建

4.建设地点：阿勒泰市

5.建设期限：2 年。

6.运营期限：19 年。

7.项目建设规模及建设内容：

新建苗种繁育设施 1000 平方米、工厂化智能养殖设施 10000 平方米、工厂化流水养殖设施 8000 平方米；配套建设日处理能力 5000 吨尾水处理设施、购置厂区智能化系统 1 套、进行 200 亩外塘生态化改造；新建管理与生活设施 3000 平方米，配套供水管路、电力及蓄水系统，新改建内部道路及场外道路 10 公里。

（三）项目总投资估算

项目计划总投资 12,309.94 万元，其中：工程费用 10,300.00 万元，占总投资 83.68%；工程建设其他费用 863.27 万元，占总投资 7.01%；预备费 658.67 万元，占总投资 5.35%；建设期利息 488.00 万元，占总投资的 3.96%。

（四）项目资金筹措安排

项目建设和经营所需全部资金为 12,309.94 万元，申请地方政府专项债券资金 9000 万元，地方财政配套资金 3,309.94 万元。其中 2026 年拟申请发行地方政府专项债券 5,000.00 万元（本次拟申请发行地方政府专项债券 1,000.00 万元），2027 年拟申请发行地方政府专项债券 4,000.00 万元；2026 年申请地方财政配套资金 2,289.79 万元，2027 年申请地方财政配套资金 1,020.15 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

该项目在债券存续期内产生的主要收入来源为租赁收入、科普教育与研学收入。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《阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目可行性研究报告》以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据该方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

根据《阿勒泰市标准化渔业养殖基地建设项目可行性研究报告》，该项目主要收入来源为租赁收入、科普教育与研学收入。项目完工后，项目运营期收入合计 26,172.08 万元。

该项目收入主要为租赁收入、科普教育与研学收入。具体测算如下：

（1）育种设施租赁收入

育种设施租赁面积1000.00平方米，运营期出租率按95%考虑，运营期第一年月租金为35元/月/平方米，第二年开始每年递增2%，即育

种设施租赁收入运营期小计911.23万元。

（2）工厂化智能养殖设施租赁收入

工厂化智能养殖设施租赁面积10000.00平方米，运营期出租率按95%考虑，运营期第一年月租金为35元/月/平方米，第二年开始每年递增2%，即工厂化智能养殖设施租赁收入运营期小计9,112.24万元。

（3）工厂化流水养殖设施租赁收入

工厂化流水养殖设施租赁面积8000.00平方米，运营期出租率按95%考虑，运营期第一年月租金为35元/月/平方米，第二年开始每年递增2%，即工厂化流水养殖设施租赁收入运营期小计7,289.80万元。

（4）外塘租赁收入

外塘租赁面积200亩，运营期出租率按100%考虑，运营期第一年月租金为500元/月/亩，第二年开始每年递增2%，即外塘租赁收入运营期小计2,740.85万元。

（5）科普教育与研学收入

科普教育与研学收入，学生以及各类游客数量按300人/天计，综合利润按250元/人计，每五年上浮5%，在运营期内可旅游天数按每年40天计算。项目科普教育与研学收入运营期小计6,117.96万元。

本项目建设单位为阿勒泰市农业农村局，项目建成后，由阿勒泰金鳞源农业科技有限公司负责运行管理和经营。

综上，运营期内累计收入合计26,172.08万元。具体如下表：

收入测算表(单位：万元)

| 序号 | 项目 | 合计 | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------|-----------------------|-----------|------|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| | 年度 | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 |
| 1 | 营业收入 | 26,172.08 | | | 1,178.10 | 1,195.66 | 1,213.49 | 1,231.80 | 1,250.37 | 1,284.44 | 1,303.76 | 1,323.57 | 1,343.66 | 1,364.23 | 1,401.05 | 1,422.38 | 1,444.22 | 1,466.54 | 1,489.36 | 1,528.97 | 1,552.57 | 1,576.66 | 1,601.25 |
| 1.1 | 租赁收入（万元） | 20,054.12 | | | 878.10 | 895.66 | 913.49 | 931.80 | 950.37 | 969.44 | 988.76 | 1,008.57 | 1,028.66 | 1,049.23 | 1,070.29 | 1,091.62 | 1,113.46 | 1,135.78 | 1,158.60 | 1,181.68 | 1,205.28 | 1,229.37 | 1,253.96 |
| 1.1.1 | 育种设施租赁收入 | 911.23 | | | 39.90 | 40.70 | 41.51 | 42.34 | 43.18 | 44.05 | 44.93 | 45.83 | 46.74 | 47.67 | 48.63 | 49.60 | 50.59 | 51.61 | 52.65 | 53.69 | 54.77 | 55.86 | 56.98 |
| | 面积（平方米） | 1000 | | | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 |
| | 单价（元/m²·月） | | | | 35 | 35.7 | 36.41 | 37.14 | 37.88 | 38.64 | 39.41 | 40.2 | 41 | 41.82 | 42.66 | 43.51 | 44.38 | 45.27 | 46.18 | 47.1 | 48.04 | 49 | 49.98 |
| | 每年单价较前年递增 （%/年） | | | | | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | 出租率 | | | | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| | 其中：销项税额 | 75.25 | | | 3.29 | 3.36 | 3.43 | 3.50 | 3.57 | 3.64 | 3.71 | 3.78 | 3.86 | 3.94 | 4.02 | 4.10 | 4.18 | 4.26 | 4.35 | 4.43 | 4.52 | 4.61 | 4.70 |
| 1.1.2 | 工厂化智能养殖设施 租赁收入 | 9,112.24 | | | 399.00 | 406.98 | 415.07 | 423.40 | 431.83 | 440.50 | 449.27 | 458.28 | 467.40 | 476.75 | 486.32 | 496.01 | 505.93 | 516.08 | 526.45 | 536.94 | 547.66 | 558.60 | 569.77 |
| | 面积（平方米） | 10000 | | | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 | 10000 |
| | 单价（元/m²·月） | | | | 35 | 35.7 | 36.41 | 37.14 | 37.88 | 38.64 | 39.41 | 40.2 | 41 | 41.82 | 42.66 | 43.51 | 44.38 | 45.27 | 46.18 | 47.1 | 48.04 | 49 | 49.98 |
| | 每年单价较前年递增 （%/年） | | | | | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | 出租率 | | | | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| | 其中：销项税额 | 752.36 | | | 32.94 | 33.60 | 34.27 | 34.96 | 35.66 | 36.37 | 37.10 | 37.84 | 38.59 | 39.36 | 40.15 | 40.95 | 41.77 | 42.61 | 43.47 | 44.33 | 45.22 | 46.12 | 47.05 |
| 1.1.3 | 工厂化流水养殖设施 租赁收入（万元） | 7,289.80 | | | 319.20 | 325.58 | 332.06 | 338.72 | 345.47 | 352.40 | 359.42 | 366.62 | 373.92 | 381.40 | 389.06 | 396.81 | 404.75 | 412.86 | 421.16 | 429.55 | 438.12 | 446.88 | 455.82 |
| | 面积（平方米） | 8000 | | | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 |

| 序号 | 项目 | 合计 | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------|--------------------|----------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| | 年度 | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 |
| | 单价（元/m²·月） | | | | 35 | 35.7 | 36.41 | 37.14 | 37.88 | 38.64 | 39.41 | 40.2 | 41 | 41.82 | 42.66 | 43.51 | 44.38 | 45.27 | 46.18 | 47.1 | 48.04 | 49 | 49.98 |
| | 每年单价较前年递增 （%/年） | | | | | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | 出租率 | | | | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| | 其中：销项税额 | 601.92 | | | 26.36 | 26.88 | 27.42 | 27.97 | 28.53 | 29.10 | 29.68 | 30.27 | 30.87 | 31.49 | 32.12 | 32.76 | 33.42 | 34.09 | 34.77 | 35.47 | 36.18 | 36.90 | 37.64 |
| 1.1.4 | 外塘租赁收入（万元） | 2,740.85 | | | 120.00 | 122.40 | 124.85 | 127.34 | 129.89 | 132.49 | 135.14 | 137.84 | 140.60 | 143.41 | 146.28 | 149.20 | 152.19 | 155.23 | 158.34 | 161.50 | 164.73 | 168.03 | 171.39 |
| | 面积（亩） | 200 | | | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |
| | 单价（元/亩·月） | | | | 500 | 510 | 520.2 | 530.6 | 541.21 | 552.03 | 563.07 | 574.33 | 585.82 | 597.54 | 609.49 | 621.68 | 634.11 | 646.79 | 659.73 | 672.92 | 686.38 | 700.11 | 714.11 |
| | 每年单价较前年递增 （%/年） | | | | | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| | 出租率 | | | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 其中：销项税额 | 226.30 | | | 9.91 | 10.11 | 10.31 | 10.51 | 10.72 | 10.94 | 11.16 | 11.38 | 11.61 | 11.84 | 12.08 | 12.32 | 12.57 | 12.82 | 13.07 | 13.33 | 13.60 | 13.87 | 14.15 |
| 1.2 | 科普教育与研学收入 （万元） | 6,117.96 | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 315.00 | 315.00 | 315.00 | 315.00 | 315.00 | 330.76 | 330.76 | 330.76 | 330.76 | 330.76 | 347.29 | 347.29 | 347.29 | 347.29 |
| | 游客数量（人/天） | 30.00 | | | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| | 平均收费单价（元/ 人） | 10.00 | | | 250.00 | 250.00 | 250.00 | 250.00 | 250.00 | 262.50 | 262.50 | 262.50 | 262.50 | 262.50 | 275.63 | 275.63 | 275.63 | 275.63 | 275.63 | 289.41 | 289.41 | 289.41 | 289.41 |
| | 天数（天/年） | 365.00 | | | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| | 其中：销项税额 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 增值税及附加 | 716.64 | | | | | | | | | | | | | | | 54.07 | 105.03 | 107.14 | 109.27 | 111.47 | 113.69 | 115.97 |
| 2.1 | 增值税 | 639.83 | | | | | | | | | | | | | | | 48.27 | 93.78 | 95.66 | 97.56 | 99.52 | 101.50 | 103.54 |
| 2.2 | 城市维护建设税 | 44.80 | | | | | | | | | | | | | | | 3.38 | 6.56 | 6.70 | 6.83 | 6.97 | 7.11 | 7.25 |

| 序号 | 项目 | 合计 | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|--------------|----------|------|------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| | 年度 | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 |
| 2.3 | 教育费附加 | 19.21 | | | | | | | | | | | | | | | 1.45 | 2.81 | 2.87 | 2.93 | 2.99 | 3.05 | 3.11 |
| 2.4 | 地方教育费 | 12.80 | | | | | | | | | | | | | | | 0.97 | 1.88 | 1.91 | 1.95 | 1.99 | 2.03 | 2.07 |
| 3 | 销项税额 | 1,655.83 | | | 72.50 | 73.95 | 75.43 | 76.94 | 78.48 | 80.05 | 81.65 | 83.27 | 84.93 | 86.63 | 88.37 | 90.13 | 91.94 | 93.78 | 95.66 | 97.56 | 99.52 | 101.50 | 103.54 |
| 4 | 可抵扣的固定资产进项税额 | 1,016.00 | | | 1,016.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 累计增值税 | | | | -943.50 | -869.55 | -794.12 | -717.18 | -638.70 | -558.65 | -477.00 | -393.73 | -308.80 | -222.17 | -133.80 | -43.67 | 48.27 | 142.05 | 237.71 | 335.27 | 434.79 | 536.29 | 639.83 |

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

根据国家税收政策，项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。增值税税率为9%，城市维护建设税税率为7%，教育费附加税率为3%，地方教育费附加费率为2%。企业所得税税率按西部大开发优惠税率15%。

4. 财务费用

该项目在债券存续期内本金为9000万元，其中2026年（本次）拟申请发行地方政府专项债券5,000.00万元，2027年拟申请发行地方政府专项债券4,000.00万元。债券发债期限为20年，年利率按照3.2%测算，每半年付息，到期一次性还本。债券存续期内可产生财务费用5,770.31万元，其中：债券利息5,760.00万元，债券发行费9.00万元，登记服务费0.58万元，兑付服务费0.74万元。

5. 成本预测评价

该项目经营成本主要包括人员工资及福利、维修费、其他费用，运营期经营成本合计653.41万元。

（1）工资及职工福利

本项目定员 1 工人和 1 管理人员，工资工人按 6 万元/年计算，管理人员按 8 万元/年计算，福利按工资的 10%计算。

（3）维修费

每年维修费按固定资产原值的0.1%计算。

（4）折旧及摊销费

该项目建成后形成固定资产，按照项目建设总投资额进行折旧，折旧年限按20年考虑，残值率为5%。

（5）其他费用

包括管理费用和销售费用等，按职工薪酬的50%计算。

经估算，该项目运营期经营成本为653.41万元。运营期总成本还包括折旧、利息，该项目运营期总成本费用为16,158.15万元。

具体明细如下表所示：

成本预测表（金额单位：万元）

| 序号 | 项目 | 合计 | 计算期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------|----------|-----------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| | 年度 | | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 |
| 1 | 工资薪酬及福利费 | 292.60 | | | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 | 15.40 |
| 1.1 | 工人工资 | 114.00 | | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 人数 | | | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 每人每年工资 | | | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| 1.2 | 管理人员工资 | 152.00 | | | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 |
| | 人数 | | | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 每人每年工资 | | | | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 |
| 1.3 | 福利费 | 26.60 | | | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 | 1.40 |
| 2 | 修理费 | 214.51 | | | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 | 11.29 |
| 3 | 其他费用 | 146.30 | | | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 |
| 4（1+2+3） | 经营成本 | 653.41 | | | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 |
| 5 | 折旧费 | 10,192.74 | | | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 | 536.46 |
| 6 | 利息费用 | 5,312.00 | | | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 128.00 |
| 7（4+5+6） | 总成本费用 | 16,158.15 | | | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 858.85 | 698.85 |

提供的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. 项目收益与融资平衡性评价

（1）资金平衡表

该项目在债券存续期内项目收入总额26,172.08万元，扣除项目运行成本653.41万元、增值税及附加税716.64万元、所得税1,324.88万元，项目可偿债收益23,477.15万元，该项目专项债券本息合计14,760.00万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为1.59倍。

资金平衡表（单位：万元）

| 序 号 | 年份 | 合计 | 建设期 | | 达到设计能力生产期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 项目 | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 1 | 现金流入 | 47,482.02 | 12,289.79 | 9,020.15 | 1,178.10 | 1,195.66 | 1,213.49 | 1,231.80 | 1,250.37 | 1,284.44 | 1,303.76 | 1,323.57 | 1,343.66 | 1,364.23 | 1,401.05 | 1,422.38 | 1,444.22 | 1,466.54 | 1,489.36 | 1,528.97 | 1,552.57 | 1,576.66 | 1,601.25 |
| 1.1 | 产品销售收入 | 26,172.08 | | | 1,178.10 | 1,195.66 | 1,213.49 | 1,231.80 | 1,250.37 | 1,284.44 | 1,303.76 | 1,323.57 | 1,343.66 | 1,364.23 | 1,401.05 | 1,422.38 | 1,444.22 | 1,466.54 | 1,489.36 | 1,528.97 | 1,552.57 | 1,576.66 | 1,601.25 |
| 1.2 | 筹资流入-发行债券 | 9,000.00 | 5,000.00 | 4,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 筹资流入-财政配套 | 12,309.94 | 7,289.79 | 5,020.15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 现金流出 | 38,316.87 | 12,289.79 | 9,020.15 | 322.39 | 351.09 | 375.58 | 378.33 | 381.12 | 386.23 | 389.13 | 392.10 | 395.11 | 398.20 | 403.72 | 406.92 | 456.15 | 502.82 | 508.03 | 515.79 | 521.20 | 5,526.70 | 4,396.32 |
| 2.1 | 固定资产投资 | 21,309.94 | 12,289.79 | 9,020.15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1.1 | 建设期其他基建支出 | 20,852.36 | 12,120.21 | 8,732.15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1.2 | 债券发行费用 | 10.31 | 9.58 | 0.74 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1.3 | 建设期支付债券利息 | 448.00 | 160.00 | 288.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 经营成本 | 653.41 | | | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 | 34.39 |
| 2.3 | 增值税及附加税 | 716.64 | | | | | | | | | | | | | | | 54.07 | 105.03 | 107.14 | 109.27 | 111.47 | 113.69 | 115.97 |
| 2.4 | 财务费用 | 5,312.00 | | | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 288.00 | 128.00 |
| 2.5 | 所得税 | 1,324.88 | | | | 28.70 | 53.19 | 55.94 | 58.73 | 63.84 | 66.74 | 69.71 | 72.72 | 75.81 | 81.33 | 84.53 | 79.69 | 75.40 | 78.50 | 84.13 | 87.34 | 90.62 | 117.96 |
| 2.6 | 归还贷款 | 9,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 5,000.00 | 4,000.00 |
| 3 | 净现金流量 | 9,165.15 | | | 855.71 | 844.57 | 837.91 | 853.47 | 869.25 | 898.21 | 914.63 | 931.47 | 948.55 | 966.03 | 997.33 | 1,015.46 | 988.07 | 963.72 | 981.33 | 1,013.18 | 1,031.37 | -3,950.04 | -2,795.07 |
| 4 | 累计盈余资金 | 9,165.15 | | | 855.71 | 1,700.28 | 2,538.19 | 3,391.66 | 4,260.91 | 5,159.12 | 6,073.75 | 7,005.22 | 7,953.77 | 8,919.80 | 9,917.13 | 10,932.59 | 11,920.66 | 12,884.38 | 13,865.71 | 14,878.89 | 15,910.26 | 11,960.22 | 9,165.15 |
| 5 | 可偿债收益 | 23,477.15 | | | 1,143.71 | 1,132.57 | 1,125.91 | 1,141.47 | 1,157.25 | 1,186.21 | 1,202.63 | 1,219.47 | 1,236.55 | 1,254.03 | 1,285.33 | 1,303.46 | 1,276.07 | 1,251.72 | 1,269.33 | 1,301.18 | 1,319.37 | 1,337.96 | 1,332.93 |
| 6 | 项目总体本息 | 14,760.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 偿债备付率 | 1.59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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平衡，稳定性得到充分保障。

（2）压力测试分析

该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） | 18,781.72 | 19,955.58 | 21,129.44 | 22,303.29 | 23,477.15 | 24,651.01 | 25,824.87 | 26,998.72 | 28,172.58 |
| 债券本息金额（万元） | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 | 14,760.00 |
| 债券本息覆盖倍数 | 1.27 | 1.35 | 1.43 | 1.51 | 1.59 | 1.67 | 1.75 | 1.83 | 1.91 |

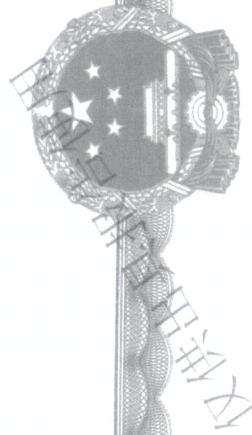
根据项目资金平衡分析结果，可偿债收益下降 20%，项目偿债备付率达到 1.27。结果显示，项目收益能够满足覆盖债券的本息，项目的抗风险能力较强。

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平衡专项债券的资金筹措方案。

仅供出具报告使用



仅供出具报告使用

تجارت كىشكىسى

统一社会信用代码

91650000766252324B

营业执照

(2-2)

(副本)

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

新疆宏富天圆有限责任会计师事务所

类型

有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

汪生霞

经营范围

审计企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本(金),出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具相关的报告;基本设施预决(结)算审计验证;法律、行政法规规定的其他审计业务,出具相应的审计报告;提供会计咨询、会计服务;司法会计鉴定;人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务);绩效管理咨询。(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)

注册资本 伍佰万元整

成立日期 2004年08月17日

住所

新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号红山新世纪大厦13楼A2-A5

登记机关

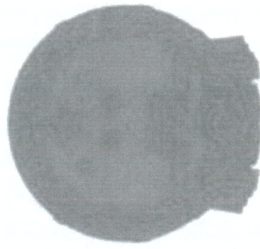


2024 年 04 月 25 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

名称：新疆宏昌天顺会计师事务所
首席合伙人：汪生霞
主任会计师：新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号
经营场所：红山新世纪大厦13楼A2-A5



组织形式：有限责任
执业证书编号：65010015
批准执业文号：新财会[2010]5号
批准执业日期：2010年2月10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