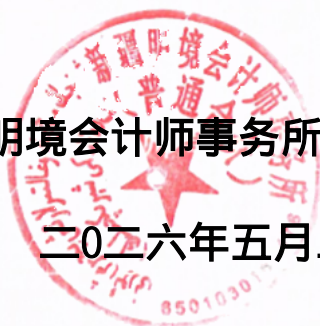


新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程 专项债券方案总体评价报告

新疆明境会计师事务所(普通合伙)

二〇二六年五月二十日



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

新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程 专项债券方案总体评价报告

明境评审字【2026】第 00013 号

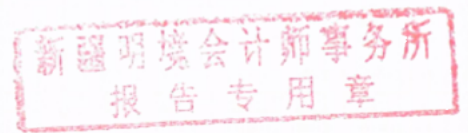
我们接受委托，对新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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，本次评价的新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程，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. 新疆

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026年5月20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

阿勒泰市水利局

（二）项目概况

1. 建设背景

齐背岭水库下游两岸极具资源优势和开发潜力，其灌区发展在阿勒泰市的国民经济发展中占有十分重要的地位。阿拉哈克河流域水资源丰富，但径流年际变化与年内分配变幅较大，冰雪消融来水与下游

灌区需水不相匹配。流域内仅有的蓄水工程齐背岭水库逐年淤积，径流调节能力逐渐减弱，农业灌溉用水高峰期缺水问题日渐突出，工程性缺水将逐步成为制约当地农业发展的关键问题。流域现状无法充分利用出山口以上融雪期的洪水，产生大量弃水，另一方面流域内灌区抵御干旱灾害威胁的能力有限，无法有效利用流域丰富的水资源，保障流域灌溉用水安全。齐背岭水库改扩建工程主要为出山口下游阿拉克河两岸 12.86 万亩灌区提供灌溉水源保障，建立高产、优质、高效的农业生产体系，保障粮食安全和流域水生态环境安全，为流域水土资源合理开发利用提供坚实的水利保障，补齐下游灌区灌溉工程短板，工程建设十分必要且迫切。

2. 项目名称：新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程。

3. 建设性质：改扩建。

4. 建设地点：温宿国家农业科技园区。

5. 项目实施单位：阿勒泰市水利局。

6. 建设期限：3 年。

7. 运营期限：17 年。

8. 项目建设规模及建设内容：

原坝段加高、两岸新增坝段、新建泄洪洞、改建原泄洪冲砂洞为灌溉放水洞，封堵原灌溉放水洞等。工程等别为Ⅲ等，规模为中型。水库功能调整为灌溉，兼顾改善生态环境。水库总库容 4277 万立方米，最大坝高 39.2 米。

（三）项目总投资估算

本项目总投资为 36,607 万元，其中：建筑工程投资为 9,987.85 万元，机电设备安装工程投资为 3,307.1 万元，金属结构设备安装工

程投资为 387.95 万元，施工临时工程投资为 3,119.37 万元，独立费用为 3,271.67 万元，基本预备费 2,007.39 万元，建设征地移民补偿投资为 13,228.26 万元，环境保护部分投资为 766.03 万元，水土保持部分投资为 351.37 万元。

（四）项目资金筹措安排

本项目总投资 36,607.00 万元，计划 2026 年申请地方政府专项债券 10,000.00 万元，其中本期计划申请 8,500.00 万元，债券发行期 20 年；超长期特别国债 15,000 万元，其他配套资金 11,607.00 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农业灌溉收入。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《新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程可行性研究报告》（编制单位：长江勘测规划设计研究有限责任公司）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

项目收入来源为农业灌溉收入。

项目建成后灌溉面积 12.86 万亩。

价格依据《国务院办公厅关于推进农业水价综合改革的意见》（国办发〔2016〕2 号）、《新疆维吾尔自治区农业水价综合改革实施方案》（新政发〔2017〕31 号）等文件精神制定，遵循成本补偿、合理收益、分类定价、促进节水的核心原则。综合水价由工程供水成本、末级渠系维护费及超定额加价等部分构成。

阿勒泰地区灌溉用水量在 300-500m³/亩，本项目采用 450m³/亩进行估算，本项目执行当地农业灌溉用水定额 350m³/亩，450m³/亩用水量中超定额用水量 100m³/亩（超定额 28.6%，不足 50%）。依据阿勒泰地区超定额累进加价政策，超定额不足 50%（含 50%）部分按基础水价的 2 倍执行。经济作物工程供水基础单价按 0.1237 元/m³计取，末级渠系维护费按 0.025 元/m³计取，另计合理运维管理费以覆盖全链条成本。则本项目综合水价按 145 元/亩/年进行估算。

考虑到项目建成后的实际运营情况，运营期第一年工作负荷为 60%，逐年递增 10%，增长到 80%后保持不变。

综上，本项目年平均收入为 1,458.85 万元，债券存续期总收入

为 24,800.51 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							
	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
灌溉面积（万亩）				12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86
价格（元/亩）				145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00
供水负荷				60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
总计				1,118.82	1,305.29	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76

续表

收入类别	运营期									合计
	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	
灌溉面积（万亩）	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	
价格（元/亩）	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	
供水负荷	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
总计	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	24,800.51

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法》等规定，本项目农业灌溉收入增值税税率为 9%，进项税修理费税率为 9%；城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；所得税税率为 25%。农业灌溉用水免税，预计在债券存续期内可产生相关税费约为 0 万元。

4. 财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 6,411.62 万元，其中：债券利息 6,400.00 万元，债券发行费 10.00 万元，登记托管费 0.80 万元，债券还本付息兑付服务费 0.82 万元。

5. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括人员工资、修理费、其他费用。

（1）人员工资：项目新增定员 5 人，年均工资福利费按照 6 万/人考虑，项目年均人员工资福利费为 30 万。

（2）修理费：按照折旧额的 5%进行估算，年均修理费为 86.94 万元。

（3）其他费用：包含项目建成后的各类杂费，暂按运营收入的 5%进行估算，年均其他费用为 72.94 万元。

本项目每年运营成本费用为 218.12 万元, 债券存续期内总运营成本为 3,708.03 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							
	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
人员工资费				30.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
修理费				86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94
其他费用				55.94	65.26	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59
经营成本合计				172.88	212.21	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
折旧费				1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83
财务费用				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
债券利息				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
总成本费用合计				2,231.72	2,271.04	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36

续表

成本类别	运营期									合计
	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	
人员工资费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	990.00
修理费	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	1,478.01
其他费用	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	1,240.03

经营成本合计	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	3,708.03
折旧费	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	29,560.15
财务费用	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	5,440.00
债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	5,440.00
总成本费用合计	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	38,708.19

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							
	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				1,118.82	1,305.29	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76
运营成本小计				172.88	212.21	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
相关税费小计				-	-	-	-	-	-	-	-
总收益小计				945.94	1,093.08	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23
融资本息小计	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
其中：专项债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
专项债券本金											

当年现金净流入				625.94	773.08	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23
期末累积现金结存额				625.94	1,399.02	2,349.25	3,299.48	4,249.71	5,199.94	6,150.17	7,100.40
政府专项债券本息保障倍数	1.29										

续表

项目类别	运营期									合计
	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	
收入小计	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	24,800.51
运营成本小计	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	3,708.03
相关税费小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
总收益小计	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	21,092.48
融资本息小计	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10,320.00	16,400.00
其中：专项债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	6,400.00
专项债券本金									10,000.00	10,000.00
当年现金净流入	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	-9,049.77	
期末累积现金结存额	8,050.63	9,000.86	9,951.09	10,901.33	11,851.56	12,801.79	13,752.02	14,702.25	5,652.48	
政府专项债券本息保障倍数	1.29									

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）	16,873.98	17,928.61	18,983.23	20,037.85	21,092.48	22,147.10	23,201.72	24,256.35	25,310.97
债券本息金额（万元）	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00	16,400.00
债券本息覆盖倍数	1.03	1.09	1.16	1.22	1.29	1.35	1.41	1.48	1.54

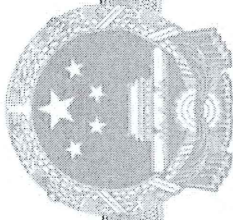
二、总体评价结论

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。



تجارت 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）

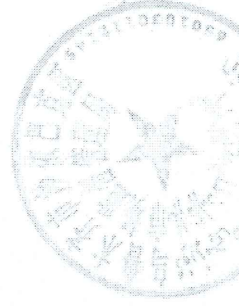
出资额 伍佰万元整

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 02月 01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

二〇一九年四月十六日

中华人民共和国财政部制

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: 岳爱民

主任会计师:

经营场所:

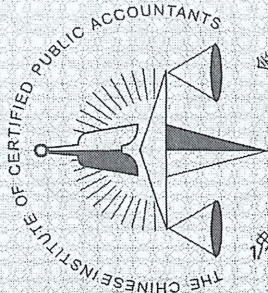
新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路7号01栋19层A单元06号

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 65010122

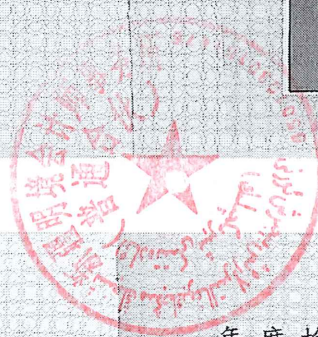
批准执业文号: 新财【2019】31号

批准执业日期: 2019年04月16日



岳爱民

姓名 Full name 岳爱民
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1968-09-16
工作单位 Working unit 新疆明培会计师事务所 (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.




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.



		韩志民	
姓	名	Full name	男
性	别	Sex	1962-01-23
出	生	Date of birth	新疆明境会计师事务所
工	作	Working unit	(普通合伙)
身	份	Identity card No.	652828196201230014



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 12 28 年 月 日

2025 年 10 月 22 日

