

温宿产业园区供水工程项目专项债券 方案的总体评价报告

阿华专审字[2019]283 号

阿克苏华兴有限责任会计师事务所

Aksu Huaxing Certified Public Accountants limited

本所地址:新疆阿克苏市北大街 24 号阿克苏华兴会计师事务所三楼

联系电话: (0997) 2137799

13709976565



扫描全能王 创建

阿克苏华兴有限责任公司会计师事务所

Aksu Huaxing Certified Public Accountants limited

温宿产业园区供水工程项目专项债券融资 平衡方案的总体评价报告

温宿产业园区管理委员会：

我们接受委托，对温宿产业园区供水工程项目预期收益、支出、现金流收益规模及融资平衡情况进行专项评价。本次进行评价所需的全面资料数据由贵单位提供，并对这些资料的合法性、真实性和完整性负责；我们的责任是对这些项目资料进行分析、计算、评价，运用专业财务分析方法和专业经验判断，对其合理性、客观性进行专业评价，并发表专项意见。

一、项目基本情况

1、项目名称：温宿产业园区供水工程项目。

2、建设内容：

(1) 新建预处理水厂、净水厂一座，处理能力 50000 立方米/日；

(2) 新建输水管网 13500m，采用两根管径 DN1000 的玻璃钢管；新建给水管网 33000m，采用 DN400-DN1000 的玻璃钢管。

3、建设年限：2019 年 9 月至 2020 年 12 月。

4、建设业主：温宿产业园区管理委员会。



5、项目总投资：

项目总投资 15287.12 万元，其中：工程建设费用 13136.39 万元， 工程建设基本预备费及其它费用 2150.73 万元。

6、融资方案：

项目总投资 15287.12 万元，资金来源为财政自筹。其中政府投资 7287.12 万元， 申请专项债券融资 8000 万元（一期 5000 万元、二期 3000 万元）。专项债券还款期为 15 年，年利率依据相关政策要求及规定按 4.20% 执行，利息当年还，第 3 年起每年等额还本 615 万元。

项目已经温宿县发展和改革委员会（温发改审字[2019]80 号）立项批复。

二、评价依据

1、2017 年财政部公布的《财政部关于试点发展项目收益与融资需求平衡的地方政府专项债券品种的通知》财预【2017】89 号文件；

2、温宿县发展和改革委员会（温发改审字[2019]80 号）批复；

3、浙江五洲工程项目管理有限公司《可行性研究报告》；

4、有关财务会计准则制度。

三、评价目的

2017 年财政部公布的《财政部关于试点发展项目收益与融资需求平衡的地方政府专项债券品种的通知》财预【2017】89 号文



件（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限期内，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，且现金收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

因此本报告书评价的目的是对温宿产业园区供水工程项目的预期收益、支出、现金流收益规模及融资平衡情况进行分析测算，为专项债券募集提供咨询参考依据。

四、该项目总体评价的假设条件

1、国家地方政府产业园区建设相关政策、法规、税费等不发生重大变化；

2、项目按计划实施完工，产业园区发展有序，生活及工业用水总量符合项目规划；

3、委托方提供的各种资料数据真实、合法、全面。

本次评估意见是根据委托方提供的资料数据分析测算得出，如所提供资料存在重大误差，则总体评价意见也会相应发生重大偏离，如这些资料发生重大变化，则总体评价意见也会发生改变和修改。

五、偿债能力分析

根据项目拟建进度，第 1-2 年为建设期；第 3 年投入运营，



达产年日供水 50000 立方米，项目经济效益评价计算期为 15 年。

（一）主要现金流入

项目实施后主要现金流入是园区生活用水和工业（仓储）用水收入。该项目实施后，计算期年平均可实现经营收入 23222.2 万元。其中：生活用水本项目达产年生活用水 22 万 m³/年，后期用水量每三年递增 5%，取费标准按综合价格 2.58 元/m³ 计，计算期正常年平均可实现经营收入 53.4 万元；工业及仓储用水 520 万 m³/年（损耗率 10%），后期用水量每三年递增 5%，取费标准按综合价格 3.05 元/m³，计算期正常年平均可实现经营收入 1494.7 万元。本项目计算期预期收益合计为 23222.2 万元，与项目专项债券融资总额 8000 万元相比，完全覆盖项目融资本息。

（二）、项目融资平衡情况分析

项目总投资 15287.12 万元，资金来源为财政自筹。其中政府投资 7287.12 万元，申请专项债券融资 8000 万元（一期 5000 万元、二期 3000 万元）。专项债券还款期为 15 年，年利率依据相关政策要求及规定按 4.20% 执行，利息当年还，第 3 年起每年等额还本 615 万元。根据分析计算，该项目计算期内产生现金净流量 16958.6 万元，计算期本息应还款额为 11117.4 万元，可覆盖 8000 万元全部专项债券的本金和利息。



（三）、营运成本分析

1、燃料及动力费：该项目正常年动力费 151 万元。其中：

（1）用电

本项目年用电量 125 万 KWh，依据新发改能价〔2018〕752 号《自治区发展改革委关于降低我区一般工商业及其他类用电价格有关事宜的通知》，本项目用电取费标准按一般工业用电中间价 0.48 元/度收取，本项目正常年电费成本 60 万元。

（2）燃气

本工程年消耗燃气约 65 万 Nm³，收费标准 1.4 元/m³，正常年燃气费用约 91 万元。

（3）水资源费

预计投产第 11 年有超出用水量，按年用水量的 10%计算，正常年平均 3.01 万元。

2、工资及福利费

根据当地收入水平，确定职工人工工资及福利为 5 万元/年，本项目新增劳动定员按 5 人考虑，正常年工资及福利费为 25 万元。



3、折旧、摊销费和修理费

本项目固定资产折旧年限为 30 年，设备为 15 年，残值率为 5%，按直线折旧法计算折旧；无形资产按 10 年摊销，递延资产按 5 年摊销。修理费按固定资产原值折旧费的 10%计算。

4、其它费用

包括其它管理费、其他生产费用，按收入的 2%计算，达产年平均为 32.88 万元。



5、原材料成本

项目新建水质净化厂正常年使用药剂费 89.1 万元。

根据计算，项目计算期内（15 年），总成本费用为 14691.8 万元。其中：经营成本为 4462.3 万元、折旧及摊销费 6671.6 万元、摊销费 440.3 万元、财务费用 3117.4 万元。

六、评价意见

在假设条件同时成立的前提下，根据以上分析计算，温宿产业园区供水工程项目评估意见如下：

（一）项目计算期收益支出

1、项目计算期经营收入：预期第 3 年投入营运，计算期 15 年园区生活用水和工业（仓储）用水收入共计 23222.2 万元；

2、项目计算期经营支出：预期第 3 年投入营运，计算期 15 年经总成本费用 14691.8 万元，税费 1801.3 万元；

（二）项目计算期经营现金流、融资平衡情况

1、通过专项债券融资项目资金 8000 万元，每年的平均利息支出为 239.8 万元，15 年需支付利息 3117.4 万元，本息合计 11117.4 万元。

2、项目预期第 3 年投入营运，计算期（15 年）累计经营净现金流为 16958.6 万元，扣除专项债券本金和利息 11117.4 万元，项目运营 15 还有累计净现金流为 5841.2 万元。



经营现金流、融资平衡情况

单位: 万元

项目/期间	建设期		计算期												累计	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
项目经营现金净流入		0.00	1239.13	1194.54	1194.54	1267.81	1267.81	1267.81	1343.86	1343.86	1320.51	1373.27	1366.81	1360.28	1418.38	16958.62
专项债券现金净流出	208.40	555.70	951.00	925.17	899.34	873.51	847.68	821.85	796.02	770.19	744.36	718.53	692.70	666.87	646.04	11117.36
1、本金	0.00	0.00	645.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	620.00	8000.00
2、利息	208.40	555.70	306.00	310.17	284.34	258.51	232.68	206.85	181.02	155.19	129.36	103.53	77.70	51.87	26.04	3117.36
项目现金净额	-208.40	-555.70	288.13	269.37	295.20	394.30	420.13	445.96	547.84	573.67	576.15	654.74	674.11	693.41	772.34	5,841.26



扫描全能王 创建

综上所述，该项目具有较好的社会和经济效益，有稳定良好的收益和现金流，能充分满足专项债券还本付息的要求，从经济财务角度上是可行的。

七、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专项债券的要求，并根据我们对当前国内的融资环境、经济形势的分析，我们认为：温宿产业园区供水工程项目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，项目经营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的要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券满足投资温宿产业园区供水工程项目资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

阿克苏华兴有限责任会计师事务所



中国注册会计师



中国注册会计师

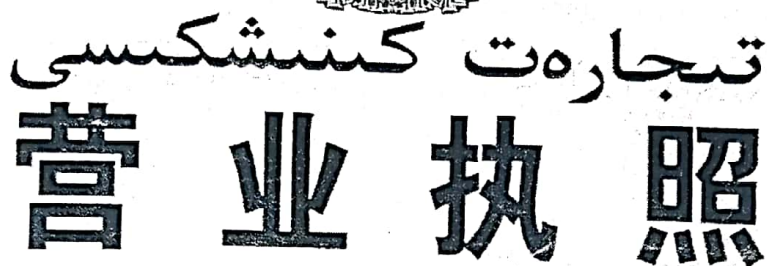


中国·新疆·阿克苏

2019年12月8日



扫描全能王 创建



1-1

(副本)

统一社会信用代码 9165290071894115XW

名 称
 类 型
 住 所
 法定代表人
 注 册 资 本
 成 立 日 期
 营 业 期 限
 经 营 范 围

阿克苏华兴有限责任会计师事务所

有限责任公司(自然人投资或控股)

新疆阿克苏地区阿克苏市北大街38号

梁辉

伍拾万元人民币

2000 年 01 月 04 日

2000 年 01 月 07 日 至 长期

审计查证、验证企业资本、清理账目、经济鉴定、代理记账、担任会计顾问、提供财务服务。(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)



تېز مەلۇماتچى ئورگان

登 记 机 关



2016 年 05 月 18 日



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

二〇一八年九月 日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 阿克苏华兴有限责任公司会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 梁辉

经营场所: 阿克苏市北大街38号



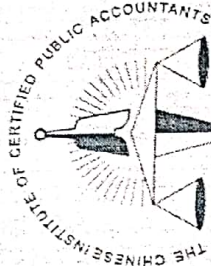
组织形式:

执业证书编号: 55130075

批准执业文号: 新财协字[1999] 54号

批准执业日期: 1999年12月22日





姓名: 梁辉
Full name: 梁辉
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1963-09-25
Date of birth: 1963-09-25
工作单位: 阿克苏兴华有限责任会计师事务所
Working unit: 阿克苏兴华有限责任会计师事务所
身份证号码: 652901196309250813
Identity card No: 652901196309250813



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

此件再次复印无效

证书编号: 110170001
No. of Certificate: 110170001

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

发证日期: 1997 年 08 月 11 日
Date of Issuance: 1997 / 08 / 11

2019年3月26日换新证



扫描全能王 创建