

昌吉州玛纳斯县2025年排水管网建设 项目 评价报告

乌鲁木齐天煜健会计师事务所（普通合伙）

Wulumuqi Tianyujian Certified Public Accountants



地址：乌鲁木齐市沙依巴克区西虹西路 371 号新时代 SOHOB503
号

昌吉州玛纳斯县 2025 年排水管网建设项目

评价报告

一、编制目的

乌鲁木齐天煜健会计师事务所接受新疆维吾尔自治区玛纳斯县工业园区委托，对昌吉州玛纳斯县 2025 年排水管网建设项目，自 2025 年至 2034 年期间的预期收益及融资平衡进行分析预测，并出具专项评价咨询报告。

二、编制原则

- 1、独立、客观、公正、谨慎的原则；
- 2、为新疆维吾尔自治区玛纳斯县工业园区管委会保密的原则。

三、编制步骤

- 1、现场调查：资料收集，管理层访谈、沟通。
- 2、相关调查：政策信息调查，经济信息调查，行业信息调查。
- 3、对收集的相关资料进行分析汇总，得出初步结论。
- 4、撰写评价报告。
- 5、报告的内部审核。

四、编制假设

本次意见书编制以下述各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若下述假设前提发生变化，应相应调整预测结论：

- 1、项目遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化；
- 2、项目遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化；

3、项目经济业务所涉及的国家 and 地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；

4、国家现行外汇汇率、银行信贷利率在正常的范围内变动；

5、项目预期收入、支出能如期实现；

6、公司的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；

7、项目产品市场不发生根本性变化；

8、预测期间项目实施主体高层管理人员不存在因舞弊、违法行为而对实施主体造成重大不利影响的情况；

9、无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；

10、预测期间项目实施主体无任何重大非经常事项或特殊事项。

五、编制过程

（一）项目建设基本情况

项目主管部门：玛纳斯县工业园区管委会。

单位地址：新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州玛纳斯县碧玉大道 47 号。

主要职责：

（一）贯彻落实党中央、国务院关于工业园区工作的方针政策、决策部署和市委、市政府的工作要求，贯彻执行县委、县政府的工作安排。

（二）负责编制工业园区总体规划、建设规划、产业发展规划、基础设施和公共设施规划，配合相关部门拟订工业园区控制性规划及专项规划；负责拟订和实施园区用地计划和年度建设计划工作；

负责制定工业园区企业经济运行发展目标和编制近期经济运行调控目标与规划。

（三）负责工业园区招商引资工作；负责对申请入园企业进行资格审定，审核入园企业选址定点，审核入园工业企业标准厂房等建设方案。

（四）负责制定工业园区管理规定并组织实施。

（五）负责工业园区企业管理，按照法律法规和相关政策文件规定，会同相关行业主管部门对园区企业的环境保护、安全生产、信访稳定、综合治理等工作进行监督管理。

（六）兴办工业园区内的社会公共事业，协调工业园区内各项基础设施和公共设施的建设管理。

（七）负责工业园区内重点项目建设情况的统计分析等管理工作。

（八）协助入园企业办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、工商执照、税务登记及水、电等相关手续。

（九）负责工业园区管委会及所属事业单位财政预算、财政收支管理和内部审计，统筹安排财政专项资金。

（十）保障工业园区内企业依法自主经营。

（十一）完成县政府交办的其他工作。

2、项目概况

项目名称：昌吉州玛纳斯县 2025 年排水管网建设项目。

建设单位：玛纳斯县工业园区管委会。

新建 DN600 钢带增强聚乙烯螺旋波纹排水管 10.1 公里及相关配套附

属设施。

主要技术经济指标表

序号	指标名称	单位	数额	备注
1	项目建设内容			
1.1	项目建设规模为新建 DN600 钢带增强聚乙烯螺旋波纹排水管 10.1 公里及相关配套附属设施。			
2	项目总投资	万元	2500	
2.1	工程建设费用	万元	2122.79	
2.2	工程建设其他费	万元	213.58	
2.3	预备费	万元	99.63	
2.4	建设期利息	万元	64	
2.4	债券发行登记托管及兑付服务费	万元	2.17	
3	资金筹措			
3.1	项目资本金	万元	500	
3.2	债券融资	万元	2000	
4	计算期	年	10	
5	财务指标			
5.1	项目收益	万元	5760	
5.2	项目支出	万元	2285.76	
5.3	财务净现值（i=8%）	万元	1.16	
5.4	投资回收期	年	8	
5.5	项目收益覆盖倍数		1.29	

（二）编制预测依据及基础材料

- 1、《中华人民共和国预算法》（2015 年 1 月 1 日起施行）；
- 2、《政府投资条例》（2019 年 7 月 1 日起施行）；
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
- 4、《项目收益债券管理暂行办法》（发改办财金〔2015〕2010 号）
- 5、财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知（财库〔2015〕83 号）；
- 6、《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）；

7、关于印发《自治区地方政府一般债务预算管理办法》的通知（新财预〔2016〕142号）；

8、关于印发《自治区地方政府专项债务预算管理办法》的通知（新财预〔2016〕）143号；

9、《昌吉州玛纳斯县2025年排水管网建设项目可行性研究报告》；

10、《关于全面推开改征增值税试点的通知（财税2016-36号）》；

11、《关于简并增值税税率有关政策的通知（财税2017-37号）》；

12、国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》第三版；

13、建设单位提供的相关资料

（三）建设总投资和资金筹措

1、投资估算

项目总投资2500万元，工程建设费2122.79万元，占总投资的84.91%；工程建设其它费213.58万元，占总投资的8.54%；预备费99.63万元，占总投资的3.99%，建设期利息64万元，占总投资的2.56%。

投资估算汇总表

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值				技术经济指标				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	费率	单位	数量	单位价值(元)
一	工程费用					2122.79				
1.1	土石方工程	336.5	785.16			1121.65		m	186942	60
1.2	道路工程	26.28	61.33			87.61		m ²	5726	153
1.3	排水工程	232.88	543.39			776.26		m	10134	766

1.4	桥涵工程	27.77	64.79			92.56		m	896	1033
1.5	树木移栽	13.41	31.3			44.71		株	1825	245
二	工程建设其他费用					213.58				
1	项目建设管理费	依据财建〔2016〕504号文件估算				21.23	1.00%			
2	项目前期工作咨询费	依据计价格〔1999〕1283号文件估算				10.61	0.50%			
3	工程勘察费	依据计价格〔2002〕10号文件估算				12.74	0.60%			
4	工程设计费	依据计价格〔2002〕10号文件估算				46.70	2.20%			
5	招标代理费	依据发改价格〔2011〕534号文件估算				7.43	0.35%			
6	工程监理费	依据发改价格〔2007〕670号文件估算				25.47	1.20%			
7	工程造价咨询费	依据新计价房〔2002〕866号估算				21.23	1.00%			
8	审图费	依据新发改医价〔2012〕830号估算				0.85	0.04%			
9	场地准备费及临时设施费	依据新建造〔2003〕1号估算				10.61	0.50%			
10	临时侵占用地补偿费					56.7	2.27%	亩	126	4500
三	预备费									
	基本预备费	(一+二)*5%				99.63				
	建设期利息					64				
	建设投资估算合计					2500				

2、资金筹措

项目总投资 2500 万元，其中：专项债资金 2000.00 万元，地方政府投资 500.00 万元。

（四）计算期及偿债安排

1、项目计算期 10 年（2025 年至 2034 年），其中建设期 2 年（即 2025 年 1 月至 2026 年 12 月）。

2、确定项目地方政府专项债券计划为：申请地方政府专项债券资金 2000 万元（2026 年 7 月申请发行 400 万元）。本项目债券期限 10 年（含建设期），前 9 年只付息，第 10 年还本付息。经计算，该项目发债期限内需还本付息总额为 2640 万元。

（五）财务评价

1、收入预测

本项目在计算中，收益来源为工业园区内污水处理收益。根据项目单位提供数据，年供水量预计 240 万 m^3 。供（排）水收费标准以玛纳斯县政府收费文件为依据，供水 3 元/ m^3 ，假设建设后满负荷运行。

项目运营收入及税金附加测算表

单位：万元

序号	项目		建设期	经营期							
			1-2 年	3	4	5	6	7	8	9	10
项目 营收		生产负荷（%）		100	100	100	100	100	100	100	100
	1	污水处理收入		720	720	720	720	720	720	720	720
	2	年供水量		240	240	240	240	240	240	240	240
	3	供(排)水单价		3	3	3	3	3	3	3	3
小计				720	720	720	720	720	720	720	720

2、经营成本预测

总成本的成本构成为原材料燃料动力费、检修维护费用、折旧摊销费、财务费用、工资及福利费和其他费用等，本项目总成本费用 3462.24 万元。其中：

（1）原材料燃料动力费用为项目营业收入的 20% 计算，年成本为 108 万元

（2）修理费用按照固定资产折旧的 10% 计算，年费用为 11.88 万元。

（3）固定资产折旧按平均年限法计算。房屋、建筑物净残值率按 5% 计算，折旧年限按 20 年计，项目年固定资产折旧费 118.75 万元。

（4）工资及福利费按照 6 万元 / 人计算，本项目设计人员为 8 人计算，年费用为 48 万元。

（5）财务费用主要为运营期每年支付的专项债券资金利息。本项目发行专项债券 2000.00 万元，发行期 10 年（建设期 2 年，运营期 8 年），专项债利息 3.2%，年度需支付新增债券利息 64 万元。

（6）其它管理费用主要包括为保证基础设施的正常生产而发生的职工差旅费、通讯、公务用车、业务招待、办公用品、安全专项费用等，按照收入的 5% 计算，年费用为 36 万元。

具体见表《项目总成本测算表》

项目总成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运行期								备注
			1-2 年	3	4	5	6	7	8	9	10	
	经营负荷%		0	100	100	100	100	100	100	100	100	
1	原料及动力成本	864		108	108	108	108	108	108	108	108	
2	工资及福利	384		48	48	48	48	48	48	48	48	
3	检修维护费	95.04		11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	
4	其它管理费用	288		36	36	36	36	36	36	36	36	
5	折旧费	950		118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	
6	财务费用	512		64	64	64	64	64	64	64	64	
7	总成本费用	3093.04		386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	
7.1	固定成本(4+5+6)	1750		218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	
7.2	可变成本(1+2+3)	1259.88		167.88	156	156	156	156	156	156	156	
7.3	运营成本(1+2+3+4)	1631.04		203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	

3、财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 642.17 万元，其中：债券利息 640 万元，其他财务费用（发行费、登记托管费、兑付服务费）2.17 万元。

4、项目债务融资还本付息及收益偿债覆盖率分析

（1）债务融资还本付息

本项目收益债券发行期限为 10 年，包括项目建设期 2 年，运营期 8 年，债务偿还采用每年等额付息，期末一次还本方式，总计还本付息额 2640 万元。其中建设期借款利息已计入项目总投资，发行人将安排资本金进行支付，运营期 2027 年-2034 年每年付息 64 万元，2034 年偿还本金 2000 万元。

（2）收益偿债覆盖率

项目收益偿债覆盖率测算：项目运营收入扣除流转税及附加和经营成本后的净收入累计可偿债资金对债券本息偿还覆盖倍数表示项目在债券存续期内偿还债券本息的保证倍率。债券存续期内（2027 年-2034 年）项目运营收入总额 5760 万元，扣除经营成本和流转税及附加后的净收入合计 3462.24 万元，对本次债券本息总额 2640 万元的覆盖倍数为 1.31 倍。

六、风险分析

根据本项目资金覆盖率的压力测试结果，当运营收入、运营成本其他费用等影响专项债券还本付息的因素在±20%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖本项目的本金覆盖率仍大于 1。该项目还本付息资金具有一定的稳定性和抗风险能力。

项目	压力测试								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
经营净收益（万元）	2769.79	2942.90	3116.02	3289.13	3462.24	3635.35	3808.46	3981.58	4154.69
专项债还本付息金额（万元）	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00
债券本息覆盖率	1.05	1.11	1.18	1.25	1.31	1.38	1.44	1.51	1.57

注：充分考虑可还债净现金收入、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20% 的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。

七、评价结论

经上述分析，基于财预〔2017〕89 号等相关文件的要求，本项目以畜牧出售现金流作为还本付息的资金，拟通过申请政府专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。在拟建项目实施单位提供的数据及相关参与单位对项目设计、预测及所依据的各项假设前提下，项目预期收益能够合理保障偿还融资资金的本金和利息，本息覆盖率为 1.31 倍，实现项目收益和融资自求平衡。

八、特别事项说明

1、本专项评价报告投资估算以由玛纳斯县发展和改革委员会核发《关于昌吉州玛纳斯县 2025 年排水管网建设项目可行性研究报告的批复》为依据，部分计算数据参照了项目实施单位提供的新疆名诚博志工程项目管理有限公司编制的《昌吉

州玛纳斯县 2025 年排水管网建设项目可行性研究报告》。

2、本次咨询报告中假定的债券还本付息方式与未来实际情况一致，如不一致需重新进行预测。

3、对委托方可能存在的影响现金流预测值的瑕疵事项，在委托方未作特殊说明而评价人员在履行了评价程序后根据专业经验仍然不能获悉及发现的情况下，评价机构及评价人员不承担相关责任。

4、本次咨询是在委托方及被评价单位提供的文件、资料真实、有效的假设条件下进行的，如发生由于委托方及被评价单位提供的文件、资料失实或有隐匿等行为而造成评价结果失实，则由委托方及被评价单位承担责任，本公司不承担任何法律责任。

报告使用者应能够注意以上的特别事项对评价结论所产生的影响。报告使用者应能够注意以上的特别事项对评价结论所产生的影响。

附表

- 1、总成本费用测算表
- 2、现金流量测算表
- 3、资金平衡情况测算表

乌鲁木齐天煜健会计师事务所中国注册会计师：

（普通合伙）

中国新疆中国注册会计师：

2026年6月

附件

项目总成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运行期								备注
			1-2 年	3	4	5	6	7	8	9	10	
	经营负荷%		0	100	100	100	100	100	100	100	100	
1	原料及动力成本	864		108	108	108	108	108	108	108	108	
2	工资及福利	384		48	48	48	48	48	48	48	48	
3	检修维护费	95.04		11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	11.88	
4	其它管理费用	288		36	36	36	36	36	36	36	36	
5	折旧费	950		118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	
6	财务费用	512		64	64	64	64	64	64	64	64	
7	总成本费用	3093.04		386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	386.63	
7.1	固定成本(4+5+6)	1750		218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	218.75	
7.2	可变成本(1+2+3)	1259.88		167.88	156	156	156	156	156	156	156	
7.3	运营成本(1+2+3+4)	1631.04		203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	

现金流量表

名称	建设期	运营期								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	合计
	2025-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
一、经营活动产生的现金流量：										
销售商品、提供劳务收到的现金		720	720	720	720	720	720	720	720	5760
经营活动现金流入小计	0	720	720	720	720	720	720	720	720	5760
购买商品、接受劳务支付的现金		155.88	155.88	155.88	155.88	155.88	155.88	155.88	155.88	1247.04
支付给职工及为职工支付的现金		48	48	48	48	48	48	48	48	384
支付的各项税费		83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	666.72
经营活动现金流出小计	0	287.22	287.22	287.22	287.22	287.22	287.22	287.22	287.22	2297.76
经营活动产生的现金流量净额	0	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	3462.24
二、投资活动产生的现金流量：										0
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2500									2500
投资活动现金流出小计	2500	0	0	0	0	0	0	0	0	2500

投资活动产生的现金流量净额	-2500	0	0	0	0	0	0	0	0	-2500
三、筹资活动产生的现金流量：										0
资本金	500									500
发行债券收到的现金	2000									2000
筹资活动现金流入小计	2500	0	0	0	0	0	0	0	0	2500
偿还债务支付的现金									2000	2000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		64	64	64	64	64	64	64	64	512
筹资活动现金流出小计		64	64	64	64	64	64	64	2064	2512
筹资活动产生的现金流量净额	2500	-64	-64	-64	-64	-64	-64	-64	-2064	-12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响										0
五、现金及现金等价物净增加额	0	368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	-1631.22	950.24
加：期初现金及现金等价物余额		0	368.78	737.56	1106.34	1475.12	1843.9	2212.68	2581.46	
六、期末现金及现金等价物余额	0	368.78	737.56	1106.34	1475.12	1843.9	2212.68	2581.46	950.24	950.24

资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期	运营期							
		1-2 年	3	4	5	6	7	8	9	10
收入小计	5760	0	720	720	720	720	720	720	720	720
运营成本小计	1631.04	0	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88	203.88
相关税费小计	666.72	0	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34	83.34
总收益小计	3462.24	0	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78	432.78
融资本息小计	2640	128	64	64	64	64	64	64	64	2064
其中：专项债券利息	640	128	64	64	64	64	64	64	64	64
专项债券本金	2000									2000
当年现金净流入	950.24		368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	368.78	-1631.22
期末累积现金结存额			368.78	737.56	1106.34	1475.12	1843.9	2212.68	2581.46	950.24
政府专项债券本息保障倍数	1.31									