

**163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设
施一排污管线建设项目
专项债券方案总体评价**

新疆诚信有限责任会计师事务所

2022 年 7 月

防伪条形码:



防伪编号: 09992022070000283303

报告文号: 新诚会咨字(2022)251号

委托单位: 新疆生产建设兵团第九师163团城镇管理服务中心

事务所名称: 新疆诚信有限责任会计师事务所

报告日期: 2022-07-05

报备时间: 2022-07-06 12:45

被审单位所在地: 塔城地区

签名注册会计师: 魏民

杜培兴

163团新城区(拟设白杨市)市政基础设施-排污管线建设项目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



163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线 建设项目专项债券方案总体评价

新诚会咨字（2022）251 号

第九师 163 团城镇管理服务中心：

根据第九师 163 团城镇管理服务中心与新疆诚信有限责任公司（以下简称“我们”）签订的《专项评价业务约定书》，我们对 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目专项债券（“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。

本报告仅供第九师 163 团城镇管理服务中心用于前述目的，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。

新疆诚信有限责任公司



中国·新疆·奎屯

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二二年七月五日

附件：新疆生产建设兵团第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目专项债券方案总体评价



163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目 专项债券方案总体评价

一、项目概述

经过长期的努力，163团基础设施发展已具有一定基础。全社会对市政基础设施的认识不断深化，对提高市政基础设施保障服务能力的期盼也更加强烈，为进一步加强市政基础设施建设提供了良好环境。面对日趋激烈的竞争态势，加快构建布局合理、设施配套、功能完备、安全高效的现代市政基础设施体系，将成为城市的必然选择，而综合实力的显著提升，也为进一步加强市政基础设施建设提供了现实可能。

第九师163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施-排污管线建设项目，是落实以习近平为核心的党中央治疆方略，壮大兵团综合实力，促进兵团经济发展和社会进步的长远大计；是有效聚集人口，调节社会结构，促进民族交往、交流、交融，维护国家统一，服务新疆工作总目标的迫切需要。

该项目建设内容为：新建163团新城区（拟设白杨市）排水管网共99780米，其中d400排水管网87000米，d600排水管网6620米，d800排水管网6160米。

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12,300.00万元，发行债券4,507.30万元（其中2021年已发行债券资金1,400.00万元，调整增加债券资金3,107.3万元），师本级财政资金7,792.7万元。

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

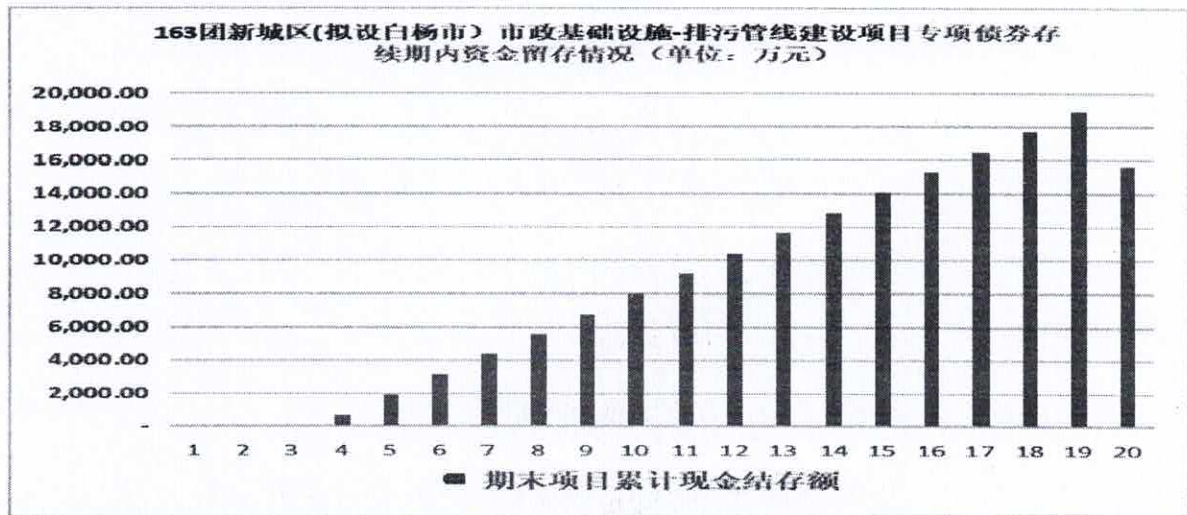
本项目建成后，由收取的排水收入对项目发债本息进行偿还，收入可以为项目提供充足、稳定的现金流入。通过对委托方提供的《可行性研究报告》和《收益与融资平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，新疆生产建设兵团第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施一排污管线建设项目专项债券的资金覆盖率可达到 2.93 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：现金流预测分析。

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第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施一排污管线建设项目的融资需求，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，第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施一排污管线建设项目需要大量资金支持。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

根据第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目专项债券发行计划，2021 年发行债券资金 1,400.00 万元，调整增加 2021 年债券资金 3,107.3 万元，共计 4,507.30 万元，融资利率 4.00%，期限 20 年，每年年末支付利息，第 1 年至第 19 年每年支付利息为 180.29 万元，第 20 年末偿还本息 4,687.59 万元，其中本金 4,507.30 万元及利息 180.29 万元。在专项债券存续期的 20 年里，共计支付本息 8,113.12 万元。

根据相关数据显示，本债券对应收入预计从 2024 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排水收入 37,974.60 万元。在债券存续期内，排水收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。排水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 15,623.09 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，认为第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施一排污管线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，收取的排水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第九师 163 团新城区（拟设白杨市）市政基础设施一排污管线建设项目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；

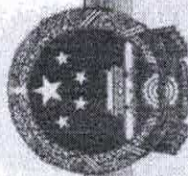
4.贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

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）。



新疆诚信会计师事务所
XINJIANG CHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD

163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目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								小计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
一	现金流入	6,967.30	4,220.00	1,112.70	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	27,936.60	
1	自筹及其他资金流入	2,460.00	4,220.00	1,112.70								7,792.70	
2	债券资金流入	4,507.30										4,507.30	
3	营业收入				2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	15,636.60	
4	回收固定资产余值											-	
二	现金流出	6,967.30	4,220.00	1,112.70	1,563.51	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	19,968.78	
1	建设期资金流出	6,781.92	4,039.71	932.41	545.97							12,300.00	
2	营业成本				226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	1,582.07	
3	增值税及附加税				287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	2,014.77	
4	企业所得税				323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	2,263.93	
5	发行服务费	5.09										5.09	
6	债券还本付息	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	1,802.92	
三	当年现金净流入	-	-	-	670.29	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	7,967.82	
四	期末项目累计现金结存额	-	-	-	670.29	1,886.54	3,102.80	4,319.06	5,535.31	6,751.57	7,967.82		
163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目专项债券存续期现金流分析测算表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	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	50,274.60	
1	自筹及其他资金流入											7,792.70	
2	债券资金流入											4,507.30	
3	营业收入	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	37,974.60	
4	回收固定资产余值											-	
二	现金流出	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	1,017.54	5,524.85	34,651.51	
1	建设期资金流出											12,300.00	
2	营业成本	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	226.01	3,842.17	
3	增值税及附加税	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	287.82	4,893.01	
4	企业所得税	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	323.42	5,498.12	
5	发行服务费											5.09	
6	债券还本付息	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	180.29	4,687.59	8,113.12	
三	当年现金净流入	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	1,216.26	-3,291.05	15,623.09	
四	期末项目累计现金结存额	9,184.08	10,400.34	11,616.59	12,832.85	14,049.11	15,265.36	16,481.62	17,697.88	18,914.13	15,623.09		
本息覆盖倍数													2.93
附录一：现金流分析根据163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目规划提供的《163团新城区（拟设白杨市）市政基础设施—排污管线建设项目收益与融资平衡方案》中的资金投入及排水收入及相关成本费用，债券利率暂按4.0%，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

营业执照

(2-1)

(副本)

统一社会信用代码
91654003718988003Q

扫描二维码，照章企业
信用信息公示系统，了解更
多信息，监督、评价、投诉
信息



名称 新疆诚信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 魏民

经营范围 审查企业会计报表，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，代理记账、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)

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

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

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

证书序号: 0008956

说明

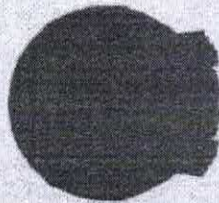
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一九年七月四日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 新疆诚信有限责任会计师事务所
首席合伙人: 魏民
主任会计师: 魏民
经营场所: 新疆伊犁州奎屯市市区金松里·团结西街1号5/号-1号

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 55070051
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





姓名: 魏民
 Full name: 魏民
 Sex: 男
 Date of birth: 1975-07-18
 出生日期: 1975-07-18
 Working unit: 新疆诚信有限责任会计师事务所
 工作单位: 新疆诚信有限责任会计师事务所
 Identity card No.: 654051197507180519
 身份证号码: 654051197507180519



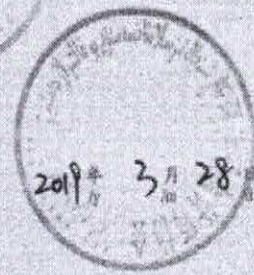
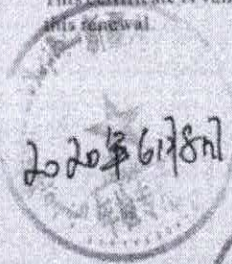
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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: 杜建兴
Sex: 男
Date of Birth: 1947-09-08
工作单位: 新疆维吾尔自治区注册会计师协会
身份证号: 6524234306000001
身份证号码: 6524234306000001



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.

