

# 和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目 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

二〇二六年六月十一日

## 和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目

### 执行商定程序的财务评估报告

和田县住房和城乡建设局：

我们接受委托，执行了“和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目”（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和田县住房和城乡建设局负责。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和田地区和田县兵地融合地下管线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《和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目可行性研究报告》《和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目实施方案》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《和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目实施方案》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。

本报告仅供和田县住房和城乡建设局用于前述目的，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  
二〇二六年六月十一日



## 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，我们对和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目如下内容进行评价：

#### （一）实施单位

和田县住房和城乡建设局。

#### （二）项目概况

##### 1.项目建设背景

国务院高度重视推进城市地下综合管廊建设，2013年以来先后印发了《国务院关于加强城市基础设施建设的意见》（国发[2013]36

号)、《国务院办公厅关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》国办发〔2014〕27 号、《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》(国办发[2015]61 号)等文件部署开展城市地下综合管廊建设试点工作。国家发改委、住建部联合印发《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》(发改价格[2015]2754 号),提出城市地下综合管廊各入廊管线单位应向管廊建设运营单位支付管廊有偿使用费用。

截至 2024 年底,和田县有 110kV 变电站 6 座, 110kV 线路 11 条,总长度 343.6 公里,全为架空线路;截至 2024 年底,和田县有公用 35kV 变电站 8 座, 35kV 线路 15 条,总长度 269.87 公里,全为架空线路。

由于受到线路走廊通道和同杆架设回路数的限制,和田县架空线路在城区街道内左右横跨,其他行业借助架空线路杆塔私拉乱扯现象非常严重,不但影响城市的美观和形象,同时也给运行中的线路和设备带来了不安全因素,因此和田县兵地融合地下管线管廊建设项目(二期)项目的实施是解决此短板的重要举措之一。

2.项目名称:和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目

3.建设性质:新建

4.建设地点:和田县

5.建设期限:1 年。

6.运营期限:10 年。

7.项目建设规模及建设内容:新建电力管线 9 公里,环网箱 18 座,及附属配套设施等。

### (三)项目总投资估算

项目总投资 10000 万元。

#### （四）项目资金筹措安排

项目计划总投资 10000 万元，其中拟于 2026 年（本次）申请地方政府专项债券资金 8,000.00 万元，拟于 2026 年申请财政配套资金 2,000.00 万元。政府专项债券发行期限 10 年，利率 3.2%，按年付息，一次还本。

#### （五）项目收入与支出预测评价

项目在债券存续期内产生的运营收入主要收入来源为管廊入廊出租收入。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，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《和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目可行

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《和田地区和田县兵地融合地下管线建设项目可行性研究报告》，项目实施后主要现金流入为管廊入廊出租收入。

（1）收费标准及定价依据。测算单价在综合考虑以下三方面因素后确定：

1）根据国家发展改革委、住房城乡建设部《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754 号）精神，管廊有偿使用费原则上由供需双方协商确定，但对暂不具备协商条件的，实行政府定价或政府指导价。

### 2）同类地区市场参考价

经调研，新疆境内同类管廊项目收费标准如下：

乌鲁木齐市：电力管线入廊费约 2,800—3,500 元/年·米；

阿克苏地区：电力管线入廊均价约 2,500—2,800 元/年·米；

库尔勒市：电力管线入廊均价约 2,400—2,700 元/年·米。

3）鉴于和田县地下综合管廊尚处于起步阶段，暂不具备完全市场化协商条件，本项目采用政府指导价框架下的模拟协商定价模式。和田县经济发展水平及物价指数略低于上述地区，参考区间在 2,400—2,800 元/年·米之间。综合权衡后，本项目入廊租赁测算控制单价确定为 2,600 元/年·米，处于同类地区市场区间中位水平。

本次入廊管廊收费单价按照 2600 元/米计算，本次建设 9000 米，项目运营第一年收入为 1,638.00 万元，运营期管廊入廊出租收入为 18,252.00 万元。具体情况详见下表：

收入测算表（单位：万元）

| 序号    | 项目名称        | 合计        | 建设期    | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|-------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |             |           | 2026   | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     |
|       |             |           | 1      | 2        | 3        | 4        | 5        | 6        | 7        | 8        | 9        | 10       |
|       | 生产负荷        |           |        | 70%      | 80%      | 90%      | 90%      | 90%      | 90%      | 90%      | 90%      | 90%      |
| 1     | 收入          | 18,252.00 |        | 1,638.00 | 1,872.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 |
| 1.1   | 主营业务收入      | 18,252.00 |        | 1,638.00 | 1,872.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 |
| 1.1.6 | 管廊入廊出租收入    | 18,252.00 |        | 1,638.00 | 1,872.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 |
|       | 管廊数量（m）     |           |        | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 | 9,000.00 |
|       | 租赁单价（元/年/m） |           |        | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 | 2,600.00 |
| 2     | 增值税额        | 646.08    |        |          |          |          |          |          |          | 306.14   | 169.97   | 169.97   |
| 2.1   | 销项税         |           |        | 135.25   | 154.57   | 173.89   | 173.89   | 173.89   | 173.89   | 173.89   | 173.89   | 173.89   |
| 2.2   | 进项税         |           | 825.69 | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     | 3.92     |
| 3     | 税金及附加       | 64.61     |        |          |          |          |          |          |          | 30.61    | 17.00    | 17.00    |
| 3.1   | 城建税（5%）     | 32.31     |        |          |          |          |          |          |          | 15.31    | 8.50     | 8.50     |
| 3.2   | 教育费附加（3%）   | 19.38     |        |          |          |          |          |          |          | 9.18     | 5.10     | 5.10     |
| 3.3   | 地方教育费附加（2%） | 12.92     |        |          |          |          |          |          |          | 6.12     | 3.40     | 3.40     |

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、可行性研究报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现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，项目租赁的小规模纳税人增值税税率按 9% 测算。城市建设维护税、教育附加费和地方教育附加费分别按营业增值的 5%、3%和 2%计取，所得税按利润的 25%计取。项目在运营过程中预计应缴纳的税金合计 3,338.25 万元，其中增值税 646.08 万元、税金及附加 64.61 万元和企业所得税 2,627.56 万元。具体详见营业收入测算表、利润表。

### 4. 财务费用

项目在债券存续期内预计总借款本金 8,000.00 万元，政府专项债券发行期限 10 年，利率 3.20%，按年付息，一次还本。专项债发行费率为发行额度的 1.0%，登记托管费为发行额度的 0.08%，兑付服务费为当年还本付息的 0.05%，假定该部分发行手续费费用由建设单位在建设期内以自有资金支付。预计产生总借款财务费用 2,569.17 万元，其中专债利息支出 2,560.00 万元，债券存续期内发生的债券发行费 8.00 万元，登记服务费 0.64 万元，债券还本付息兑付服务费 0.53 万元。

### 5. 成本预测评价

项目投入运营后，经营成本主要为外购原辅料、燃料及动力费用、

人员工资及福利费、日常维护及修理费、其他管理费用等。具体如下：

(1) 外购原辅料

管廊用于出租，债券存续期不发生直接材料费。

(2) 燃料及动力费用

管廊出租，债券存续期不发生燃料及动力费。

(3) 人员工资及福利费

项目建成后，预计人员增加 2 人，平均每人每月工资 5000 元，福利费按工资总额的 14% 计算。

(3) 维修费

维修费用按当年折旧额的 10%。

(4) 其他费用

其他费用按照营业收入的 3% 计算。

(5) 折旧费

综合估算后，固定资产残值率为 5%，按照 20 年折旧。

(6) 经营成本、总成本

经预测，经营成本合计 1,098.18 万元，总成本费用 7,677.18 万元。

明细如下：

成本预测表（金额单位：万元）

| 序号  | 年份                 | 合计       | 建设期 | 运营期    |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-----|--------------------|----------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 项目                 |          | 1   | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     |
| 一   | 生产负荷（%）            |          |     | 70%    | 80%    | 90%    | 90%    | 90%    | 90%    | 90%    | 90%    | 90%    |
| 1   | 原材料                |          |     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2   | 材料及动力费             |          |     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 3   | 人员工资               | 123.12   |     | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  | 13.68  |
| 4   | 维修费                | 427.50   |     | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  | 47.50  |
| 5   | 其他费用               | 547.56   |     | 49.14  | 56.16  | 63.18  | 63.18  | 63.18  | 63.18  | 63.18  | 63.18  | 63.18  |
| 6   | 经营成本（1+2+3+4）      | 1,098.18 |     | 110.32 | 117.34 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 |
| 7   | 折旧                 | 4,275.00 |     | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 | 475.00 |
| 8   | 利息支出               | 2,304.00 |     | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 | 256.00 |
| 9   | 总成本费用合计<br>(4+5+6) | 7,677.18 |     | 841.32 | 848.34 | 855.36 | 855.36 | 855.36 | 855.36 | 855.36 | 855.36 | 855.36 |
| 9.1 | 其中：固定成本            | 6,579.00 |     | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 | 731.00 |
| 9.1 | 可变成本               | 1,098.18 |     | 110.32 | 117.34 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 | 124.36 |

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

项目在债券存续期内项目收入总额18,252.00万元，扣除经营成本1,098.18万元、增值税646.08万元、税金及附加64.61万元和企业所得税2,627.56万元，项目可用还款的可偿债收益为13,815.57万元，项目偿债覆盖倍数为1.31倍。

资金平衡表（单位：万元）

| 序号    | 年份        | 合计        | 建设期       |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
|-------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|       | 项目        |           | 达到设计能力生产期 |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
|       |           |           | 1         | 2        | 3        | 4        | 5        | 6        | 7        | 8        | 9         | 10        |
| 1     | 现金流入      | 28,252.00 | 10,000.00 | 1,638.00 | 1,872.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00  | 2,106.00  |
| 1.1   | 营业收入      | 18,252.00 |           | 1,638.00 | 1,872.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00 | 2,106.00  | 2,106.00  |
| 1.2   | 筹资流入-发行债券 | 8,000.00  | 8,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 1.3   | 筹资流入-其他资金 | 2,000.00  | 2,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2     | 现金流出      | 24,740.43 | 10,000.00 | 565.49   | 629.26   | 693.02   | 693.02   | 693.02   | 693.02   | 1,022.12 | 875.74    | 8,875.74  |
| 2.1   | 固定资产投资    | 10,000.00 | 10,000.00 |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.1.1 | 建设期其他基建支出 | 9,734.83  | 9,734.83  |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.1.2 | 债券发行费用    | 9.17      | 9.17      |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.1.3 | 建设期支付债券利息 | 256.00    | 256.00    |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 2.3   | 经营成本      | 1,098.18  |           | 110.32   | 117.34   | 124.36   | 124.36   | 124.36   | 124.36   | 124.36   | 124.36    | 124.36    |
| 2.5   | 附加税       | 64.61     |           |          |          |          |          |          |          | 30.61    | 17.00     | 17.00     |
| 2.6   | 财务费用      | 2,304.00  |           | 256.00   | 256.00   | 256.00   | 256.00   | 256.00   | 256.00   | 256.00   | 256.00    | 256.00    |
| 2.7   | 所得税       | 2,627.56  |           | 199.17   | 255.92   | 312.66   | 312.66   | 312.66   | 312.66   | 305.01   | 308.41    | 308.41    |
| 2.7   | 归还贷款      | 8,000.00  |           |          |          |          |          |          |          |          |           | 8,000.00  |
| 4     | 增值税       | 646.08    |           |          |          |          |          |          |          | 306.14   | 169.97    | 169.97    |
| 5     | 净现金流量     | 3,511.57  |           | 1,072.51 | 1,242.74 | 1,412.98 | 1,412.98 | 1,412.98 | 1,412.98 | 1,083.88 | 1,230.26  | -6,769.74 |
| 6     | 累计盈余资金    | 49,622.49 |           | 1,072.51 | 2,315.25 | 3,728.23 | 5,141.21 | 6,554.19 | 7,967.17 | 9,051.05 | 10,281.31 | 3,511.57  |
| 7     | 可偿债收益     | 13,815.57 |           | 1,328.51 | 1,498.74 | 1,668.98 | 1,668.98 | 1,668.98 | 1,668.98 | 1,339.88 | 1,486.26  | 1,486.26  |
| 8     | 项目总体本息    | 10,560.00 |           |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 9     | 偿债备付率     | 1.31      |           |          |          |          |          |          |          |          |           |           |

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

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）  | 11,052.46 | 11,743.23 | 12,434.01 | 13,124.79 | 13,815.57 | 14,506.35 | 15,197.13 | 15,887.91 | 16,578.68 |
| 债券本息金额（万元） | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 | 10,560.00 |
| 债券本息覆盖倍数   | 1.05      | 1.11      | 1.18      | 1.24      | 1.31      | 1.37      | 1.44      | 1.50      | 1.57      |

基于上表，项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现总债务融资本息还本付息的资金的需求。可偿债收益下浮 20%的情况下，总债务本息覆盖倍数为 1.05。

结合上述压力测试情况来看，项目申请政府专项债券资金 8,000.00 万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

## 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





|         |                                     |
|---------|-------------------------------------|
| 名称:     | 新疆宏昌天圆有限责任会计师事务所                    |
| 首席合伙人:  | 所                                   |
| 主任会计师:  | 汪生霞                                 |
| 经营场所:   | 新疆乌鲁木齐市天山区新华北路8号<br>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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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



注册证



姓名 汪生霞  
Full name 汪生霞  
性别 女  
Sex 女  
出生日期 1969-01-16  
Date of birth 1969-01-16  
工作单位 新疆宏昌天圆有限責任會計師事務所乌鲁木齐米东分  
Working unit 新疆宏昌天圆有限責任會計師事務所乌鲁木齐米东分  
身份证号 654125198901160081  
Identity card 654125198901160081



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: 650100150033  
No. of Certificate 650100150033

批准注册协会: 新疆注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs 新疆注册会计师协会

发证日期: 2018 年 12 月 21 日  
Date of Issuance 2018 /y 12 /m 21 /d



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.



8

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.



9

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.



10

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.



11