

# 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程 专项债券方案总体评价

新诚会咨字（2025）第 091-091 号

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）

2025 年 06 月



兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心  
（建设工程和质量安全站）

执行商定程序的报告及项目专项债券方案总体评价

内容	页码
执行商定程序的报告	1
2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程专项债券方案总体评价	2-10



## 执行商定程序的报告

新诚会咨字（2025）第 091-091 号

兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）：

我们接受委托，执行了与兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）商定的程序，这些程序的充分性和适当性由兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）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。本业务的目的是为申请 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程专项债券方案提供总体评价。

2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程建设内容为：建设片区为东南区，包含东环路（横十七路~第二大道）、经三路（横十七路~第二大道）、第五大道（横十七路~第二大道）共 3 条道路给水、排水、中水管线。给水工程：新建 DN200 聚乙烯 PE100 管 528 米，新建 DN300~DN400 球墨铸铁管 3179 米。排水工程：新建 dn400HDPE 双壁波纹排水管 4153 米。中水工程：新建 DN500~DN300 球墨铸铁管 1590 米，DN200~DN110 聚乙烯 PE100 管 2140 米。本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告》《2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程实施方案》及相关资料列示的 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目开发后生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入营业收入收益测算作为还本付息基础，在此基础上形成以下报告内容。

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。

本报告仅供兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）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。



新疆诚信会计师事务所（普通合伙）  
XINJIANG CHENGXIN ACCOUNTING FIRM (GENERAL PARTNERSHIP)

（此页无正文）



中国·新疆·奎屯

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 22 日



## 2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程

### 专项债券方案总体评价

#### 一、项目概述

##### （一）项目背景

2020年9月，第三次中央新疆工作座谈会在北京召开，习近平强调，当前和今后一个时期，做好新疆工作，要完全准确贯彻新时代党的治疆方略，牢牢扭住新疆工作总目标，依法治疆，团结稳疆，文化润疆，富民兴疆，长期建疆，以推进治理体系和治理能力现代化为保障，多谋长远之策，多行固本之举，努力建设团结和谐、繁荣富裕、文明进步、安居乐业、生态良好的新时代中国特色社会主义新疆。

习近平指出，发展是新疆长治久安的重要基础。要发挥新疆区位优势，以推进丝绸之路经济带核心区建设为驱动，把新疆自身的区域性开放战略纳入国家向西开放的总体布局中，丰富对外开放载体，提升对外开放层次，创新开放型经济体制，打造内陆开放和沿边开放的高地。要推动工业强基增效和转型升级，培育壮大新疆特色产业，带动当地群众增收致富。要科学规划建设，全面提升城镇化质量。要坚持绿水青山就是金山银山的理念，坚决守住生态保护红线，统筹开展治沙治水和森林草原保护工作，让大美新疆天更蓝、山更绿、水更清。

习近平强调，要统筹疫情防控和经济社会发展，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，持之以恒抓好脱贫攻坚和促进就业两件大事。要健全完善防止返贫监测和帮扶制度机制，接续推进全面脱贫与乡村振兴有机衔接，着重增强内生发展动力和发展活力，确保脱贫后能发展、可持续。要加大政策支持力度，创新体制机制，坚持就近就地就业和有序转移输出就业有机结合。要大力推动南疆经济社会发展和民生改善。要多层次、全方位、立体式讲好新疆故事，理直气壮宣传新疆社会稳定的大好局势、人民安居乐业的幸福生活。

##### （二）项目建设内容及规模

建设片区为东南区，包含东环路（横十七路~第二大道）、经三路（横十七路~第二大道）、第五大道（横十七路~第二大道）共3条道路给水、排水、中水管线。给水



工程：新建 DN200 聚乙烯 PE100 管 528 米，新建 DN300~DN400 球墨铸铁管 3179 米。排水工程：新建 dn400HDPE 双壁波纹排水管 4153 米。中水工程：新建 DN500~DN300 球墨铸铁管 1590 米，DN200~DN110 聚乙烯 PE100 管 2140 米。

该项目已取得兵地融合发展草湖项目区发展和改革委员会《关于 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告批复》（师市发改发〔2024〕11 号）及兵地融合发展草湖项目区发展和改革委员会《关于 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告调整的批复》（师发改发〔2024〕202 号）文件。批复内容：项目总投资 1,728.18 万元，批复资金来源为拟申请中央预算内投资、兵团本级财政及其他资金，项目建设期 2024 年-2025 年，项目建设单位为兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）。

### （三）项目融资计划

本次项目拟通过发行项目收益与融资平衡的专项债券及自筹资金方式完成项目筹资，项目总投资 1,728.18 万元，拟申请调整专项债券资金 800.00 万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金 800.00 万元），其他资金 928.18 万元。

## 二．评价要素

2017 年 6 月，财政部发布《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）提出，分类发行专项债券建设的项目，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，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2018 年 2 月，财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34 号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。



《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》明确，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20% 左右。

根据以上文件要求，地方政府发行专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

#### （1）资金充足性

本项目建成后，由生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入对项目发债本息进行偿还，收入可以为项目提供充足、稳定的现金流入。通过对委托方提供的《可行性研究报告》和《收益与融资平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目专项债券在发行期间，项目可偿债收益为 1,984.39 万元，债券本息合计为 1,166.32 万元，本项目的资金覆盖倍数可达到 1.70 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：现金流预测分析。

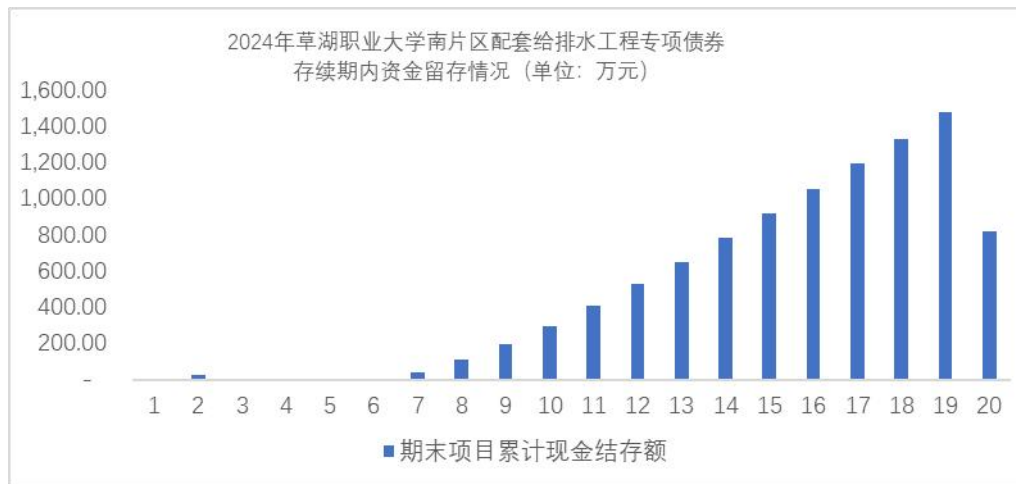
#### （2）资金稳定性

根据 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目专项债券发行计划，本债券调整金额为 800.00 万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金 800.00 万元），按第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目 2024 年实际已发行债券融资利率 2.41%，原项目债券期限 20 年，本项目的债券期限为 19 年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。本次发行债券资金从 2025 年计算利息，第 1 年至第 19 年每年支付利息为 19.28 万元，第 19 年末偿还本金 800.00 万元。在专项债券存续期的 19 年里，共计支付本息 1,166.32 万元。

根据相关数据显示，本债券对应的生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入预计从 2026 年开始，至 2043 年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收



入来源为生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入确定的总收入为 6,326.00 万元。在债券存续期内生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 818.07 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：



### 三、与项目相关的财务风险

我们对预期市场即项目运营产生的风险以及应对措施做出以下提示：

#### （一）市场风险及控制措施

**市场风险：**在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

**风险控制措施：**要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

#### （二）财务风险及控制措施

**财务风险：**如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。





风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，项目管理单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设。

### （三）管理风险及控制措施

管理风险：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术和管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注运营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

## 四．总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目专项债券可以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，项目建成后



的生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入提供了充足、稳定的现金流入，充分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平衡的专项债券的方式满足 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

## 免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：



- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3.在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项做考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 4.贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- 5.我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。



新疆诚信会计师事务所（普通合伙）  
XINJIANG CHENGXIN ACCOUNTING FIRM (GENERAL PARTNERSHIP)

2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程专项债券资金存续期现金流分析测表2-1												单位：万元
序号	项目	建设期		运营期								小计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
一	现金流入	-	1,728.18	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	3,772.18
1	自筹及其他资金流入		928.18									928.18
2	债券资金流入		800.00									800.00
3	营业收入			172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	2,044.00
4	回收固定资产余值											-
二	现金流出	-	1,700.14	194.19	196.84	214.00	238.00	223.43	225.47	235.61	247.03	3,474.72
1	建设期资金流出		1,680.00	3.00	0.90	9.93	27.71	6.64				1,728.18
2	营业成本			156.00	159.00	165.00	169.00	173.00	179.00	185.00	190.00	1,376.00
3	增值税及附加税			15.91	17.66	19.79	22.01	24.51	27.19	29.87	32.09	189.02
4	企业所得税			-	-	-	-	-	-	1.46	5.66	7.12
5	债券发行服务费	-	0.86									0.86
6	兑付服务费	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
7	债券还本付息	-	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	173.52
三	当年现金净流入	-	28.04	-22.19	-5.84	-0.00	-0.00	41.57	68.53	87.39	99.97	297.46
四	期末项目累计现金结存额	-	28.04	5.85	0.00	0.00	0.00	41.57	110.11	197.49	297.46	
2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程专项债券资金存续期现金流分析测表2-2												单位：万元
序号	项目	运营期										合计
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
一	现金流入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	8,054.18
1	自筹及其他资金流入											928.18
2	债券资金流入											800.00
3	营业收入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	6,326.00
4	回收固定资产余值											-
二	现金流出	258.23	267.62	275.95	284.18	292.83	300.52	308.21	316.98	324.35	1,132.52	7,236.11
1	建设期资金流出											1,728.18
2	营业成本	196.00	200.00	206.00	211.00	217.00	223.00	229.00	236.00	242.00	249.00	3,585.00
3	增值税及附加税	34.03	35.88	36.99	38.29	39.49	40.41	41.34	42.35	43.19	44.02	585.01
4	企业所得税	8.92	12.46	13.68	15.61	17.06	17.83	18.60	19.34	19.88	20.18	170.67
5	债券发行服务费											0.86
6	兑付服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.06
7	债券还本付息	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	819.28	1,166.32
三	当年现金净流入	109.77	120.38	124.05	129.82	134.17	136.48	138.79	141.02	142.65	-656.52	818.07
四	期末项目累计现金结存额	407.23	527.61	651.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	818.07	
本息覆盖倍数												1.70
附录一：现金流分析根据兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心(兵地融合发展草湖项目区建设工程质量和安全站)提供的《2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程收益与融资平衡方案》中的资金投入及生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入及相关成本费用，债券利率暂按2.41%，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金进行了现金流分析测算												



注：上表经营活动现金净流入测算来自项目可研报告以及委托方提供的项目融资平衡方案。

1.本项目经营活动现金流入为生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入，共计 6,326.00 万元，相关明细如下：

本项目的实施，根据本项目功能设计，其主要产生的收入为生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入。根据本项目工程类型及第三师图木舒克市发改委《关于召开第三师图木舒克市城乡供排水价格调整听证会公告》，居民生活用水费为 2.4 元/立方米，非居民生活用水费为 3.2 元/立方米，特种用水费为 7.2 元/立方米。根据本项目类型，及咨询专家意见后，本项目污水处理费按 0.8 元/立方米计算。根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016）选取中心城区需水量采用为 4116 万吨/日；根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016），项目区排水量设计规模为 3043m<sup>3</sup>/d，投产第一年收入为 172.00 万元，具体明细如下：

项目	供水量（m <sup>3</sup> /天）	单价（元）	收入（万元）
生活用水收入	1645	2.4	144.10
非生活用水收入	223	3.2	26.05
其他用水收入	16	2.4	1.40
合计			172

项目运营期内供水量逐年递增，运营期内项目总收入 6,326.00 万元。

2.项目建成后，产生的经营活动现金流出共计 4,340.68 万元，相关明细如下：

（1）经营成本：经营成本主要为工资及福利费用、修理费、其他费用等，本项目年经营成本 199.17 万元，运营期内总经营成本 3,585.00 万元。明细如下：

①工资及福利费：本项目设计定员 10 人，平均每人每月工资 9000 元，福利按照工资的 5%计，则达产第一年工资福利费为 9000\*（1+5%）\*10\*12=113 万元，工资福利费每年增长 3%，运营期内年平均工资及福利费 146.89 万元。

②“五险一金”费用：“五险一金”指的是五种社会保险以及一个公积金，“五险”包括养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险；“一金”指的是住房公积金。按照有关规定，该项费用一般占职工工资总额的 20%左右，则达产第一年“五险一金”费用 113\*20%=23 万元，运营期内平均年“五险一金”费用 29.28 万元。



③修理费：新建项目修理费用按固定资产原值的 1% 计算。则平均年修理费为  $1728 \times 1\% = 17$  万元。

④管理费用：管理费用一般按销售收入的 1%~2% 计算，本次测算取 1.3%，达产第一年管理费为  $172 \times 1.3\% = 2$  万元，运营期内平均年管理费用 4.33 万元。

⑤其他费用：其他费用包括管理和销售部门的办公费等其他不属于以上项目的支出，为简化计算按工资福利费、修理费总和的 1% 计算，达产第一年其他费用 1 万元，运营期内平均年其他费用为 1.67 万元。

(2) 增值税及附加：①生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入增值税税率 9%；②城建维护税税率 7%，教育附加税税率 3%，地方教育费附加税率 2%。本项目经营期平均年增值税及附加 32.50 万元，总增值税及附加税共计 585.01 万元。

(3) 企业所得税：所得税税率按 25% 计算。本项目经营期总企业所得税共计 170.67 万元。





تجارەت كىشىسى

# 营业执照

统一社会信用代码  
91654003MAD24DTH3H



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。

(副本) (2-1)

名称 新疆诚信会计师事务所（普通合伙）  
类型 普通合伙企业  
执行事务合伙人 魏民

出资额 伍拾万元整  
成立日期 2023年10月19日  
主要经营场所 新疆伊犁州奎屯市市区团结街街道金桥里-团结西街1幢60号



经营范围  
许可项目：注册会计师业务。  
一般项目：财务咨询；企业管理咨询；破产清算服务；税务服务；融资咨询服务；企业管理咨询；价格鉴证评估；工程管理服务；招投标代理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；安全咨询服务。（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）



登记机关

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：新疆诚信会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：魏民  
主任会计师：  
经营场所：新疆伊犁州奎屯市市区团结街街道  
金桥里-团结西街1幢60号

组织形式：普通合伙  
执业证书编号：65070051  
批准执业文号：新财协字[2000]19号  
批准执业日期：2023年10月19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



姓名	魏民
Sex	男
出生日期	1975-07-18
工作单位	新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	654201197507180519
Identity card No.	



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.

年 月 日  
/ /



姓名 史永江  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1968-01-08  
Date of birth  
工作单位 新疆诚信会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 (普通合伙)  
Identity card No. 610113196801080038



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.

年 月 日  
Year Month Day