

第七师胡杨河经济技术开发区新型建材 产业园 220 千伏输变电工程 专项债券方案总体评价

新疆诚信有限责任公司会计师事务所

2023 年 3 月





第七师胡杨河经济技术开发区新型建材
产业园 220 千伏输变电工程
专项债券方案总体评价

新诚会咨字（2023）096 号

新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会：

根据新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会与新疆诚信有限责任会计师事务所（以下简称“我们”）签订的《专项评价业务约定书》，我们对第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程专项债券（“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。

本报告仅供新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会用于前述目的，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。

新疆诚信有限责任会计师事务所



中国·新疆·奎屯

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二三年三月十三日

附件：关于第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程专项债券方案总体评价





第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园

220 千伏输变电工程专项债券方案总体评价

一. 项目概述

五五园区作为打造“一带一路”经济带上重要化工加工集聚区，正在全面向园区向“专、精、特、新”的方向发展，不断推进园区高水平高质量建设，未来将着力发展精细化工、新材料主导产业。目前，五五园区最新报装工业大用户项目为新疆晶诺年产 5 万吨高纯晶硅项目，用电负荷为 430MW，年工业用电量需要在 30 亿 kWh 以上，该项目计划于 2022 年 10 月投产送电。然而，目前五五中心变 220kV 已出线 6 回，另外 4 回出线间隔已规划接入柳沟变和新扩北区变，220kV 出线间隔已达终期规模且不具备扩建条件；神雾电厂已出线 4 回，同样达到终期规模，不具备扩建。本期新建五五南 220kV 变电站，可对七师 220kV 网架进行梳理，同时满足晶诺 220kV 专变的接入需求。

为满足五五园区新型建材产业园的用电需求，规划于 2022 年建设五五园区新型建材产业园 220kV 变电站（以下简称：五五南 220kV 变电站）。五五南 220kV 变电站推荐站址位于五五园区新型建材产业园以北 7.6 公里处，南距奎屯市约 33 公里。站址距离西侧的奎克高速为 1.4 公里，东侧紧邻园区内规划道路(高新南路)，站址交通较便利。

项目建设地点：第七师胡杨河经济技术开发区。

主要建设内容为：新建 220 千伏变电站 1 座、输电线路 42.9 千米（其中 220 千伏 31.1 千米、110 千伏 11.8 千米）。主要建设内容包括：

（一）新建 220 千伏新型建材产业园变电站，新增变电容量 4X240 兆伏安，本期建设规模 2 X 240 兆伏安；

（二）扩建 110 千伏建材产业变电站间隔 1 个；

（三）新建五五中心变电站—柳沟变电站 220 千伏输电线路 π 接 220 千伏新型建材产业变电站 220 千伏双回输电线路 13 千米，导线型号 JL/GIA-630/45；





(四) 新建锦龙神雾热电厂—友谊变电站 220 千伏输电线路 π 接 220 千伏新型建材产业变电站 220 千伏双回输电线路 8.1 千米，导线型号 JL/GIA-630/45;

(五) 新建 220 千伏新型建材产业变电站—晶诺 220 千伏双回输电线路 10 千米，导线型号 JL/GIA-400/35;

(六) 新建 220 千伏新型建材产业变电站—智润 110 千伏单回输电线路 4 千米，导线型号 JL/GIA-400/35;

(七) 新建 220 千伏新型建材产业变电站—110 千伏建材产业因园变电站 110 千伏单回输电线路 4.1 千米，导线型号 JL/GIA-240/30;

(八) 新建 220 千伏新型建材产业变电站—110 千伏蓝天变电站 110 千伏双回输电线路 3.7 千米，导线型号 JL/GIA-300/25;

(九) 配套建设光纤通信工程，包括 220 千伏线路 48 芯 OPEG 光缆 47.6 千米、220 千伏线路 24 芯 OPEG 光缆 12.4 千米、110 千伏线路 24 芯 OPEG 光缆 21 千米。

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 29,858.00 万元，其中申请专项债券 6,000.00 万元，用作项目资本金（2022 年发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟申请专项债券 3,000.00 万元），银行贷款 23,800.00 万元，自筹资金或其他财政资金 58.00 万元。本次拟申请专项债券 3,000.00 万元（用作项目资本金）。

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，由电费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，第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程专项债券的资金覆盖率可达到 1.51 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七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程的融资需求，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，第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程需要大量资金支持。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

根据第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程专项债券发行计划，2022 年已发行专项债券 3,000.00 万元，用作项目资本金，期限 20 年，票面利率 3.38%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，用作项目资本金，期限 20 年，年利率暂按 4% 执行，存续期内不还本金，仅支付利息，期末一次性偿还本息。第 1 年支付 2022 年债券利息 101.40 万

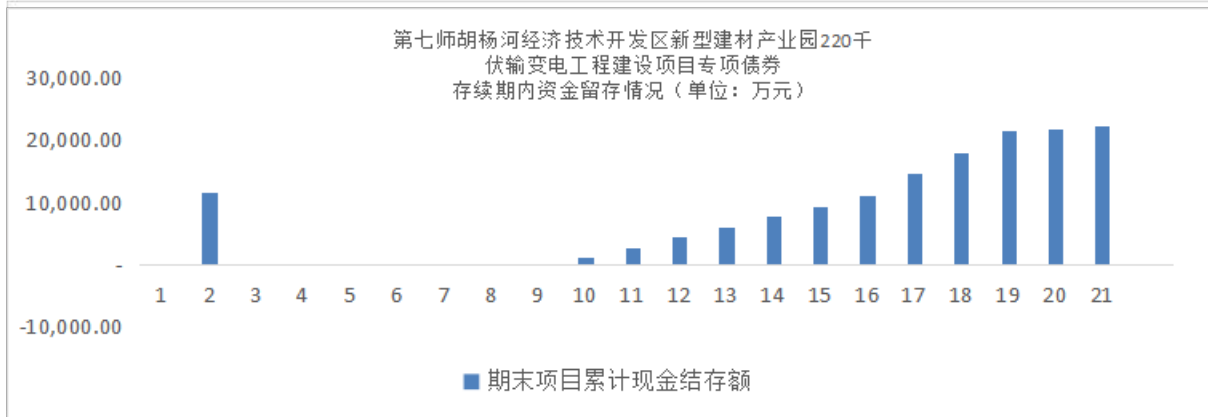




元，第2年至第19年每年支付2022年及本期债券利息221.40万元，第20年末偿还2022年债券本息3,101.40万元，其中：本金3,000.00万元及利息101.40万元，及支付本期债券利息120.00万元，第21年末偿还本期债券本息3,120.00万元，其中：本金3,000.00万元及利息120.00万元。在专项债券存续期的21年里，共计支付专项债券本息10,428.00万元，其中：2022年债券本金3,000.00万元及利息2,028.00万元；本期债券本金3,000.00万元及利息2,400.00万元。

拟取得银行贷款23,800.00万元，期限15年，年利率4.30%，贷款自2022年8月25日起至2037年8月24日止，每年按等额还本方式还款，同时付息。共支付本息合计33,070.80万元，其中本金23,800.00万元及利息9,270.80万元。

根据相关数据显示，债券持有期收入预计从2025年开始，至2042年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为电费收入，确定的总收入为94,817.00万元。在债券存续期内电费收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。电费收入的留存资金可以支付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22,277.30万元，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，认为第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园220千伏输变电工程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，电费收入提供了充足、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七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园 220 千伏输变电工程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）。





新疆诚信有限责任公司

XINJIANG CHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD

第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园220千伏输变电工程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							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
一	现金流入	4,923.00	24,877.00	58.00	4,465.00	4,699.00	4,931.00	5,164.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00
1	自筹及其他资金流入			58.00								
2	债券资金流入	3,000.00	3,000.00									
3	银行贷款	1,923.00	21,877.00									
4	营业收入				4,465.00	4,699.00	4,931.00	5,164.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00
5	回收固定资产余值											
二	现金流出	4,923.00	13,435.20	11,499.80	4,465.00	4,699.00	4,931.00	5,164.00	5,397.00	5,397.00	4,164.96	3,863.46
1	建设期资金流出	3,794.80	10,787.00	8,715.19	578.41	779.14	976.32	1,175.66	1,374.99	1,428.09	248.40	
2	营业成本				459.00	464.00	472.00	478.00	484.00	482.00	481.00	479.00
3	增值税及附加税				575.31	605.46	635.36	665.38	695.40	695.40	695.40	695.40
4	企业所得税				136.47	203.38	269.11	335.55	402.00	419.70	437.15	454.85
5	债券发行服务费	3.39	3.39									
6	债券还本付息	101.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40
7	银行贷款还本付息	1,023.40	2,423.40	2,563.20	2,494.40	2,425.60	2,356.80	2,288.00	2,219.20	2,150.40	2,081.60	2,012.80
8	兑现服务费	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
三	当年现金净流入	-	11,441.80	-11,441.80	-0.00	0.00	0.00	-0.00	0.00	0.00	1,232.04	1,533.54
四	期末项目累计现金结存额	-	11,441.80	-0.00	-0.00	-0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,232.04	2,765.58

第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园220千伏输变电工程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
		12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
一	现金流入	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	124,675.00
1	自筹及其他资金流入											58.00
2	债券资金流入											6,000.00
3	银行贷款											23,800.00
4	营业收入	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	5,397.00	94,817.00
5	回收固定资产余值											-
二	现金流出	3,811.11	3,758.76	3,739.66	3,687.31	3,634.21	1,981.86	1,980.36	1,980.36	4,980.36	4,904.31	102,397.70
1	建设期资金流出											29,858.00
2	营业成本	478.00	477.00	475.00	474.00	472.00	471.00	469.00	469.00	469.00	469.00	8,522.00
3	增值税及附加税	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	695.40	12,217.13
4	企业所得税	472.30	489.75	541.45	558.90	576.60	594.05	594.55	594.55	594.55	619.90	8,294.77
5	债券发行服务费											6.78
6	债券还本付息	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	3,221.40	3,120.00	10,428.00
7	银行贷款还本付息	1,944.00	1,875.20	1,806.40	1,737.60	1,668.80						33,070.80
8	兑现服务费	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.22
三	当年现金净流入	1,585.89	1,638.24	1,657.34	1,709.69	1,762.79	3,415.14	3,416.64	3,416.64	416.64	492.69	22,277.30
四	期末项目累计现金结存额	4,351.48	5,989.72	7,647.06	9,356.75	11,119.54	14,534.68	17,951.32	21,367.96	21,784.60	22,277.30	1.51

附录一：现金流分析根据新疆兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会提供的《第七师胡杨河经济技术开发区新型建材产业园220千伏输变电工程收益与融资平衡方案》中的资金投入及电费收入及相关成本费用，2022年已发行票面利率3.38%，本次债券利率暂按4%，债券发行费率按1.13%，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

电话：(0992) 3210836 传真：(0992) 3210836

第 1 页共 1 页

地址：新疆伊犁州奎屯市市区金桥里-团结西街 1 幢 57-1 号

E-mail: 1308697748@qq.com





تجارەت كىشىسى

营业执照

(فوشۇمچە نۇسخا) (2-1)
(副本)



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

统一社会信用代码
91654003718988003Q

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，代理标准帐簿、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



تەجەربە ئورگان
登记机关



2018年04月03日

证书序号: 0003874

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: 新疆诚信有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 魏民

经营 场 所: 新疆伊犁州奎屯市市区金桥里-团结西街1幢
57号

组 织 形 式: 有限责任


执业证书编号: 65070051

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



发证机关:



新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一八年 六 月 十三 日

中华人民共和国财政部制



姓名	魏忠
Full name	魏忠
性别	男
Sex	
出生日期	1975-07-18
Date of birth	
工作单位	新疆诚信有限责任会计师事务所
Working unit	事务所
身份证号码	654201197507180519
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
No. of Certificate: 650600430010

批准注册会计师协会：
Authorized Institute of CPAs: 新疆注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance: 2001 04 30 日

2002年2月7日换证





姓名	伍端阳
Full name	_____
性别	男
Sex	_____
出生日期	1950-05-01
Date of birth	_____
工作单位	新疆诚信有限责任会计师
Working unit	_____
身份证号码	652023103009010033
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: 650700510001
No. of Certificate
批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1996 03 28
Date of Issuance
2023年2月7日换证

