

昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目

债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]390号

新疆正祥有限责任会计师事务所

2019年12月



昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目

专项债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]390号

一、项目概述

随着昌吉市的经济的发展，人口规模、用地规模的不断增长，城市污水的排放量日益增大，原有排水管网系统已不堪重负，相当一部分企业产生的工业污水未经处理就直接排放至周围水体，会对当地生态环境和水体环境造成严重的污染。因此，本项目的建设有利于居民污染物的集中收集、处理，减少环保投入、保护生态环境，提高居民生活质量，实现该区域的可持续发展；也可以实现基础设施资源共享，节约土地，降低建设投入成本，同时可以集中开展环境污染治理，更有效地保护环境，加强对生态资源的保护和可持续利用，更好地体现出新型小城镇的环保内涵。本项目的建设，能大幅度提高污水的利用率，消减污染负荷对水环境的污染，对保护昌吉市各类给水水源的水质意义重大。

2019年8月10日，昌吉市发展和改革委员会对《昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目可行性研究报告》（昌市发改地字〔2019〕17号）进行了批复，项目代码：2019-652301-46-01-016247；项目建设地点：昌吉市中心城区北部，甘莫公路北侧；本项目总投资：27126.60万元，其中：建设投资25000万元，占总投资的92.16%；建设期利息2126.60万元，占总投资的7.84%；资金来源为申请政府债券资金21700万元，2020第一批申请4000万元，占总投资的80%；自筹资金5426.60万元，占总投资的20%。建设规模及内容为：本项目退水工程主要建设蓄水池115.2ha，同时配套尾水排放管线及应急池。

二、评价要素



2017年6月2日，财政部公布《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）（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

本项目以该项目的销售收入和财政补贴收入作为还本付息基础。通过该项目提供的《项目收益和融资平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目专项债券的资金覆盖率 >1.0 ，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一。

本项目积极响应并遵循国务院在2014年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），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土地储备项目的融资需求，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，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“专项项目收益债”。

(2) 资金稳定性

根据昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目专项债券发行计划，本项目总投资 27126.60 万元，计划债券发行金额为 21700 万元，期限 20 年(2020 年 1 月至 2039 年 12 月)。本债券对应项目收入为 83203.19 万元，扣除成本费用后净收益为 47212.12 万元，在债券存续期内，项目净收入可有效覆盖债券对应项目成本费用、债券利息支出。本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

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，认为昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目专项债券可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，土地出让金收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，能够满足债券发行还本付息要求。

综上所述，通过项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足昌吉市城北污水处理厂退水管线及蓄水池建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

四、特别申明

- (1) 本评价报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。
- (2) 本评价报告基于以下假设条件下完成，
 - 1) 该项目所遵循的国家和地方的现行有关法律、法规和制度无重大变化；
 - 2) 项目所在地、行业形势及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
 - 3) 项目建设如期完成，经营计划如期实现，无重大变化；
 - 4) 项目所在地的税负基准及税率政策无重大改变；
 - 5) 不发生人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

附录一：现金流分析

根据该项目的《项目收益和融资平衡方案》资金投入及债券偿还期，债券利率暂接近期国债发行利率 4.9%计算，债券按年分期支付本息，到期后全部付清。

新疆正祥有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2019年12月6日

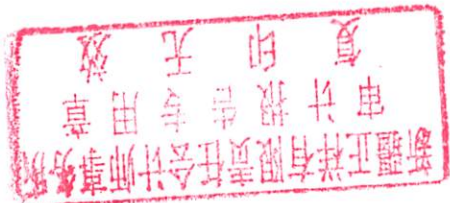
现金流量表

序号	项目	贷款偿还期																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
一	现金流入																				
1	债券资金流入	6510.00	8680.00	6510.00																	
2	自有资金	1308.98	2064.31	2053.31																	
3	经营收入				3244.38	3408.63	3581.09	3762.18	3952.32	4151.96	4361.59	4581.70	4812.82	5055.49	5310.30	5577.84	5858.77	6153.74	6463.46	6463.46	6463.46
	现金流入总额	7818.98	10744.31	8563.31	3244.38	3408.63	3581.09	3762.18	3952.32	4151.96	4361.59	4581.70	4812.82	5055.49	5310.30	5577.84	5858.77	6153.74	6463.46	6463.46	6463.46
二	现金流出																				
1	工程建设投资	6766.95	9022.60	6766.95																	
2	项目建设其他费	375.90	501.21	375.91																	
3	预备费	357.14	476.19	357.15																	
4	经营成本				1747.24	1796.51	1848.25	1902.58	1959.62	2019.51	2082.40	2148.44	2217.77	2290.57	2367.01	2447.28	2531.56	2620.05	2712.96	2712.96	2712.96
5	利息支出	318.99	744.31	1063.30	1063.30	1043.70	1024.10	1004.50	984.90	965.30	901.60	837.90	774.20	710.50	646.80	583.10	519.40	455.70	392.00	328.30	164.15
6	偿还本金				400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	现金流出总额	7818.98	10744.31	8563.31	3210.54	3240.21	3272.35	3307.08	3344.52	4284.81	4284.00	4286.34	4291.97	4301.07	4313.81	4330.38	4350.96	4375.75	4404.96	4391.26	4391.26
	现金净流入	0.00	0.00	0.00	33.84	168.42	308.74	455.10	607.80	-132.85	77.59	295.36	520.85	754.42	996.49	1247.46	1507.81	1777.99	2058.50	72.20	236.35
	期末项目累计现金结存额				33.84	202.26	511.00	966.10	1573.90	1441.05	1518.64	1814.00	2334.85	3089.27	4085.76	5333.22	6841.03	8619.02	10677.52	10749.72	10986.07
	平均偿债覆盖率										1.30										

昌吉市住房和城乡建设局
(盖章)



新疆正祥会计师事务所
(盖章)



新疆正祥有限责任会计师事务所
审计报告专用章
复印无效



تجارت كىنىشكىسى 营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)
(副本)

بىرلىككە كەلگەن ئىجتىمائىي ئىنازىنات ۋەكىلات نومۇرى
统一社会信用代码 91652300229211244B-1-1

ئىسمى
نومۇرى
تىپى
تۈرۈشلۈك ئورنى
ئورنى
قانۇنسىي ۋەكىلى
تىزىملىنىدىغان كاپىتالى
قۇرۇلغان ۋاقتى
تىجارەت مۇددىتى
تىجارەت دائىرىسى

新疆正祥有限责任会计师事务所
有限责任公司(自然人投资或控股)
新疆昌吉州昌吉市北京南路 21 号华东大厦 14 楼 1401 室
常斌
壹佰万元人民币
2000 年 04 月 03 日
2000 年 04 月 03 日 至 长期
审查企业会计报表、为企业合并、分立、清算提供审计并出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；资产评估；工程估算、概预算、决算、结算（限资质证书）；法律、行政法规规定的其它审计业务。（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）

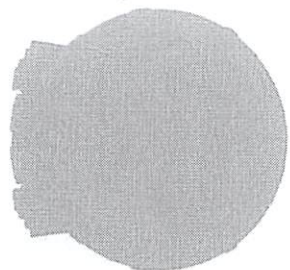


يېقىلى - ئاينىشك - كۈنى
2018 年 11 月 16 日

证书序号: 0008945

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》。



会计师事务所 执业证书

名称: 新疆正祥有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 常斌

经营场所: 新疆昌吉州昌吉市北京南路21号华东大厦14楼1401室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 650800657

批准执业文号: 新财协字 [2000] 21号

批准执业日期: 2000年02月12日



发证机关: 新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一八年十二月十一日

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	陈平
Full name	陈平
性别	男
Sex	男
出生日期	1944-11-28
Date of birth	1944-11-28
工作单位	新疆正祥有限责任公司 会计师事务所
Working unit	新疆正祥有限责任公司 会计师事务所
身份证号码	65230119441128521X
Identity card No.	65230119441128521X



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15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.

2019年4月11日



新疆正祥有限责任公司
会计师事务所
审计报告专用章
复印无效



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.

年度检验登记
Annual Renewal Registration



姓名	程峰
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1970-04-16
Date of birth	
工作单位	新疆正祥有限责任公司 事务所
Working unit	
身份证号码	65260119700416041X
Identity card No.	

