

昌吉市城北污水处理厂配套管网建设项目

债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]395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配套管网建设项目 专项债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]395号

一、项目概述

随着昌吉市的经济不断发展，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，由于年代久远，许多老城区管网系统已经瘫痪，而且由于城镇面积的扩展，原有的污水管网系统需要改扩建、雨水管网系统也需要随之建设。污水处理厂配套管网的建设将有效提高污水处理厂处理设施的利用率，减少污染物在收集、输送、处理过程中对环境造成的不良影响排水管网的规划与优化，也是促进城镇经济发展、规划合理，城镇面貌焕然一新的强有力的手段，污水管网的合理规划是满足人们基本的生活需求，雨水管网的完善规划可以保障人们的财产、安全。

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配套管网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。内容主要为：项目名称：昌吉市城北污水处理厂配套管网建设项目工程；项目建设单位：昌吉市住房和城乡建设局；项目建设性质：项目代码：2019-652301-46-01-016248；项目建设期：本项目建设期为3年，即2018年6月-2021年5月。项目建设地点：本项目建设地点位于昌吉市城区、“500”干渠、六工镇、滨湖镇、佃坝镇范围内。项目建设内容：拟建排水管线总长约70000m，管径DN500-DN1800，根据规划及昌吉市管线布置的惯例（东排西供/南排北供），管线选线位于道路东侧及“500”干渠南侧：1）昌吉市排水主线使用钢筋混凝土管，管径为DN1600（重力）-DN1800（重力），长度为25200m，2）“500”干渠支线使用钢筋混凝土管及PE钢丝网骨架管，管径为



DN⁸⁰⁰（压力）-DN1000（重力），长度为14800m；**krKr**镇餐欢隆用布筋。混凝土管及PE钢丝网骨架管，管径为DN600（压力）-DN800（重力），长度为14000m；4）滨湖镇支线使用钢筋混凝土管，管径DN500（重力），铺设管线7500m。5）佃坝镇支线使用钢筋混凝土管，管径DN500（重力），铺设管线8500m。此外，采用顶管施工过路2处，顶管施工过渠4处；6）配套建设小型污水提升泵站2座。7）佃坝、大西渠、二六工镇接入城北管网3公里。其中二六工镇：新建DN250球墨铸铁管300米，DN400钢筋混凝土排水管1000米；大西渠镇DN400钢筋混凝土排水管800米；佃坝镇DN400钢筋混凝土排水管900米。

投资规模及资金构成：本项目总投资36891.00万元，其中：建设投资34000万元（工程建设投资27581.99万元、建设用地征地费3442.50万元，工程建设其他费用1520.39），占总投资的92.16%，建设期利息2891万元，占总投资的7.84%。

资金筹措方式：申请政府债券资金29500.00万元，2020年第一批申请17000万元，占总投资的79.97%；

自筹资金7391.00万元，占总投资的20.03%。

二、评价要素

2017年财政部公布《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

本项目以来源于污水处理费（不含管输费）、污泥处理补贴费作为还本付息基础。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配套管网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，工程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配套管网建设项目发行计划，本项目总投资 36891 万元，计划债券发行金额为 29500 万元，期限 20 年（建设期 3 年，经营期 17 年）。本债券对应项目建成后总收入为 176692.7 万元，扣除经营总成本净收益为 115325.21 万元，在债券存续期内，经营总收入可有效覆盖债券对应总成本、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配套管网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，每年的经营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配套管网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》中的资金投入及偿债期，债券利率暂接近期国债发行利率 4.9% 计算，债券按年支付本息，到期后付清全部本息。

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 | 建设期 | | | 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 | 8850.00 | 11800.00 | 8850.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 自有资金 | 1783.66 | 2811.86 | 2795.48 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 经营收入 | | | | 7671.40 | 7890.70 | 8121.00 | 8362.80 | 8616.70 | 8883.30 | 9163.20 | 9457.10 | 9765.70 | 10089.70 | 10430.00 | 10787.20 | 11162.30 | 11556.20 | 11969.70 | 11969.70 | 20796.00 | |
| | 现金流入总额 | 10633.66 | 14611.86 | 11645.48 | 7671.40 | 7890.70 | 8121.00 | 8362.80 | 8616.70 | 8883.30 | 9163.20 | 9457.10 | 9765.70 | 10089.70 | 10430.00 | 10787.20 | 11162.30 | 11556.20 | 11969.70 | 11969.70 | 20796.00 | |
| 二 | 现金流出 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 工程建设投资 | 8274.60 | 11032.80 | 8274.59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 建设征地占用费 | 1032.75 | 1377.00 | 1032.75 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 项目建设其他费用 | 456.12 | 608.16 | 456.11 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 预备费 | 436.54 | 582.05 | 436.53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 经营成本费用 | | | | 3185.07 | 3244.29 | 3306.46 | 3371.75 | 3440.30 | 3512.30 | 3587.85 | 3667.21 | 3750.53 | 3838.02 | 3929.89 | 4026.34 | 4127.62 | 4233.97 | 4345.63 | 4345.63 | 4345.63 | |
| 6 | 利息支出 | 433.65 | 1011.85 | 1445.50 | 1445.50 | 1425.90 | 1406.30 | 1386.70 | 1367.10 | 1347.50 | 1278.90 | 1210.30 | 1141.70 | 1073.10 | 1004.50 | 935.90 | 867.30 | 798.70 | 730.10 | 661.50 | 330.75 | |
| 7 | 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 | 6750.00 | 6750.00 |
| | 现金流出总额 | 10633.66 | 14611.86 | 11645.48 | 5030.57 | 5070.19 | 5112.76 | 5158.45 | 5207.40 | 6259.80 | 6266.75 | 6277.51 | 6292.23 | 6311.12 | 6334.39 | 6362.24 | 6394.92 | 6432.67 | 6475.73 | 11757.13 | 11426.38 | |
| 三 | 现金净流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2640.83 | 2820.51 | 3008.24 | 3204.35 | 3409.30 | 2623.50 | 2896.45 | 3179.59 | 3473.47 | 3778.58 | 4095.61 | 4424.96 | 4767.38 | 5123.53 | 5493.97 | 212.57 | 9369.62 | |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | | | | 2640.83 | 5461.34 | 8469.58 | 11673.93 | 15083.23 | 17706.73 | 20603.18 | 23782.77 | 27256.24 | 31034.82 | 35130.43 | 39555.39 | 44322.77 | 49446.30 | 54940.27 | 55152.84 | 64522.46 | |
| | 平均偿债覆盖率 | 2.27 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

昌吉市住房和城乡建设局
(盖章)

新疆正祥有限责任会计师事务所
(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

(فوشۇمچە نۇسخا)
(副本)

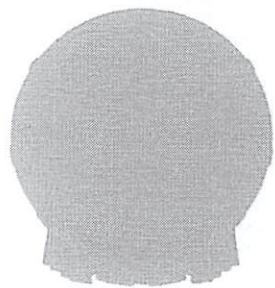
بىرلىككە كەلگەن ئىجتىمائىي ئىنازىت ۋەكىللىك نومۇرى
统一社会信用代码 91652300229211244B-1-1

ئىسمى
نامى
تىپى
نۇرۇشلۇق ئورنى
ئورنى
قانۇنىي ۋەكىلى
قەيىملىك
ئىسمى
ئىسمى
قۇرۇلغان ۋاقتى
تىجارەت مۇددىتى
ئىسمى
ئىسمى

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）



يېقىلىق - ئاينىڭ - كۈنى
2018 年 11 月 16 日



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：65080057

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



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》。

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





| | |
|-------------------|--------------------|
| 姓名 | 袁彩蓉 |
| Full name | _____ |
| 性别 | 男 |
| Sex | _____ |
| 出生日期 | 1973-12-06 |
| Date of birth | _____ |
| 工作单位 | 新疆正祥有限责任公司会计师事务所 |
| Working unit | _____ |
| 身份证号码 | 650104197312061675 |
| Identity card No. | _____ |



年度检验登记
Annual Renewal Registration

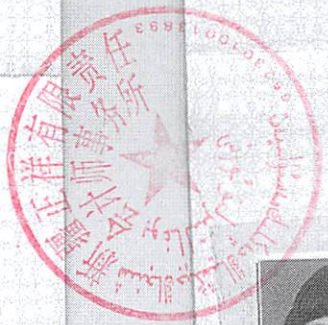
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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.



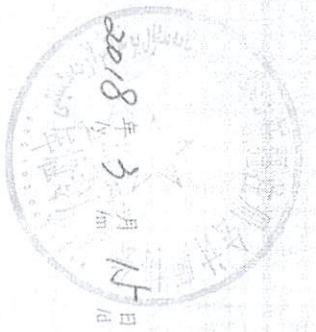


姓名 张涛
 Full name _____
 性别 女
 Sex _____
 出生日期 1978-12-09
 Date of birth 新疆维吾尔自治区正祥有限责任
 工作单位 会计师事务所
 Working unit _____
 身份证号码 652323197812093226
 Identity card No. _____



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.



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.

