

**第七师天北经济技术开发区产业园
给排水工程建设项目
专项债券方案总体评价**

新诚会咨字（2025）第 106-106 号

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）

2025年 08月





天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会
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	1-2
第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目	
专项债券方案总体评价	3-12



执行商定程序的报告

新诚会咨字（2025）第 106-106 号

天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会：

我们接受委托，执行了与天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会商定的程序，这些程序的充分性和适当性由天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会负责。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第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目专项债券方案提供总体评价。

第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目主要建设规模及内容为：项目围绕天北经开区电子新材料产业园、循环经济产业园先进装备制造产业园及农副产品精深加工 4 个产业园新建生活给水管网约 12175 米、阀井及配套设施。新建工业给水管网约 31335 米、阀井及配套设施。新建排水管网约 16800 米、污水井及配套设施。本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目可行性研究报告》、《第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目收益融资平衡方案》及相关资料列示的第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目供水收益的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。

本报告仅供天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会用于前述目的，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）
XINJIANGCHENGXINACCOUNTINGFIRM(GENERALPARTNERSHIP)

(此页无正文)

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）

中国·新疆·奎屯

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 8 月 11 日



第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目 专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目背景

2020 年，按照兵团开发区体制改革的要求，10 月 22 日经兵团批复成立天北经济技术开发区。天北经开区与天北新区管委会实行“区政合一”管理体制，实行一套机构、一体化管理。天北经开区辖区面积 76.4 平方公里；现有市场主体 4946 家，主导产业为电子新材料、农副产品精深加工和先进装备制造业，经济结构以二产、三产为主，比重为 51:49。共有企业 1125 家，北园区企业 80 家，南园区企业 1045 家。其中：规模以上工业企业 34 家、有资质建筑企业 11 家、房地产企业 18 家、限额以上批发企业 17 家、限额以上零售企业 15 家。

近年来，天北经济技术开发区产业园不断加大招商引资力度。一批重大项目陆续启动，有力地推动了七师固定资产投资的快速增长，有效地促进经济社会发展。发展投资项目的同时也给包括交通在内的基础设施的发展提出了更高的要求。加快道路、排水管网等基础设施的建设，提高建设的标准，可极大的改善园区形象和投资环境，进一步奠定经济园区内经济发展的基础。

本项目的建设主要为园区的供排水等设施，对于进一步提升了产业园区对入园企业的承载力，加大产业园区的扩展，改善投资环境，为园区“筑巢引凤”，吸引更多企业前来，带动产业园区以及七师经济的发展。可以看出，园区基础设施建设项目能够为日后更好地引进外资打下良好的基础，该项目的实施是必要的。

（二）项目建设内容及规模

项目主要建设内容：项目围绕天北经开区电子新材料产业园、循环经济产业园先进装备制造产业园及农副产品精深加工 4 个产业园新建生活给水管网约 12175 米、阀井及配套设施。新建工业给水管网约 31335 米、阀井及配套设施。新建排水管网约 16800 米、污水井及配套设施。



该项目已取得新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会文件《关于第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复(代项目建议书)的批复》(师市发改发〔2023〕300号)。批复内容：项目总投资14,026.00万元，资金来源为申请政府专项债券资金和中央预算内资金。项目建设期2年，项目建设单位为天北经济技术开发区（天北新区）管理委员会。

（三）项目融资计划。

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及自筹资金方式完成项目筹资，项目总投资14,026.00万元，其中申请专项债券资金7,000.00万元（2025年5月已发行2,500.00万元，本次申请1,100.00万元，2026年申请3,400.00万元），中央预算内资金及其他财政资金7,026.00万元。

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，由供水、排水管道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，第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目专项债券在发行期间，项目可偿债收益为 12,823.99 万元，债券本息合计为 9,452.50 万元（其中本期债券本息为 1,512.50 万元），本项目的债券本息覆盖倍数可达到 1.36 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

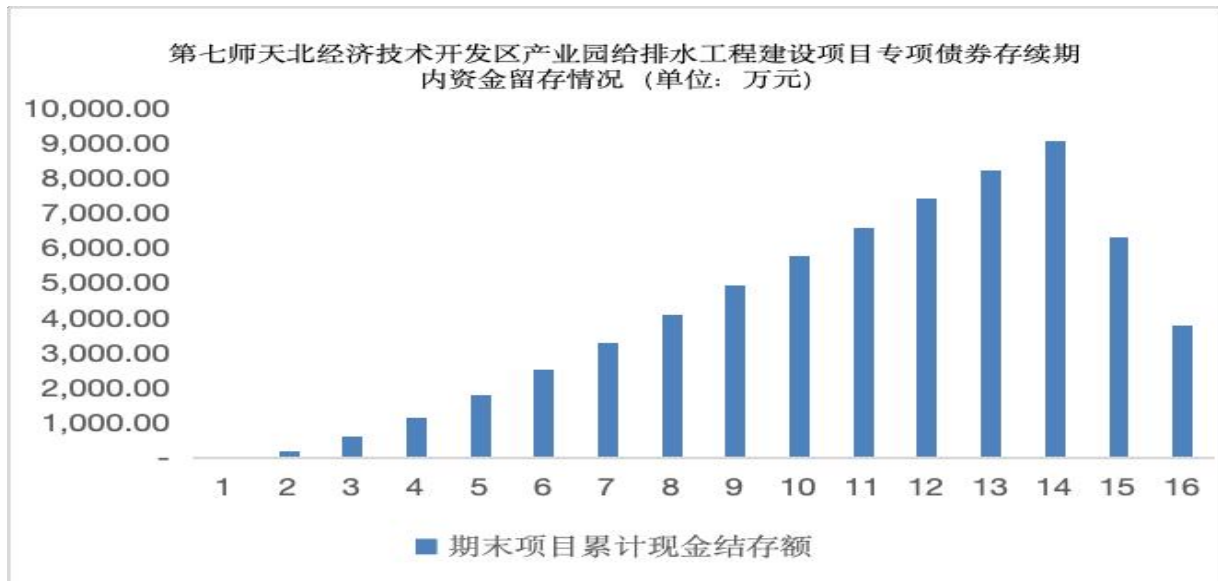
根据第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目专项债券发行计划，拟发行专项债券 7,000.00 万元，2025 年 5 月已发行 2,500.00 万元，发行期限 15 年，票面利率 2.04%；本次拟申请发行 1,100.00 万元，2026 年拟申请发行 3,400.00 万元，拟发行期限 15 年、发行利率暂按 2.5% 执行，存续期内不还本金，每半年计息一次，期末一次性偿还本金。

第 1 年偿还本期专项债券利息 78.50 万元，第 2 至第 14 年每年支付专项债券利息为 163.50 万元，第 15 年末偿还本年专项债券本金和利息 3,763.50 万元，其中本金 3,600.00 万元及利息 163.50 万元，第 16 年末偿还 2026 年拟申请专项债券本金和利息 3,485.00 万元，其中本金 3,400.00 万元及利息 85.00 万元，在债券存续期的 16 年里，共计支付本息 9,452.50 万元，其中：本期专项债本金 1,100.00 万元，利息 412.50 万元。

根据相关数据显示，本债券对应的供水、排水管道收入预计从 2027 年开始，至 2040 年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为供水、排水管道收入确定



的总收入为 16,113.60 万元。在债券存续期内供水、排水管道收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。供水、排水管道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 3,783.57 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，认为第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设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，项目建成后的供水、排水管道收入提供了充足、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自求平衡的专项债券的方式满足第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目的资金需求，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作考虑。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）
XINJIANGCHENGXINACCOUNTINGFIRM(GENERALPARTNERSHIP)

第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-1										单位：元
序号	项目	建设期		运营期						小计
		1	2	3	4	5	6	7	8	
一	现金流入	6,526.00	7,500.00	755.33	881.21	1,007.10	1,070.04	1,132.99	1,195.93	20,068.60
1	自筹及其他资金流入	2,926.00	4,100.00							7,026.00
2	债券资金流入	3,600.00	3,400.00							7,000.00
3	营业收入			755.33	881.21	1,007.10	1,070.04	1,132.99	1,195.93	6,042.60
4	回收固定资产余值									-
二	现金流出	6,526.00	7,329.46	327.31	340.21	353.11	359.56	366.01	372.46	15,974.14
1	建设期资金流出	6,443.67	7,162.33							13,606.00
2	营业成本			93.95	95.21	96.47	97.10	97.73	98.36	578.83
3	增值税及附加税			69.85	81.49	93.13	98.95	104.78	110.60	558.80
4	企业所得税			-	-	-	-	-	-	-
5	发行及登记托管费	3.83	3.62							7.45
6	债券还本付息	78.50	163.50	163.50	163.50	163.50	163.50	163.50	163.50	1,223.00
7	兑付服务费	0.004	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	0.06
三	当年现金净流入		170.54	428.01	541.00	653.99	710.48	766.97	823.47	4,094.47
四	期末项目累计现金结存额	-	170.54	598.56	1,139.56	1,793.54	2,504.03	3,271.00	4,094.47	

第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-2										单位：元
序号	项目	运营期								总计
		9	10	11	12	13	14	15	16	
一	现金流入	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	30,139.60
1	自筹及其他资金流入									7,026.00
2	债券资金流入									7,000.00
3	营业收入	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	1,258.88	16,113.60
二	现金流出	414.03	432.35	432.35	432.35	432.35	432.35	4,032.49	3,773.60	26,356.04
1	建设期资金流出									13,606.00
2	营业成本	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	98.99	1,370.74
3	增值税及附加税	116.42	116.42	116.42	116.42	116.42	116.42	116.42	116.42	1,490.14
4	企业所得税	35.12	53.44	53.44	53.44	53.44	53.44	53.40	73.02	428.74
5	发行及登记托管费									7.45
6	债券还本付息	163.50	163.50	163.50	163.50	163.50	163.50	3,763.50	3,485.00	9,452.50
7	兑付服务费	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	0.188	0.174	0.47
三	当年现金净流入	844.84	826.52	826.52	826.52	826.52	826.52	-2,773.61	-2,514.73	3,783.57
四	期末项目累计现金结存额	4,939.31	5,765.83	6,592.35	7,418.87	8,245.39	9,071.91	6,298.30	3,783.57	
本息覆盖倍数										1.36

附录一：现金流分析根据第七师奎屯天北新区管理委员会（天北经济技术开发区）会提供的《第七师天北经济技术开发区产业园给排水工程建设项目收益与融资平衡方案》中的资金投入及供水、排水管道收入等相关成本费用，2025年5月已发行2500万元，利率2.04%，本次申请发行1100万元，债券利率暂按2.5%，发行及登记托管费率按1.064%，，兑付服务费率按0.05%，债券每半年计息一次，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。

一、本项目经营活动现金流入来源为供水、排水管道收入，项目营运预计年均收入 1,150.97 万元，债券持有期项目营运总收入 16,113.60 万元。

本项目经测算，债券持有期 16 年（含建设期），项目建设期 2 年。

本项目建成后，运营期第一年达产率 60%，第二年达产率 70%，第三年达产率 80%，第四年达产率 85%，第五年达产率达产率 90%，第六年达产率 95%，第七年及以后年度达产率 100%。达产期年供水量约 1300 万方（工业供水量 1200 万方，生活供水量 100 万方），根据第七师胡杨河市发展和改革委员会文件《关于调整第七师胡杨河市城镇供水价格的通知》（师市发改发〔2021〕88 号），工业供水单价 2.03 元/立方米，生活供水单价 1.38 元/立方米，达产年供水收入 2,574.00 万元；排水量是给水量的 90%，约 1170 万方（工业排水量 1080 万方，生活排水量 90 万方），根据第七师胡杨河市发展和改革委员会文件《关于第七师胡杨河市城镇污水处理收费标准有关事宜的通知》（师市发改发〔2022〕25 号），工业排水单价 2.2 元/立方米，生活排水单价 0.95 元/立方米，达产年排水收入 2,461.50 万元。本项目供排水管道使用收入按供排水收入的 25%计算，项目年均收入为 1,150.97 万元。

二、项目建成后，债券持有期内产生的经营活动现金流出共计 3,289.61 万元，其中：经营总成本 1,370.74 万元，税费 1,918.87 万元，相关明细如下：

1.经营成本：

(1) 工资及福利费

本项目正常运行需配备人员 3 人，工资及福利、社保等费用约每月 5500 元/人，每年人工费用 19.8 万元。

(2) 维修费用

为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥其使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，按折旧的 10%计取，为 66.60 万元，运营期内维修费共 932.40 万元。

(3) 其他费用



其他费用为项目产生的销售费用和管理费用，按项目收入的 1%考虑，年均费用 11.51 万元。

(4) 折旧费

本项目固定资产折旧按各类工程固定资产折旧年限计算，综合折旧年限为 20 年，固定资产残值率按 5%计。年折旧 666.20 万元。

2.增值税及附加：供水、排水管道收入增值税率 9%，城建维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育附加 2%。债券持有期内预计产生增值税及附加税 1,490.14 万元。

3.企业所得税：所得税按利润总额 25%计算，债券持有期内预计产生企业所得税 428.74 万元。

تىجارەت كىشىسى

营业执照

统一社会信用代码
91654003MAD24DTH3H

(副本) (2-1)



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。

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

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

经 营 范 围

许可项目：注册会计师业务。（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；财政专项资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；税务服务；融资咨询服务；薪酬管理服务；企业管理咨询；价格鉴证评估；工程管理服务；招标投标代理服务；社会经济咨询服务；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

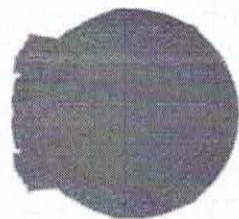


国家企业信用信息公示系统网址:

<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

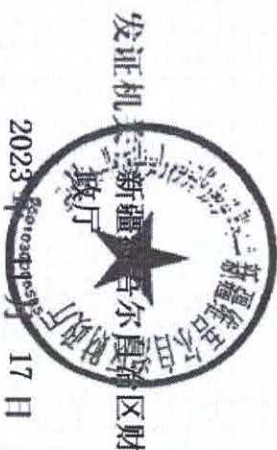
批准执业文号：新财协字[2000]19号

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

2023年10月19日

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.



姓名 魏民

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1975-07-18


Date of birth



工作单位 新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)

Working unit

身份证号码 654201197507180519

Identity card No.



	年 月 日
本证书检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.	本证书检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.
Annual Renewal Registration	Annual Renewal Registration
年度检验登记	年度检验登记

	<table border="1"> <tr> <td>姓 名</td><td>伍群阳</td></tr> <tr> <td>Full name</td><td></td></tr> <tr> <td>性 别</td><td>男</td></tr> <tr> <td>Sex</td><td></td></tr> <tr> <td>出生日期</td><td>1950-05-01</td></tr> <tr> <td>Date of Birth</td><td></td></tr> <tr> <td>工作单位</td><td>新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)</td></tr> <tr> <td>Working unit</td><td></td></tr> <tr> <td>身份证号码</td><td>652623195005010033</td></tr> <tr> <td>Identity card No.</td><td></td></tr> </table>	姓 名	伍群阳	Full name		性 别	男	Sex		出生日期	1950-05-01	Date of Birth		工作单位	新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)	Working unit		身份证号码	652623195005010033	Identity card No.	
姓 名	伍群阳																				
Full name																					
性 别	男																				
Sex																					
出生日期	1950-05-01																				
Date of Birth																					
工作单位	新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)																				
Working unit																					
身份证号码	652623195005010033																				
Identity card No.																					