

准东茈茈湖产业园生产供水项目（一期）
专项债券方案
总体评价

新疆方夏有限责任会计师事务所
新疆乌鲁木齐市中山路联合大厦B座22层

2026年1月

准东茭茭湖产业园生产供水项目（一期）专项债券

专项债券方案总体评价

新方夏咨询字2025年〔009〕号

根据新疆准东经济技术开发区水务局与新疆方夏有限责任会计师事务所（“我们”）签订的《咨询服务协议》，我们对准东茭茭湖产业园生产供水项目（一期）专项债券（“本项目”）资金平衡方案进行总体评价服务，在此向新疆准东经济技术开发区水务局提交本总体评价报告，以供参考。

本报告假设国家地方政府产业园区供水建设相关政策、法规、税率等不发生重大变化；假设发行人预测的运营收入能够顺利执行；假设项目运营所需的原材料、经营成本等能够取得且价格无重大变化；委托方提供的立项及可行性研究报告等各类资料数据真实、全面、合法。新疆准东经济技术开发区水务局对项目收益预测与其依据的各项假设负责。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程的初步设计阶段，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涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期一样发生，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。

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。

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

- 分析项目发债评价要素； • 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。

顺祝

商祺！

中国注册会计师
夏军民
650700490010

中国注册会计师
黄明婕
650100130005
注册会计师

新疆方夏有限责任会计师事务所



附件：准东茆茆湖产业园生产供水项目（一期）专项债券方案

准东茈芨湖产业园生产供水项目（一期）专项债券方案

总体评价

一、项目概述

新疆准东经济技术开发区，作为国务院批准设立的国家级经济技术开发区（2012年9月），不仅承载着国家现代煤化工产业创新发展的重任，更是新疆自治区推进现代煤电煤化工创新产业开发、构建重要煤电煤化工基地、煤炭深加工产业示范区的核心区域，同时也是区域经济发展的重要增长极。准东煤田，以其丰富的煤炭资源著称，预测储量高达3900亿吨，占全国储量的7%，已探明储量亦达到2531亿吨，煤层品质优良，开采条件优越，为建设亿吨级煤炭生产和深加工基地奠定了坚实基础。

随着外调水源等重大水利工程的推进以及西电东送工程的实施，准东区域正逐步构建成集亿吨级煤炭生产、千万吨级煤化工和千万千瓦级煤电于一体的国家级能源建设示范基地。水资源作为工业发展的生命线，其重要性不言而喻。因此，推动准东供水工程建设，对于保障准东经济技术开发区工业生产的顺利进行、促进区域经济的持续健康发展、维护社会稳定具有至关重要的意义。

本次项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式和政府资本金投入的方式完成项目筹资。

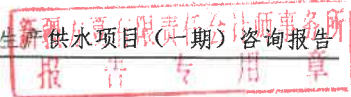
二、评价要素

根据国家相关文件要求分类发行专项债券建设的项目，应当有稳定的预期偿债资金来源，对应的纳入政府性基金的供水收入等应当能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（1）资金充足性

本项目以供水收入作为还本付息基础。通过对项目法人单位提供的《地方政府专项债券实施方案》中的资金收支数据进行分析测算，准东茈芨湖产业园生产供水项目（一期）项目的整体资金覆盖率可达到1.30，能够满足资金筹措充足性的要求。

测算表见附录一：现金流分析。



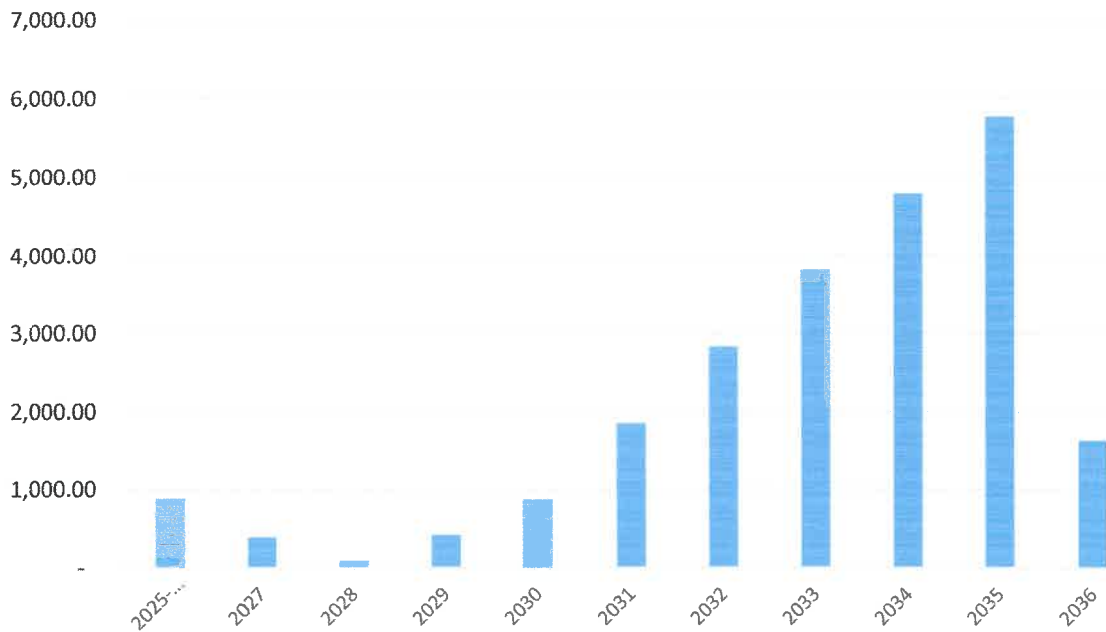
本项目一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足准东芨芨湖产业园生产供水项目（一期）的融资需求，深化财政与金融互动，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期准东芨芨湖产业园生产供水项目（一期）专项债券需要资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府专项债。

（2）资金稳定性

根据项目新疆准东经济技术开发区水务局提供的《地方政府专项债券实施方案》，本债券分两期发行，债券总发行金额为 4,000.00 万元，其中：2025 年发行 3000.00 万元，2026 年发行 1000.00 万元，发债期限为 10 年，年利率 3.5%。根据项目主管单位公司提供数据，本债券对应的运营收益预计从 2027 年开始，在债券存续期内运营总收益为 7,036.20 万元。运营收入可有效覆盖债券对应建设项目的成本、债券本息支出。债券发行期末项目累计净现金结余 1,631.68 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：

准东芨芨湖产业园生产供水项目（一期）项目
债务偿还期内的资金留存情况（单位：万元）



三、总体评价

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，以供水收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，能够满足债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足部分准东芨芨湖产业园生产供水项目（一期）的建设资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附表一：现金流分析

根据新疆准东经济技术开发区水务局提供的《地方政府专项债券实施方案》中的资金投入及项目运营后收入金额与进度（第一年资本金额外筹措发行费用），债券利率暂按 3.5%，债券按年付息，到期一次还本（第一次支付利息时间为 2026 年，发行费为债券发行金额的 1%，登记托管费 0.08%、兑付服务费 0.05%）进行了现金流分析测算，计算列入下表：

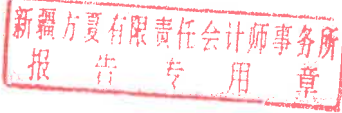
准东芨芨湖产业园生产供水项目（一期）债务偿还期内的资金留存情况

（单位：万元）

年度	2025-2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	合计
现金流模拟测算表												
现金流入												
资本金流入	1,279.92	1,000.00										2,279.92
债券资金流入	4,000.00											4,000.00
其他融资资金流入												-
运营期现金净流入		461.76	4,528.80	4,528.80	5,328.00	9,983.32	9,983.32	9,983.32	9,983.32	9,983.32		64,763.95
现金流入总额	5,279.92	1,461.76	4,528.80	4,528.80	5,328.00	9,983.32	9,983.32	9,983.32	9,983.32	9,983.32	-	71,043.87
现金流出												
建设期资金流出	4,395.94	1,255.98	627.99									6,279.92
运营期现金流出	-	559.38	4,059.50	4,059.50	4,737.55	8,862.36	8,862.36	8,862.36	8,862.36	8,862.36		57,727.75
债券发行费用等相关费用	4.52											4.52
债券还本付息		140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	4,140.00	5,400.00
现金流出总额												

新疆方夏有限责任会计师事务所
报告专用章

	4,400.46	1,955.37	4,827.49	4,199.50	4,877.55	9,002.36	9,002.36	9,002.36	9,002.36	4,140.00	69,412.19
现金净流量											-
当年项目现金净流入	879.46	-493.61	-298.69	329.30	450.45	980.95	980.95	980.95	980.95	-4,140.00	
期末项目累计现金结存额	879.46	385.85	87.16	416.46	866.91	1,847.87	2,828.82	3,809.77	5,771.68	1,631.68	





会计师事务所

执业证书

名称：新疆方夏有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：夏军民

新疆乌鲁木齐市天山区中山路462号人民广场联合大厦1栋22层B003-1写字间

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010043

批准执业文号：

批准执业日期：新财会[2004]85号

2004年12月14日

证书序号：0008958

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

二〇一七年七月十七日

中华人民共和国财政部制

新疆方夏有限责任会计师事务所
报告专用章



统一社会信用代码

91650102766845613P



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。

تجارت كىنىشكىسى
营业执照

名称 新疆方夏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 夏军民
经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；接受司法机构委托开展专业鉴定服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2004年12月20日

住所 新疆乌鲁木齐市天山区中山路462号人民广场联合大厦1栋22层B003-1写字间

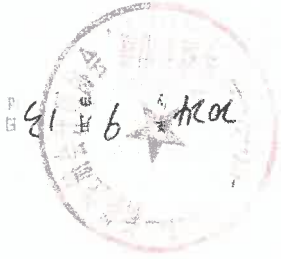
登记机关

2025年08月25日

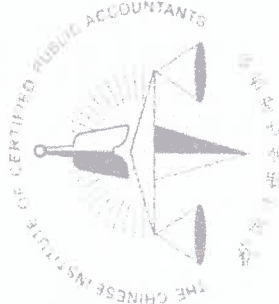
<http://www.gsxt.gov.cn>

2013年11月6日换证

发证日期: 2001 04 30
批准注册协会: 新疆注册会计师协会
证书编号: 650700490010
No. of certificate



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.



姓名: 曹军臣
性别: 男
出生日期: 1970-09-26
工作单位: 新疆方夏有限责任会计师事务所
Working unit: 65030119700926003306
身份证号码: 65030119700926003306
Identity card No



黄明婷

姓名	Full name	性别	Sex	出生日期	Date of birth	工作单位	Working unit	身份证号码	Identity card No
黄明婷	Wang	女	1979-04-04	新疆方夏有限责任会计师事务所	650104197904044422				



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: 650100430005
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: 2017 12 月 01 日
Date of Issuance

2017年11月6日换证

