

温宿产业园区一般工业固废填埋场建设
项目专项债券
收益平衡方案的总体评价报告

阿华专审字[2019]282 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 13319975676



阿克苏华兴有限责任公司会计师事务所

Aksu Huaxing Certified Public Accountants limited

温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目专项债券融资 收益平衡方案的总体评价报告

新和县住房和城乡建设局:

我们接受委托,对温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目预期收益、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局提供,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:温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目。

2、建设内容:

项目新建固体废物填埋场,一期10万立方米,二期10万立方米,三期 30 万立方米,共 50 万立方米。

填埋场库区(库容量约为 50 万立方米)、业务用房(包括办公室、中控室、宿舍等)300 平方米、地磅房 30 平方米、值班室 30 平方米、防护栏、检测井;渗滤液处理设施;配套建设绿化、硬化、道路等配套附属设施;一般工业固废填埋作业设备等购置。

3、建设期:1 年。

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 6000 万元,其中:

(1) 工程建设费 5405.00 万元,占总投资的 90.08%;

(2) 工程建设其它费 309.28 万元,占总投资的 5.15%;

(3) 预备费 285.71 万元,占总投资的 4.76%。

6、融资方案:

项目总投资 6000 万元, 申请地方政府专项债券资金 4000 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 4.2% 执行。

项目已经温宿县发展和改革委员会(温发改审[2019]97 号)关于《温宿产业园一般工业固废填埋场建设项目可行性研究报告》的批复。

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[2019]97 号)关于《温宿产业园一般工业固废填埋场建设项目可行性研究报告》的批复;

3、新疆东鹏伟业工程管理有限公司《温宿产业园一般工业固废填埋场建设项目可行性研究报告》;

4、温宿产业园区管理委员会《关于温宿产业园一般工业固废填埋场运营阶段收费情况说明》;

5、温宿产业园区管理委员会《温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目收益平衡方案》

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一般工业固废填埋场建设项目的预期收益、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，工程完成后形成可按照《关于温宿产业园一般工业固废填埋场运营阶段收费情况说明》收取收入；
- 3、委托方提供的各种资料数据真实、合法、全面。
- 4、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

项目经济效益评价计算期为 15 年，其中建设期 1 年。

（一）主要现金流入

项目经济效益评价计算期为 15 年，其中建设期 1 年。

项目运行期间，主要收入为收取的垃圾处理费。根据温宿产业园区管理委员会《关于温宿产业园区一般工业固废填埋场运营阶段收费情况说明》，每立方米固废垃圾处理费用 280 元。

该项目建成后，由温宿正浩基础设施投资有限责任公司负责分年度统筹安排排水费收取，并由温宿县财政局将收入及时存入温宿产业园区管理委员会申请的政府收益债券开立的账户，专项用于本项目政府收益债券本息的偿还。

（二）固废处理费收取计划

2011 年~2022 年按 1.8 万吨/年进行处理，2023 年~2026 年按 2 万吨/年进行处理，2027 年~2034 年按 3 万吨/年进行处理。

（三）固废处理费收入

固废处理费累计收入为 9968 万元，与项目的发债资金 4000 万元相比，全部用于偿还专项收益债券本金和利息。具体见下表：

预期收入计算表（单位：万元）

序号	项目	1	2	3	4	5	6	7	8
1	固废处理收入		504	504	560	560	560	560	840



温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目专项债券方案的总体评价报告

	单价 (元/m³)		280	280	280	280	280	280	280
	数量 (万 m³)		1.8	1.8	2	2	2	2	3
2	成本费用		543.48	543.48	550.20	550.20	550.20	550.20	583.80
	利息		168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
	折旧 (固定资产原值*5%)		285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00
	维修费 (固定资产原值*1%)		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	其他生产费用 (收入*0.03)		15.12	15.12	16.80	16.80	16.80	16.80	25.20
	管理费用 (收入*5%)		25.20	25.20	28.00	28.00	28.00	28.00	42.00
	税费 (营业税金及附加 4%)		20.16	20.16	22.40	22.40	22.40	22.40	33.60
3	利润		-39.48	-39.48	9.80	9.80	9.80	9.80	256.20
4	企业所得税 (25%)				2.45	2.45	2.45	2.45	64.05
5	净利润		-39.48	-39.48	7.35	7.35	7.35	7.35	192.15
6	经营活动产生的现金流量净额		413.52	413.52	460.35	460.35	460.35	460.35	645.15

序号	项目	9	10	11	12	13	14	15	合计
1	固废处理收入	840	840	840	840	840	840	840	9968.00
	单价 (元/m³)	280	280	280	280	280	280	280	
	数量 (万 m³)	3	3	3	3	3	3	3	35.60
2	成本费用	583.80	583.80	583.80	583.80	583.80	583.80	583.80	7958.16
	利息	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	2352.00
	折旧 (固定资产原值*5%)	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	285.00	3990.00
	维修费 (固定资产原值*1%)	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	420.00
	其他生产费用 (收入*0.03)	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	299.04
	管理费用 (收入*5%)	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	498.40
	税费 (营业税金及附加 4%)	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	398.72
3	利润	256.20	256.20	256.20	256.20	256.20	256.20	256.20	2009.84
4	企业所得税 (25%)	64.05	64.05	64.05	64.05	64.05	64.05	64.05	522.20
5	净利润	192.15	192.15	192.15	192.15	192.15	192.15	192.15	1487.64
6	经营活动产生的	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	7829.64



温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目专项债券方案的总体评价报告

现金流量净额								
--------	--	--	--	--	--	--	--	--

本项目预期收益（经营现金流量）合计为 7829.64 万元，与项目的发债资金 4000 万元相比，完全覆盖项目发债资金本息。

（四）、项目融资平衡情况分析

项目总投资 6000 万元，申请地方政府专项债券资金 4000 万元，政府投资 2000 万元。根据以上分析计算，该项目十年内产生现金净流量 7829.64 万元，足以覆盖全部专项债券 4000 万元本金及 2520 万元的债券利息，每年还本付息情况如下：

项目	1	2	3	4	5	6	7	8
项目经营现金净流入		413.52	413.52	460.35	460.35	460.35	460.35	645.15
专项债券现金净流出	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
1、本金								
2、利息	168	168	168	168	168	168	168	168
项目现金净额	-168.00	245.52	245.52	292.35	292.35	292.35	292.35	477.15

项目	9	10	11	12	13	14	15	累计
项目经营现金净流入	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	645.15	7,829.64
专项债券现金净流出	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00	4168.00	6,520.00
1、本金							4000	4,000.00
2、利息	168	168	168	168	168	168	168	2,520.00
项目现金净额	477.15	477.15	477.15	477.15	477.15	477.15	-3522.85	1,309.64

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，温宿产业园区一般工业固废填埋场建设项目评估意见如下：

（一）项目预期收益支出

1、项目经营收入：预期未来 15 年固废处理经营收入共计 9968.00 万元；

2、项目经营支出：预期未来 15 年成本费用 7958.16 万元，税费共计 10584.04 万元，净利润 1487.64 万元；

(二) 项目预期经营现金流情况

项目预期未来 15 年累计经营净现金流为 7829.64 万元。

(三) 融资平衡情况

1、通过发行债券融资项目资金 4000 万元，每年的利息支出为 128 万元，15 年需还本付息合计 6520 万元。

2、项目预期未来 15 年累计经营净现金流为 7829.64 万元，扣除债券融资 15 年需还本付息合计 6520 万元后，项目运营 15 年还有累计净现金流为 1309.64 万元。

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：温宿产业园区一般工业固废填埋场建设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一般工业固废填埋场建设项目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 王辉

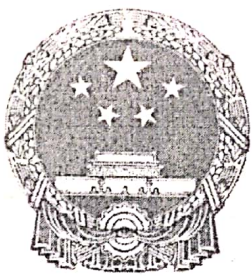


中国注册会计师 周兴明



中国·新疆·阿克苏

2019 年 12 月 9 日



تجارەت كىنشكىسى 营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

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、清理帐目、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)



此件再次无效

تىزىملىغۇچى ئورگان

登记机关



2016 年 05 月 18 日



会计师事务所

执业证书

名称：阿克苏华兴有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：梁耀

经营场所：阿克苏市北大街38号



组织形式：有限责任

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

此件再次复印无效

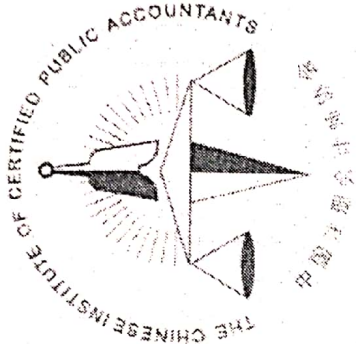
说明

- 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



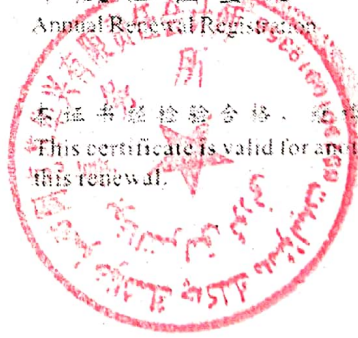
姓名	梁辉
Sex	男
Date of birth	1963-09-25
Working unit	阿克苏华兴有限责任会计师事务所
Membership No.	652901196309250813



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期限一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:
No. of Certificate

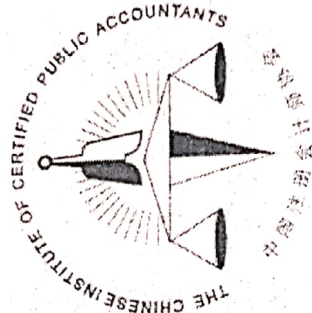
批准注册协会:
Authorized Institute of C 新疆注册会计师协会

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

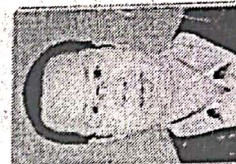
2019年3月26日换新证

此件再次复印无效

2019.3.26

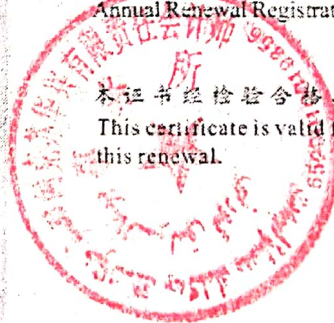


姓名	周兴明
Sex	男
出生日期	1970-12-02
工作单位	阿克苏苏华兴有限责任会计师事务所
身份证号码	610404197012021056



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: 651300750015
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 20 日
Date of Issuance

2017年3月26日换新记

此件再次复印无效

