

2021 年兵团第六师五家渠经济技术开发区
企业孵化园项目
专项债券总体评价报告

北京恒信诚会计师事务所有限公司

二〇二一年九月十一日

目录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 营业执照复印件
2. 执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

2021 年兵团第六师五家渠经济技术开发区

企业孵化园项目

专项债券总体评价报告

恒信诚审字【2021】第 183590 号

我们接受委托，对五家渠经济技术开发区企业孵化园项目专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

编制财务评价报告的目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然有可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的五家渠经济技术开发区企业孵化园项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

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。

北京恒信诚会计师事务所有限公司



中国北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2021 年 9 月 11 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自求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，《通知》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《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

五家渠经济技术开发区管理委员会。

（二）项目概况

1.项目建设背景

目前，随着国家政策的相继出台，开发区仍面临重化工业比重偏大、资源能源依赖性过强、环境承载能力有限，已有项目尚未形成规模实现集约化发展等突出问题，亟待用循环经济理念完善产业链、加

强资源能源综合利用、推动污染集中治理，提高开发区资源能源利用效率，提升开发区综合竞争力，为经济可持续快速发展提供有效支撑。新疆五家渠市经济技术开发区作为五家渠市的科技创新海岸，近年来发展迅速，各类高科技企业纷纷入驻，逐渐形成了一个科技创业的聚集区，与此相对应，五家渠地域迫切需要有一个科技初创企业培育和成长的环境。本项目的建设，有利于提升企业整体技术水平和综合竞争力，在拉动地方经济的同时，能为当地提供大量的就业岗位，符合国家产业政策和十四五相关规划要求。《五家渠城市总体规划（2014-2030年）》中提出：为区域大运量货运交通以及城际间快速客运交通为主，以高速公路和铁路为支撑，形成“一纵两横”的格局。随着五家渠市外部交通环境的提升，将带动园区新的发展方向，面对经济“新常态”，指明了园区产业发展的新要求。在区域重大基础设施的建设过程中，统筹布局，共享共建。

2.项目名称：五家渠经济技术开发区企业孵化园项目

3.建设性质：新建。

4.建设地点：五家渠经济技术开发区产业园。

5.项目实施单位：五家渠经济技术开发区管理委员会。

6.建设期限：5年。

7.运营期限：25年。

8.项目建设规模及建设内容：

本项目主要由三部分组成，分别为新能源新材料产业园、智慧科技产业园、智能农业机械装备产业园（创业基地）。具体建设内容如下：

（1）新能源新材料产业园

项目总用地面积为2017000m²,主要建设内容为新建厂房4栋(1#、2#、3#、4#)以及道路工程、供水工程、电力工程、热力工程、燃气工程等配套工程。

(2) 智慧科技产业园

本项目总用地面积为136276.79m²,项目总建筑面积151894m²,容积率1.1。规划有厂房建筑10栋,建筑面积136150m²;1栋综合楼7376.5m²;1栋科研楼7376.5m²;门卫45m²;1栋设备用房946m²(其中地下建筑面积578m²),配套道路硬化,供水、排水管网,10KV输电线路,天然气管网,供热管网,通讯线路架设,绿化及防护林建设,修建跨渠缓坡式倒虹吸工程等附属设施。

(3) 智能农业机械装备产业园(创业基地)

本项目总用地面积为133333m²(合200亩),规划新建综合楼、办公楼、宿舍、餐厅、机械加工车间、制造厂房、总装车间、备件及原材料库、门卫、消防泵房用房及配套的厂区工程。

(三) 项目总投资估算

本项目总投资为89,000.00万元,其中建筑工程费用73,717.96万元,占项目总投资的82.83%;工程建设其他费用11,043.94万元,占项目总投资的12.41%;基本预备费用4,238.10万元,占项目总投资的4.76%。

(四) 项目资金筹措安排

本项目总投资89,000.00万元,2020年已申请特别国债25,000.00万元;申请地方政府专项债券46,200.00万元,其中:2021年申请专项债券资金12,726.22万元(债券发行期限为30年),2022年申请专项债券20,000.00万元,2023年申请专项债券13,473.78万

元；财政配套资金 17,800.00 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

本项目在债券存续期内产生的运营收入主要为房屋租赁收入、物业服务收入及水电气等相关管线收入。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，该项目收益、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《五家渠经济技术开发区企业孵化园项目可行性研究报告》（编制单位：中冀化工工程设计有限公司）以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据实施方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

根据五家渠经济技术开发区管理委员会批复的《五家渠经济技术

开发区企业孵化园项目可行性研究报告》，本项目收入主要为房屋租赁收入、物业服务收入及水电气等相关管线收入。根据项目的建设完工进度，预计建设期第二年起，能产生项目收益 20%、40%、50%、60%，全部完工后，第一年按设计能力的 80%，正常运行年按设计能力的 90% 预计，项目运营期收入合计 310,962.34 万元。

(1) 房屋租赁收入

本项目服务用房总建筑面积为 27844 m²（其中自用 844 m² 不计入），出租部分服务用房，建筑面积 27000 m²，按市场租赁价 1.30 元/m²/天测算，正常运营年份可获营业收入 1,153.04 万元。

本项目厂房出租，建筑面积 274396.51 m²，按市场价 0.85 元/m²/天测算，正常运营年份可获营业收入 7,661.84 万元。

(2) 物业服务收入

本项目物业服务建筑面积 301396.51 m²，物业费按市场价 2.50 元/m²/月，正常年可获营业收入 813.78 万元。

(3) 新材料新能源产业园供水管线收益

本项目为完善园区基础配套设施，铺设配套供水管线 12000 米，本项目收益主要为收取供水公司管线使用费。

项目区内年可提供供水量约 550 万 m³，经与城区供水企业协商，供水管线服务费收取价格为 0.15 元/m³，项目正常年收入为 74.25 万元。

(4) 新材料新能源产业园供热管线收益

本项目为完善园区基础配套设施，铺设配套供热管线 12000 米，本项目收益主要为收取供热公司管线使用费。

项目区内年可提供供热量约 620 万 t，经与城区供热企业协商，

供热管线服务费收取价格为 0.55 元/t，项目正常年收入为 306.90 万元。

（5）新材料新能源产业园供气管线收益

本项目为完善城区基础配套设施，铺设配套供气管线 12000 米，本项目收益主要为收取供气公司管线使用费。

项目区内年可提供供气量约 280 万 m^3 ，经与园区供气企业协商，供气管线服务费收取价格为 0.20 元/ m^3 ，项目正常年收入为 50.40 万元。

（6）新材料新能源产业园供电管线收益

本项目为完善城区基础配套设施，铺设配套供电管线 18730 米，本项目收益主要为收取供电公司线路使用费。

项目区内年可提供供电量约 11500 万 kwh，经与园区供电企业协商，供电服务费收取价格为 0.15 元/kwh，项目正常年收入为 1,552.5 万元。具体如下表：

项目收入估算表（单位：万元）

收入类别	建设期						运营期			
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
房屋租赁收入			1,958.86	3,917.72	4,897.15	5,876.58	7,835.44	8,814.87	8,814.87	8,814.87
物业费			180.84	361.68	452.10	542.52	723.36	813.78	813.78	813.78
供水管线收入			16.50	33.00	41.25	49.50	66.00	74.25	74.25	74.25
供热管线收入			68.20	136.40	170.50	204.60	272.80	306.90	306.90	306.90
供气管线收入			11.20	22.40	28.00	33.60	44.80	50.40	50.40	50.40
供电管线收入			345.00	690.00	862.50	1,035.00	1,380.00	1,552.50	1,552.50	1,552.50
总计			2,580.60	5,161.20	6,451.50	7,741.80	10,322.40	11,612.70	11,612.70	11,612.70

续表

收入类别	运营期										
	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
房屋租赁收入	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87
物业费	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78
供水管线收入	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25
供热管线收入	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90
供气管线收入	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40
供电管线收入	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50

总计	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70
----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

续表

收入类别	运营期										合计
	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	
房屋租赁收入	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	8,814.87	236,042.67
物业费	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	813.78	21,791.22
供水管线收入	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	74.25	1,988.25
供热管线收入	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	306.90	8,218.10
供气管线收入	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	1,349.60
供电管线收入	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	1,552.50	41,572.50
总计	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	310,962.34

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、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该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，本项目需要征收增值税、城市维护建设税、地方教育费和教育费附加税、企业所得税。其

中：房屋租赁收入增值税税率为 9%，物业服务收入增值税税率 6%，管线服务收入增值税税率 9%，城市建设税及教育费附加、地方教育费分别为增值税的 7%、3%、2%，所得税为 25%。经测算，预计债券存续期内可产生相关税费共计 54,149.34 万元。具体如下表：

相关税费表（单位：万元）

税费类别	建设期						运营期			
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
增值税			200.49	404.52	505.84	607.86	814.01	918.20	918.20	918.20
城市维护建设税			13.88	27.76	34.70	41.64	54.82	62.11	62.11	62.11
教育费附加			5.95	11.90	14.87	17.85	23.49	26.62	26.62	26.62
地方教育费附加			3.97	7.93	9.91	11.90	15.66	17.75	17.75	17.75
企业所得税			205.38	551.08	696.44	869.29	786.12	1,017.76	1,017.76	1,017.76
税费小计			427.46	995.26	1,251.66	1,535.55	1,663.18	2,011.51	2,011.51	2,011.51

续表

税费类别	运营期										
	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
增值税	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27
城市维护建设税	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11
教育费附加	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62
地方教育费附加	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75
企业所得税	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76
税费小计	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51

续表

税费类别	运营期										合计
	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	
增值税	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	887.27	23,763.13
城市维护建设税	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	62.11	1,663.42
教育费附加	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	26.62	712.89
地方教育费附加	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	475.26
企业所得税	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	1,017.76	27,534.63
税费小计	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	54,149.34

4. 财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用50,606.93万元，其中：2021年债券利息12,948.93万元，后续申请债券利息37,658.00万元。

5. 成本预测评价

本项目运营成本主要包括人员工资、修理费、外购燃料动力费、营业费用及管理费。运营期运营成本合计为45,295.18万元。

（1）工资及福利费

本项目设计定员191人，根据当地工人工资年平均水平，包括各类补贴及福利费用。固定工人年工资5.00万元/人，技术人员年工资6.00万元/人，管理人员年工资8.00万元/人，福利费按工资的14%计，正常年合计工资及福利费1,145.70万元。

（2）折旧费

项目固定资产投资折旧采用平均年限法，残值取5%，折旧年限为30年，运营期间合计折旧费为75,488.66万元。

（3）修理费

为确保厂房设备生产正常进行，维修维护费用按固定资产原值的0.5%计，预计正常年维修费金额423.81万元。

（4）外购燃料动力费

项目运营管理过程中，年用水量6950t，按单价3.50元/吨估计，年水费约2.43万元。年估计用电量36万kwh，电费0.50元/kwh，电费需18.00万元，正常年合计燃动力费20.43万元。

（5）营业费用及管理费

管理费用按工资及福利费的5%计；营业费用按营业收入的0.5%

计，正常年营业管理费合计115.35万元。具体如下表：

成本预测表（金额单位：万元）

成本类别	建设期						运营期			
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
工资及福利费			229.14	458.28	572.85	687.42	916.56	1145.70	1145.70	1145.70
修理费			84.76	169.52	211.90	254.29	423.81	423.81	423.81	423.81
外购燃料动力费			4.09	8.17	10.22	12.26	20.43	20.43	20.43	20.43
其他管理费			24.36	48.72	60.90	73.08	97.44	115.35	115.35	115.35
经营成本合计			342.35	684.70	855.87	1027.05	1458.24	1705.29	1705.29	1705.29
折旧费			1194.66	1828.00	2254.67	2571.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33
财务费用							2024.28	2024.28	2024.28	2024.28
2021年债券利息							517.96	517.96	517.96	517.96
后续申请债券利息							1506.32	1506.32	1506.32	1506.32
总成本费用合计			1537.01	2512.69	3110.54	3598.38	6300.85	6547.90	6547.90	6547.90

续表

成本类别	运营期										
	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
工资及福利费	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70
修理费	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81
外购燃料动力费	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43
其他管理费	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35
经营成本合计	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29
折旧费	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33	2818.33
财务费用	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28	2024.28
2021年债券利息	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96
后续申请债券利息	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32
总成本费用合计	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90

续表

成本类别	运营期										合计
	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	
工资及福利费	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	1,145.70	30,361.05
修理费	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	423.81	11,315.71
外购燃料动力费	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	20.43	545.55

其他管理费	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	115.35	3,072.86
经营成本合计	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	1705.29	45,295.18
折旧费	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	2,818.33	78,306.99
财务费用	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	50,606.93
2021年债券利息	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	517.96	12,948.93
后续申请债券利息	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	1,506.32	37,658.00
总成本费用合计	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	6,547.90	174,209.10

公司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. 项目收益与融资自求平衡性评价

(1) 资金平衡表

资金平衡表（金额单位：万元）

项目	合计	建设期						运营期			
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收入小计	310,962.34			2,580.60	5,161.20	6,451.50	7,741.80	10,322.40	11,612.70	11,612.70	11,612.70
运营成本小计	45,295.18			342.35	684.70	855.87	1,027.05	1,458.24	1,705.29	1,705.29	1,705.29
相关税费小计	54,149.34			427.46	995.26	1,251.66	1,535.55	1,663.18	2,011.51	2,011.51	2,011.51
总收益小计	211,517.83			1,810.79	3,481.25	4,343.97	5,179.20	7,200.98	7,895.90	7,895.90	7,895.90
融资本息小计	131,928.32		2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	7,024.28	7,024.28	7,024.28	7,024.28	7,024.28
其中：专项债券利息	60,728.32		2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28
专项债券本金	46,200.00										
特别国债	25,000.00						5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00

续表

项目	运营期										
	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
收入小计	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70
运营成本小计	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29
相关税费小计	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51
总收益小计	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90
融资本息小计	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28

其中：专项债券利息	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28
专项债券本金											
特别国债											

续表

项目	运营期									
	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
收入小计	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70	11,612.70
运营成本小计	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29	1,705.29
相关税费小计	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51	2,011.51
总收益小计	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90	7,895.90
融资本息小计	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	48,224.28
其中：专项债券利息	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28	2,024.28
专项债券本金										46,200.00
特别国债										

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的自求平衡，稳定性得到充分保障。

（2）压力测试分析

本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）	169,214	179,790	190,366	200,942	211,517.83	222,094	232,670	243,246	253,821
债券本息金额（万元）	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32	131,928.32
债券本息覆盖倍数	1.28	1.36	1.44	1.52	1.60	1.68	1.76	1.84	1.92

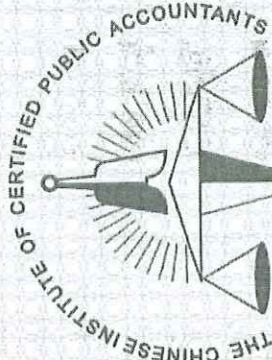
二、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求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，认为该项目在发债周期内，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需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

- 1.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 2.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



中国注册会计师协会

该资质仅适用于
2021年兵团第六师五家渠经济技术开发区企业
文号为183590的报告使用

姓名

孙英梅

性别

女

Sex

出生日期

1969-07-01

Date of birth

工作单位

北京恒信诚会计师事务所有限责任公司

Working unit

身份证号码

432428196907010088

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.



证书编号: 10003190002 678x72
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008年12月24日
Date of Issuance



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.



110001332711

证书编号：
No. of Certificate
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
北京注册会计师协会
发证日期：
Date of Issuance
2004-06-20
年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred to



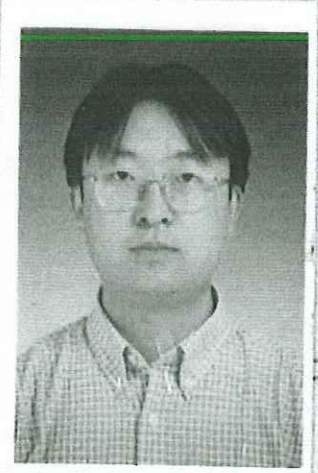
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

该资质仅适用于五家高新技术开发区企业孵化园项目
文号为183590的报告使用



姓名 赵威

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1971-07-12

Date of birth

北京鼎新章金会计师事务所有限责任公司

Working unit

身份证号码 110101710712303

Identity card No.



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日



统一社会信用代码

91110101764203019E

营业执照 (副本) (1-1)

(副本) (1-1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 北京恒信诚会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 华佳溪
经营范围 审计企业会计报表, 出具审计报告;

注册资本 100万元

成立日期 2004年07月02日

营业期限 2004年07月02日至 2024年07月01日

住所 北京市门头沟区石龙南路10号QS733 (集群注册)



2021年01月21日

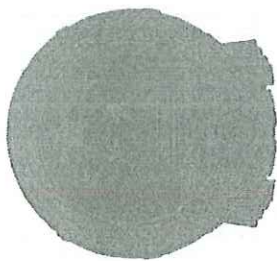
登记机关

[illegible]

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



会计师事务所 执业证书

名称：北京恒信诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：华佳溪

经营场所：北京市门头沟区三家店东街42号11幢302室

组织形式：有限责任

执业证书编号：11000319

批准执业文号：京财会[2004]924号

批准执业日期：2004年06月27日

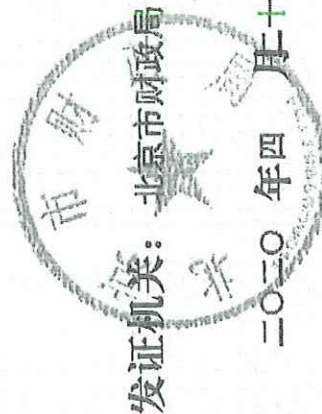


2021年兵团第六师五家渠经济技术开发区企业孵化园项目
该资质仅适用于
文号为183590的报告使用

证书序号：0012115

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