



**新疆信德**  
**Xinjiang Xinde**

**洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程  
地方政府专项债券方案总体评价**

**新信德咨字〔2019〕67号**

**新疆信德有限责任会计师事务所**

Xinjiang XinDe Limited Liability Certified Public Accountants

**地 址 (Address): 新疆乌鲁木齐市新华南路 160 号万国大厦 11 层**

**电 话 (Telephone): (0991) 2839123**

**传 真 (Fax): (0991) 2811863      邮政编码 (Post code): 830002**

# 洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程 地方政府专项债券方案总体评价

新信德咨字〔2019〕67号

## 一、项目概况

项目名称：洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程。

项目建设地点：洛浦县北京工业园区。

项目主管单位：洛浦县住房和城乡建设局。

项目建设主要内容及规模：近期（2020年）排水能力15,000立方米/日；远期（2030年）20,000立方米/日。新建中间水池、深度处理车间、废水回收池、污泥脱水间、接触水池及清水池、中水回用泵房、加氯间等，及配套基础设施和设备，提升污水处理能力，达到一级A处理标准。

本项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的方式完成项目筹资。

## 二、评价要素

2017年财政部发布《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

本项目以污水处理费及中水回用收入作为地方政府专项债券还本付息基础。

通过对洛浦县住房和城乡建设局提供的《洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程项目收益与融资自求平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程 地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到2.55倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录：

现金流分析。

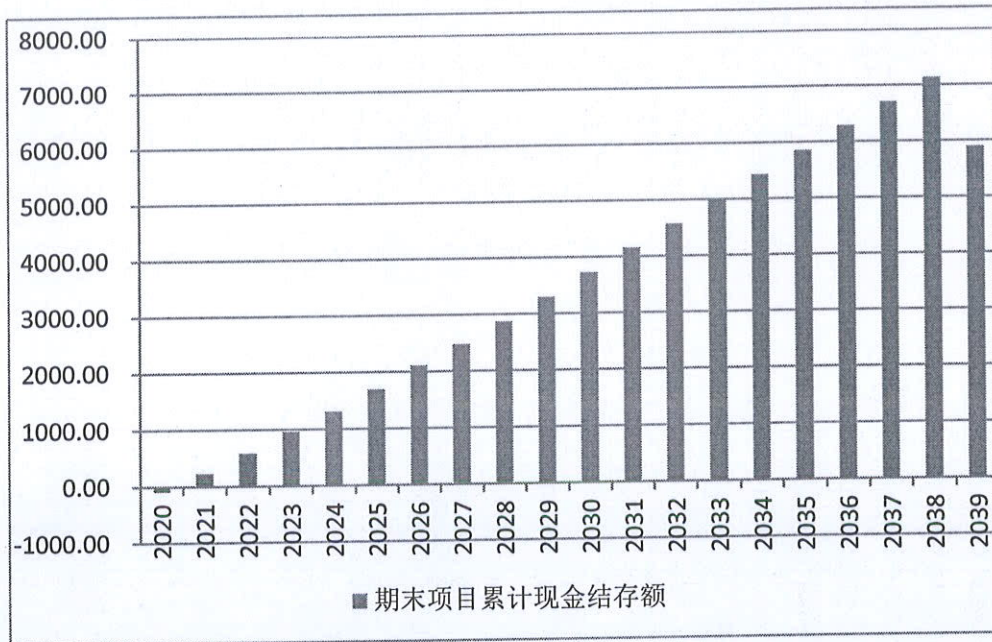
本项目积极响应并遵循国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行可满足项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥地方政府专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

当前，供排水等基础设施建设需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从新疆维吾尔自治区实际出发的地方政府市政项目“收益债”。

## （2）资金稳定性

根据洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程地方政府专项债券发行计划，本次申请地方政府专项债券发行金额为 2,000 万元，二十年期。根据洛浦县住房和城乡建设局提供数据，本债券对应的洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程计划 2021 年运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流入 9,693.02 万元，现金流入能够完全覆盖地方政府专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 5,893.02 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：

洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程  
地方政府专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



### 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地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程地方政府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，污水处理费及中水回用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地方政府专项债券的方式满足部分洛浦县北京工业园区基础设施配套建设项目二期排水工程的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

新疆信德有限责任会计师事务所  
中国·乌鲁木齐

中国注册会计师：  
李春春  
650100030002

中国注册会计师：  
戚春琴  
650100370414

二〇一九年十二月十日



仅为出具报告之目的而提供证书复印件不得用作任何其他用途



姓 名	车 睿
Full name	男
性 别	1970-04-08
Sex	新疆信德有限责任会 计师事务所伊犁分所
出生日期	650104197004081674
Date of birth	
工作单位	
Working unit	
身份证号码	
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: 650100080002  
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: 2000 年 01 月 27 日  
Date of Issuance

2018年4月16日 (换发)

2019年 3 月 29 日

仅为出具报告之目的而提供证书复印件  
不得用作任何其他用途



姓名 戚春琴  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1972-05-07  
Date of birth  
工作单位 新疆信德有限责任会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 650103197205075143  
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: 650100370414  
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: 2017年 08月 09日  
Date of Issuance

2019年 3月 29日  
y m d



证书序号: 0003876

### 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》。



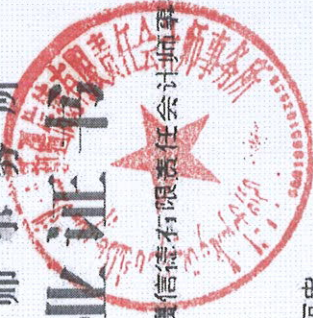
发证机关: 新疆维吾尔自治区财政厅

二〇〇二年六月十五日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 新疆信德有限责任会计师事务所

首席合伙人: 鄧丽忠

主任会计师: 鄧丽忠

经营场所: 乌鲁木齐市新华南路160号万国大厦11楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 55010037

批准执业文号: 新财会[2002] 1035号

批准执业日期: 2002年09月18日