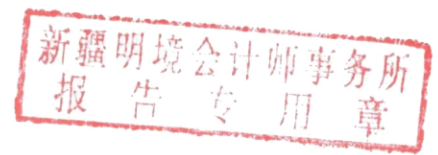


2022 年兵团第十师 187 团（丰庆镇）
西区基础设施建设项目
专项债券总体评价报告

新疆明境会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年七月六日





目录

一、财务评价报告

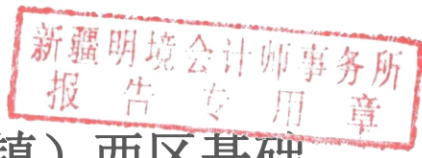
二、评价说明

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



2022 年兵团第十师 187 团（丰庆镇）西区基础设施建设项目专项债券总体评价报告

明境评审字【2022】第 01106 号

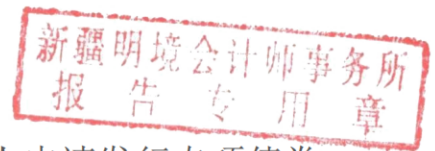
我们接受委托，对第十师 187 团（丰庆镇）西区基础设施建设项目专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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，本次评价的第十师 187 团（丰庆镇）西区基础设施建设项目，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。

新疆明境会计师事务所（普通合伙） 中国注册会计师：

中国 新疆 中国注册会计师：

2022 年 7 月 6 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”）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号，以下简称“财库〔2020〕43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

新疆生产建设兵团第十师一八七团城镇管理服务中心

（二）项目概况

1.项目建设背景

丰庆镇西区现有13家企业，用地面积约为31.7万m²，总建筑面积约为23.6万m²，采暖面积约为8.4万m²，现状3家企业工艺生产需蒸汽供应，用汽量约为10t/h，丰庆镇西区现状无集中供热、供

汽设施，现状经四路为砂石路，现状企业工艺生产用汽为自建燃煤小锅炉供应，造成资源浪费和环境污染。根据《阿勒泰地区 2016 年度大气污染防治实施计划》的年度目标及任务，通过集中供热淘汰小型燃煤锅炉；加快集中供热建设项目；加强大型燃煤锅炉提标改造；禁止建设核准规模 10 蒸吨以下的燃煤小锅炉，企业自建小锅炉热效率较低、环保设施不达标，且不符合相关政策要求，镇区现状供热、道路等基础设施不完善，严重阻碍了丰庆镇西区企业的入住和经济的发展。

2. 项目名称：第十师 187 团（丰庆镇）西区基础设施建设项目。

3. 建设性质：新建。

4. 建设地点：第十师 187 团。

5. 项目实施单位：新疆生产建设兵团第十师一八七团城镇管理服务中心。

6. 建设期限：1 年。

7. 运营期限：19 年。

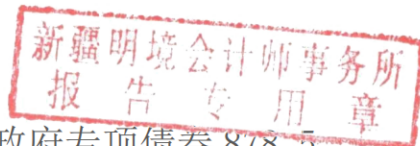
8. 项目建设规模及建设内容：

锅炉房 1 座 2000 平方米，装机一台 20 吨蒸汽锅炉，供热管网 2 ×15450 米，换热站 3 座 465 平方米，道路 1725 米，新建电力电缆 8850 米及配套附属设施。

（三）项目总投资估算

本项目建设总投资为 10419 万元。其中工程直接费 8735.19 万元，占总投资的 83.84%；工程建设其他费 878.75 万元，占总投资的 8.43%；预备费 768.89 万元，占总投资的 7.38%；建设期利息及债券发行费 36.17 万元，占总投资的 0.35%。

（四）项目资金筹措安排



本项目总投资 10419 万元，2022 年申请地方政府专项债券 878.5 万元，债券发行期 20 年；财政配套资金 9540.5 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

本项目的运营收入主要为供暖收入、蒸汽出售收入和供电收入。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《第十师 187 团（丰庆镇）西区基础设施建设项目可行性研究报告》（编制单位：首辅工程设计有限公司）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

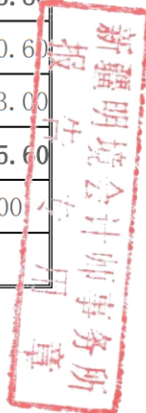
项目收入来源为供暖收入、蒸汽出售收入和供电收入。

本项目建设完成后，满负荷年供暖面积 30.6 万平方米，根据第十师现暖气费为 23 元/平方米/年；项目满负荷年产可出售蒸汽 53955 吨，市场价格为 90 元/吨；满负荷年供电 4570 万度，供电价格为 0.39 元/度。运营期第一年工作负荷为 30%，此后每年增加 10%，到 2030 年达到满负荷。

综上，本项目年均收入为 2533.76 万元，运营期总收入为 48414.46 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
工作负荷		30.00%	40.00%	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%
供暖收入		211.14	281.52	351.90	422.28	492.66	563.04	633.42	703.80	703.80
供暖面积（万 m ² ）		30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60
价格（元/m ² ）		23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
蒸汽收入		145.68	194.24	242.80	291.36	339.92	388.48	437.04	485.60	485.60
数量（吨）		53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00
价格（元/吨）		90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00



供电费收入		534.69	712.92	891.15	1,069.38	1,247.61	1,425.84	1,604.07	1,782.30	1,782.30
单价（元/KWh/年）		0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
年供电量（万 KWh）		4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00
总计		891.51	1,188.68	1,485.85	1,783.02	2,080.19	2,377.36	2,674.53	2,971.70	2,971.70

续表

收入类别	运营期										合计
	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	
工作负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
供暖收入	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	703.80	11,401.56
供暖面积（万 m ² ）	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	30.60	
价格（元/m ² ）	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	
蒸汽收入	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	485.60	7,866.64
数量（吨）	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	53,955.00	
价格（元/吨）	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
供电费收入	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	1,782.30	28,873.26
单价（元/KWh/年）	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	
年供电量（万 KWh）	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	4,570.00	
总计	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	48,141.46



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。

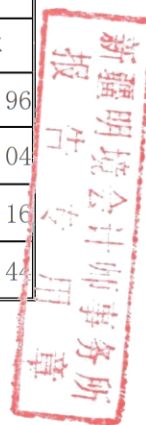
通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3. 相关税费表

本项目增值税及其附加包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，本项目供暖收入、蒸汽出售收入和供电收入增值税税率为 9%，进项税修理费税率为 9%；城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；所得税税率为 25%。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 5,425.56 万元。

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		45.57	63.62	81.68	99.74	117.79	135.85	153.91	171.96	171.96
城市维护建设税		3.19	4.45	5.72	6.98	8.25	9.51	10.77	12.04	12.04
教育费附加		1.37	1.91	2.45	2.99	3.53	4.08	4.62	5.16	5.16
地方教育费附加		0.91	1.27	1.63	1.99	2.36	2.72	3.08	3.44	3.44



企业所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	109.30	141.39	173.48	173.48
总计		51.03	71.26	91.48	111.70	131.93	261.45	313.76	366.08	366.08

续表

税费类别	运营期										合计
	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	
增值税	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	171.96	2,761.71
城市维护建设税	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	331.41
教育费附加	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	5.16	193.32
地方教育费附加	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	3.44	82.85
企业所得税	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	173.48	55.23
总计	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	5,425.56

4. 财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 703.8278 万元，其中：债券利息 878.5 万元，债券发行费 0.8785 万元，登记托管费 0.07028 万元，债券还本付息兑付服务费 0.079065 万元。

5. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括燃料动力费、人员工作及福利费和维修费。

1. 购燃料动力费：燃料动力费按收入的 50% 计算。



2. 人员工资及福利费：本项目建设后需 9 名工人运营，人均工资及福利费 5.00 万元/年。

3. 修理费：按项目总投资的 1%计算。

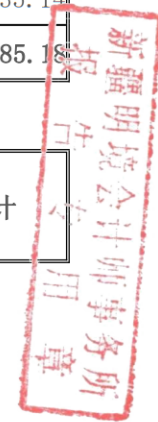
本项目每年运行营成本费用为 1, 416. 07 万元，债券存续期内总运营成本为 26, 905. 34 万元。具体如下表：

成本预测表（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
燃料动力费		445. 75	594. 34	742. 92	891. 51	1, 040. 09	1, 188. 68	1, 337. 26	1, 485. 85	1, 485. 85
人员工资及福利费		45. 00	45. 00	45. 00	45. 00	45. 00	45. 00	45. 00	45. 00	45. 00
维修费		104. 19	104. 19	104. 19	104. 19	104. 19	104. 19	104. 19	104. 19	104. 19
经营成本合计		594. 94	743. 53	892. 11	1, 040. 70	1, 189. 28	1, 337. 87	1, 486. 45	1, 635. 04	1, 635. 04
折旧费		744. 49	744. 49	744. 49	744. 49	744. 49	415. 00	415. 00	415. 00	415. 00
财务费用		35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14
债券利息		35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14	35. 14
总成本费用合计		1, 374. 57	1, 523. 16	1, 671. 74	1, 820. 33	1, 968. 91	1, 788. 01	1, 936. 59	2, 085. 18	2, 085. 18

续表

成本类别	运营期										合计
	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	



燃料动力费	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	1,485.85	24,070.73
人员工资及福利费	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	855.00
维修费	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	104.19	1,979.61
经营成本合计	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	26,905.34
折旧费	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00	9,532.45
财务费用	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	667.66
债券利息	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	667.66
总成本费用合计	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	2,085.18	37,105.45

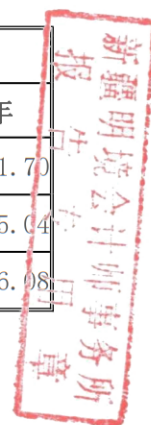
公司相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目运营期内不考虑运营成本的向上波动。经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

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）

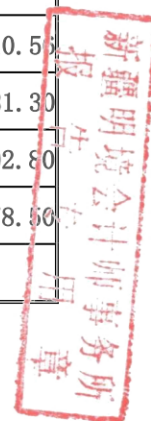
项目类别	建设期	运营期								
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
收入小计		891.51	1,188.68	1,485.85	1,783.02	2,080.19	2,377.36	2,674.53	2,971.70	2,971.70
运营成本小计		594.94	743.53	892.11	1,040.70	1,189.28	1,337.87	1,486.45	1,635.04	1,635.04
相关税费小计		51.03	71.26	91.48	111.70	131.93	261.45	313.76	366.08	366.08



总收益小计		245.53	373.89	502.25	630.61	758.97	778.04	874.31	970.58	970.58
融资本息小计	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14
其中：专项债券利息	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14
专项债券本金										
当年现金净流入		210.39	338.75	467.11	595.47	723.83	742.90	839.17	935.44	935.44
期末累积现金结存额		210.39	549.14	1,016.25	1,611.73	2,335.56	3,078.46	3,917.63	4,853.07	5,788.51
政府专项债券本息保障倍数	10.00									

续表

项目类别	运营期										合计
	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	
收入小计	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	2,971.70	48,141.46
运营成本小计	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	1,635.04	26,905.34
相关税费小计	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	366.08	5,425.56
总收益小计	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	970.58	15,810.58
融资本息小计	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	913.64	1,581.30
其中：专项债券利息	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	702.80
专项债券本金										878.50	878.50
当年现金净流入	935.44	935.44	935.44	935.44	935.44	935.44	935.44	935.44	935.44	56.94	--



期末累积现金结存额	6,723.94	7,659.38	8,594.82	9,530.26	10,465.70	11,401.14	12,336.58	13,272.02	14,207.46	14,264.40	--
政府专项债券本息保障倍数	10.00										

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）	12,648	13,439	14,230	15,020	15,810.56	16,601	17,392	18,182	18,973
债券本息金额（万元）	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3	1,581.3
债券本息覆盖倍数	8.00	8.50	9.00	9.50	10.00	10.50	11.00	11.50	12.00



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。



تجارەت كىنشكىسى 营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91650103MA786A4L4J

统一社会信用代码

名称
类型
主要经营场所
执行事务合伙人
成立日期
合伙期限
经营范围

新疆明境会计师事务所(普通合伙)

普通合伙企业

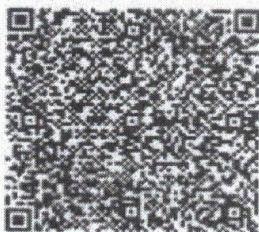
新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路76号01栋19层A单元06号

岳爱民

2018年12月18日

2018年12月18日至长期


审计,验资服务,基本建设年度财务决算审计,代理记账,税务咨询服务,资产评估,清算服务,企业管理咨询,社会经济咨询。(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)



تىزىلىغۇچى ئورگان
登记机关

乌鲁木齐市沙依巴克区市场
监督管理局

2019 03 05



会计师事务所 执业证书

名称：新疆明境会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：岳爱民

主任会计师：

经营场所：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路75号01栋
19层A单元06号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：65010122

批准执业文号：新财【2019】31号

批准执业日期：2019年04月16日

证书序号：0008949

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：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一九年四月十六日

中华人民共和国财政部制





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	岳爱民
性别	男
出生日期	1968-09-16
工作单位	新疆明境会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	654224196809160417




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.



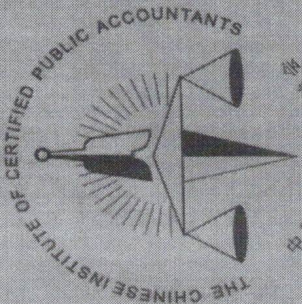


2021年12月31日

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 月 日



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名	周桐桐
性别	男
出生日期	1983-02-04
工作单位	黑龙江通隆会计师事务所有限公司
身份证号	230225830204451



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

同意调出
Agree the holder to be transferred from



黑龙江省注册会计师协会
CPA

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

2021 年 7 月 9 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新疆明境会计师事务所
(普通合伙人)

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

2021 年 11 月 25 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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d