

**2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理
厂中水储水池工程项目（调整）
专项债券方案总体评价**

新疆诚信有限责任会计师事务所

2021 年 09 月

防伪条形码:



09992021090000667187

防伪编号: 09992021090000667187

报告文号: 新诚会咨字(2021)113号

委托单位: 第七师奎屯天北新区管理委员会

事务所名称: 新疆诚信有限责任会计师事务所

报告日期: 2021-09-09

报备时间: 2021-09-13 11:10

被审单位所在地: 伊犁哈萨克自治州

签名注册会计师: 魏民

杜培兴



2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目(调整)专项债券方案总体评价

会计咨询报告

事务所名称: 新疆诚信有限责任会计师事务所

事务所电话: 0992-3210836

传 真: 0992-3210836

通讯地址: 新疆伊犁州奎屯市市区金桥里-团结西街1幢57号-1号

电子邮箱: 1308697748@qq.com

事务所网址:

如对上述报备资料有疑问的,请与新疆注册会计师协会联系。

防伪查询电话: 0991-2849024

防伪查询网址: zxwz.xjcz.gov.cn



2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂
中水储水池工程项目（调整）
专项债券方案总体评价

新诚会咨字（2021）第 113 号

第七师奎屯天北新区管理委员会：

根据第七师奎屯天北新区管理委员会委托与新疆诚信有限责任会计师事务所（以下简称“我们”）签订的《专项评价业务合同书》，我们对 2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）专项债券（“本项目”）收益与融资平衡方案进行总体评价服务，在此向您提交本总体评价报告，供贵方参考。

本报告仅供第七师奎屯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和个人。

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。

新疆诚信有限责任会计师事务所

中国·新疆·奎屯



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二一年九月九日

附件：2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）专项债券案总体评价



2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池

工程项目（调整）专项债券方案总体评价

一、项目概述

2002年春季，在中央实施西部大开发战略和自治区党委确立了优先发展天山北坡经济带的新形势下，七师和奎屯市转变观念，创新体制机构，为地方和兵团创造新的发展空间，提出创建天北新区的构想。天北新区规划面积61Km²，内设一个面积为6.15Km²的兵团级工业园区，城区面积18Km²。天北新区污水处理厂位于天北新区工业园区（北区）东北角，污水处理服务范围主要是奎屯天北新区工业园区（北区）、奎屯-独山子经济技术开发区北二区（简称北二区）和奎屯市部分市区；处理园区工业污水和园区、部分市区生活污水。污水处理厂远期总处理规模15万m³/d，现状设计处理规模4万m³/d，实际处理规模2万m³/d。该项目建成后主要任务是回收储存冬季污水处理厂处理后的中水，解决中水储存问题，保护水资源；同时利用中水灌溉生态林，增加绿化面积，改善区域水环境，实现水资源可持续利用。

2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）建设地点位于天北新区北工业园区。建设内容及规模为（1）中水储水池：设计库容300万立方米，大坝采用均质土坝土工膜斜墙防渗，坝长5989米，坝顶宽度6米，迎水边坡1:2.5，采用25厘米厚现浇砼板防护；（2）引水渠工程：从污水处理厂至中水库，修建矩形暗渠，长度2552米，底宽1.2米，渠深1.2米，为现浇混凝土结构；（3）灌溉泵站：泵站厂房2栋，灌溉泵站由浮船、厂房、出水管道等组成，设计流量1m³/s，采用浮船式泵站，用于公益林灌溉。

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中央预算内资金方式完成项目筹资，项目总投资18,266.49万元，资金来源为中央预算内资金和债券资金。2020年第七师胡杨河市垃圾处理厂等6个项目建设中，建设内容与计划发生调整，经胡杨河市人民政府同意，将原胡杨河市垃圾处理厂等6个项目专项债券资金2,238.59万元调整用于2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目。调整



后资金来源为发行专项债券 10,238.59 万元 (2020 年已发行专项债券 8,000.00 万元, 本次调整专项债券 2,238.59 万元), 中央预算内资金 8,027.90 万元。

二. 评价要素

2019 年中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》, 发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势, 依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。2017 年财政部公布财预[2017] 89 号《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》(以下简称“通知”), 提出在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求, 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。

(1) 资金充足性

本项目建成后, 由水费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, 2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目 (调整) 专项债券的资金覆盖率可达到 1.51 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。

本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的国发[2014] 43 号《关于加强地方政府性债务管理的意见》, 明确提出剥离融资平台公司政府融资职能, 建立规范的地方政府举债融资机制, 并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。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 2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目 (调整) 的融资需求, 深化财政与金融互动, 引导社会资本加大投入, 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

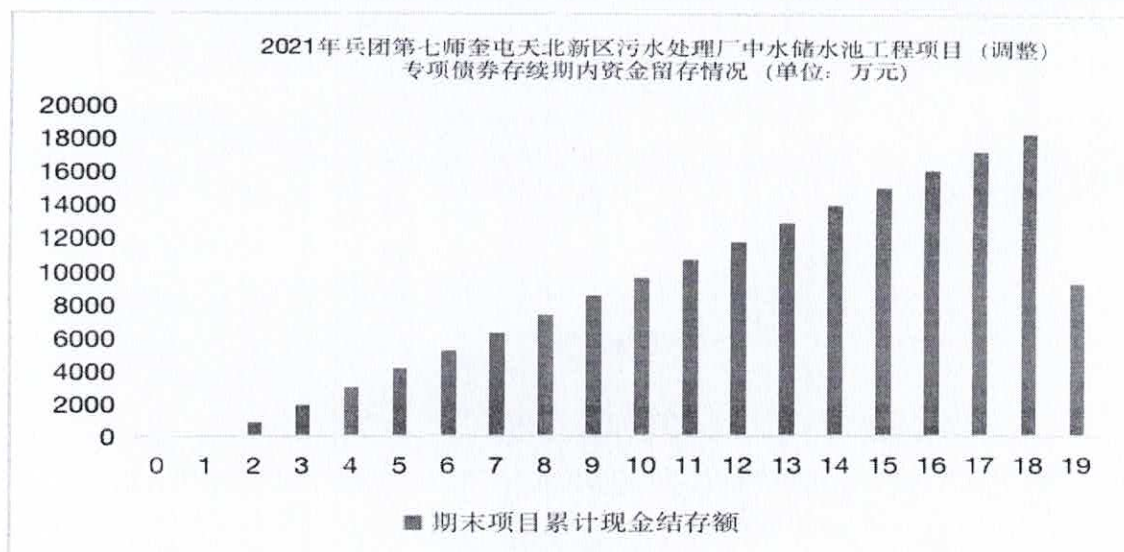


地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府专项债。

（2）资金稳定性

根据2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目调整后债券发行计划，2020年已发行金额为8,000.00万元，票面利率3.94%，期限20年，每年支付利息，共计支付利息为6,304.00万元。本期调整专项债券2,238.59万元，票面利率3.94%，该项目持有期限19年，每年支付利息，共计支付利息1,675.81万元。在专项债券存续期的20年里，共计支付利息7,979.81万元。第1年支付利息315.20万元，第2年至第19年每年支付利息为403.40万元，第20年末偿还债券本息10,641.99万元。在专项债券存续期的20年里，共计支付本息18,218.40万元，其中应支付第一期发行债券本息14,304.00万元，本期调整债券应支付本息3,914.40万元。

根据相关数据显示，债券持有期收入预计从2022年开始，至2039年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为水费收入。该项目2020年发行专项债券进行收益平衡预测时按可灌溉生态林1.38万亩做参考。本期收入根据项目实际情况修订了可灌溉生态林面积为1.70万亩，修订后确定的总收入为38,250.00万元。在债券存续期内，水费收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。水费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9,202.67万元，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. 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 2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）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，水费收入为项目提供了充足、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 2021 年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）的资金需求应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）。

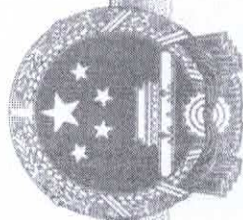
2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）专项债券存续期现金流分析测算表2-1

专项债券存续期现金流分析测算表2-1													单位: 万元
序号	项目	建设期			运营期								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	小计	
一	现金流入	14,191.00	4,075.49	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	35,266.49
1	自筹及其他资金流入	6,191.00	1,836.90										8,027.90
2	债券资金流入	8,000.00	2,238.59										10,238.59
3	营业收入			2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	17,000.00
4	回收固定资产余值												-
二	现金流出	14,191.00	4,075.49	1,266.63	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	26,756.34
1	建设期资金流出	13,875.80	3,672.09	234.74									17,782.63
2	营业成本			267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	2,137.60
3	增值税及附加税			193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	1,544.04
4	企业所得税			168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	1,346.27
5	债券还本付息	315.20	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	3,945.80
三	当年现金净流入	-	-	858.37	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	8,510.15
四	期末项目累计现金结存额	-	-	858.37	1,951.48	3,044.59	4,137.70	5,230.82	6,323.93	7,417.04	8,510.15	8,510.15	

2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）专项债券存续期现金流分析测算表2-2

序号		运营期										单位: 万元	
项目		10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	合计	
一	现金流入	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	56,516.49	
1	自筹及其他资金流入											8,027.90	
2	债券资金流入											10,238.59	
3	营业收入	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	2,125.00	38,250.00	
4	回收固定资产余值											-	
二	现金流出	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	1,031.89	11,270.48	47,313.82	
1	建设期资金流出											17,782.63	
2	营业成本	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	267.20	4,809.60	
3	增值税及附加税	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	193.00	3,474.08	
4	企业所得税	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	168.28	3,029.11	
5	债券还本付息	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	403.40	10,641.99	18,218.40	
三	当年现金净流入	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	1,093.11	-9,145.48	9,202.67	
四	期末项目累计现金结存额	9,603.26	10,696.37	11,789.48	12,882.59	13,975.71	15,068.82	16,161.93	17,255.04	18,348.15	9,202.67		
本息覆盖倍数													

附录一：现金流分析根据第七师奎屯天北新区管理委员会提供的《2021年兵团第七师奎屯天北新区污水处理厂中水储水池工程项目（调整）收益与融资平衡方案》中的资金投入及租赁费收入及相关成本费用，债券利率按3.94%，债券按年支付利息，到期一次偿还本金进行了现金流分析测算



تىجارەت كىشىسى

统一社会信用代码

91654003718988003Q

营业执照

(副本)
(فوتۇنچە نۇسخا)

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



名称 新疆诚信有限责任公司(自然人投资或控股)
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 魏民

注册资本 叁拾陆万元人民币

成立日期 2000年03月02日

营业期限 2000年03月02日至长期

经营范围

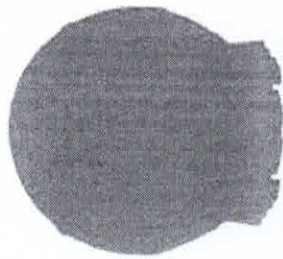
市查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立清算事宜中的业务，出具有关报告及其他审计业务；承办会计业务咨询服务，代理标准账簿、凭证；评估咨询服务，可行性研究咨询、企业管理咨询。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

住所 新疆伊犁州奎屯市市区金桥里-团结西街1幢57号-1号



登记机关

2018年04月03日



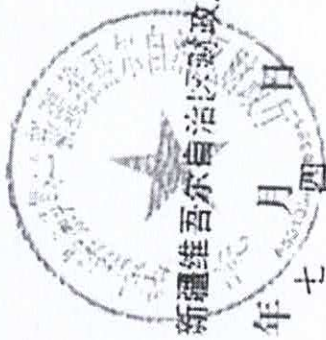
会计师事务所 执业证书

名称: 新疆维吾尔自治区会计师事务所
首席合伙人:
主任会计师: 魏民
经营场所: 新疆伊犁州奎屯市市区金裕里-团结西街195号-1号

组织形式: 有限责任
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: 2000年02月24日



发证机关:



新疆维吾尔自治区财政厅

二〇〇一年七月四日

中华人民共和国财政部制

证书序号: 0008956

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》。



姓名	魏民
Full name	魏民
性别	男
Sex	男
出生日期	1975-07-18
Date of birth	1975-07-18
工作单位	新疆维吾尔自治区会计师事务所
Working unit	新疆维吾尔自治区会计师事务所
身份证号	654301197507180519
Identity card No.	654301197507180519



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.



2018年3月7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.

2020年6月8日



2019年3月28日



姓名: 杜旭兴
 Full name: 杜旭兴
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1942-09-08
 Date of birth: 1942-09-08
 工作单位: 新疆诚信有限责任会计师事务所
 Working unit: 新疆诚信有限责任会计师事务所
 身份证号: 6526234209080001
 ID card No.: 6526234209080001



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.

