

阿勒泰市供水系统新建、改造工程专项债券收益
与融资自求平衡方案总体评价

新能咨审字[2019]013 号

新疆新能有限责任会计师事务所

2019年12月8日



扫描全能王 创建



阿勒泰市供水系统新建、改造工程专项债券

收益与融资自求平衡方案总体评价

新能咨审字[2019]013号

根据阿勒泰市金山供水有限责任公司与新疆新能有限责任公司会计师事务所（以下简称“我们”）签订的《咨询服务协议书》，我们对阿勒泰市供水系统新建、改造工程（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡方案进行总体评价服务，在此向您提交总体评价报告，供贵方参考。

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。



附件：

阿勒泰市供水系统新建、改造工程专项债券收益与融资自求平衡方案总体评价



扫描全能王 创建

阿勒泰市供水系统新建、改造工程

新疆维吾尔自治区水利厅
报告专用章

项目专项债券方案总体评价

一、项目概述

近些年来在阿勒泰城市人口、经济及城市建设迅速发展的形势下，民生问题已经成为阿勒泰市政府高度重视的问题。供水设施问题将阻碍阿勒泰市的规划发展建设以及人民的生活质量。因此，为了适应阿勒泰市城市建设的快速发展，使人民生活水平进一步提高，新建水源地已势在必行。本期供水工程的建设主要是保障阿勒泰市的供水水量，本期工程的建设，将有效的为阿勒泰市建设发展创造有利环境。该工程建成后不但对整个阿勒泰市的城市发展提供极为有利的条件，亦将对该地区的社会稳定产生很大作用。项目总投资为 26,491.89 万元，其中一类费用 23,400.76 万元，二类费用 1,829.61 万元，基本预备费 1,261.52 万元。

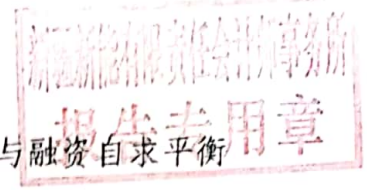
本项目建设投资资金来源为：地方政府专项债券 18,544.32 万元，利率按 4.5% 计，剩余 7,947.57 万元为自筹，本息共计 23,963.41 万元，分 10 年还清。

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



扫描全能王 创建



分类申请地方政府专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种。根据《通知》要求，地方政府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地方政府专项债券还本付息的规模。

(1) 资金充足性

本项目以建成后阿勒泰市金山供水有限责任公司的自来水水费收入，作为地方政府专项债券还本付息基础。

阿勒泰市金山供水有限责任公司提供的《阿勒泰市供水系统新疆、改建工程项目融资与收益自求平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，阿勒泰市供水系统新疆、改建工程项目项地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到1.17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



进地方政府专项债券的市场化改革。

(2) 资金稳定性

根据阿勒泰市供水系统新建、改造工程项目地方政府专项债券计划，本次申请地方政府专项债券金额为 3,000 万元，十年期。根据阿勒泰市金山供水有限责任公司提供数据，本地方政府专项债券对应的阿勒泰市金山供水有限责任公司阿勒泰市供水系统新建、改造工程项目预计从 2021 年开始运营，在地方政府专项债券存续期内可用于还本付息的现金流收入 44,165 万元，现金流收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 29,189.55 万元，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项目收益与融资自求平衡的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为阿勒泰市供水系统新建、改造工程地方政府专项债券可以以相较地方政府专项债券利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，阿勒泰市水费收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足地方政府专项债券还本付息要求。

综上所述，通过地方政府专项债券的方式满足部分阿勒泰市供水系统新建、改造工程项目资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

注册会计师：



注册会计师：



新疆新能有限责任公司会计师事务所

2019 年 12 月 8 日



扫描全能王 创建

附录：现金流分析测算，见下表：

现金流量模拟测算表

单位：万元

专项贷款期限	建设期		运营期								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
现金流模拟测算表											
现金流入											
资本金流入											
贷款资金流入	18544.32										
其他资金流入	7947.57										
项目净收益		2627.5	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15
现金流入总额	26491.89	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5	4416.5
现金流出		1789	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35	1586.35
建设期资金流出	26491.89										
运营期现金流出											
贷款发行费用											
贷款还本付息	417.25	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34	2396.34
现金流出总额											
现金净流量											
当年项目现金净流入		231.16	433.81	433.81	433.81	433.81	433.81	433.81	433.81	433.81	433.81
期末项目现金累计结存额	-417.25	-186.09	247.72	681.53	1115.34	1549.15	1982.96	2416.77	2850.58	3284.39	3718.20
评价偿债覆盖率	1.17										

青
海
省
金
融
信
用
保
证
有
限
公
司
公
章



续上表

专项贷款期限	运营期									合计
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
现金流模拟测算表										
现金流入										
资本金流入										
贷款资金流入										
其他资金流入										
项目净收益	2627.5	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	2830.15	28098.85
现金流入总额	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	4,416.50	44,165.00
现金流出	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	1,586.35	
建设期资金流出										
运营期现金流出										
贷款发行费用										
贷款还本付息										23,963.40
现金流出总额										
现金净流量										
当年项目现金净流入	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	2,830.15	
期末项目现金累计结存额	6,548.35	9,378.50	12,208.65	15,038.80	17,868.95	20,699.10	23,529.25	26,359.40	29,189.55	
评价偿债覆盖率										

设计专用章





تجارت كىشىسى

统一社会信用代码
91650103298779765J

营业执照

(副本)(2-1)



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。

名称	新疆新能有限责任公司(自然人投资或控股)	注册资本	叁拾万圆整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1995年10月16日
法定代表人	贺浪宇	营业期限	1995年10月16日至2028年10月16日
经营范围	审查企业会计报表，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；财务咨询。（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）		
住所	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区哈密南路45号众福苑小区一期3单元302号		



登记机关



2019 年 9 月 26 日



证书序号: 0003830

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
新疆新能

名称: 新疆新能有限责任会计师事务所

首席合伙人: 贾琛宇

主任会计师: 贾琛宇

经营场所:

新疆乌鲁木齐沙依巴克区哈密南路45号
众福苑小区一期3单元302号

组织形式:

有限责任

执业证书编号:

65010015

批准执业文号:

新财协字(2000)37号

批准执业日期:

2000年03月07日



发证机关



二〇一八 五 二

中华人民共和国财政部制



扫描全能王 创建

2018年3月9日(续)

2003 03 23

新瑞新能会计师事务所

110002040012

批准注册: Authorized Institute of CPAs

注册号: No. of Certificate

证日期: Date of Issuance

2018年3月16日

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



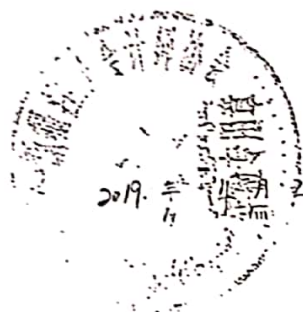
姓名: 贺浪平
Full name: _____
性别: 男
Sex: _____
出生日期: 1971-04-03
Date of birth: _____
工作单位: 新瑞新能会计师事务所
Working unit: _____
身份证号: 2650104197104031658
Identity card No: _____



扫描全能王 创建

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.



2
18

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 月 日
19 10 18



扫描全能王 创建



姓名: 魏金军
 Sex: 男
 出生日期: 1944-04-15
 Date of Birth: 1944-04-15
 工作单位: 新疆新能有限责任会计师事务所
 Working unit: 新疆新能有限责任会计师事务所
 身份证号码: 650103194404150616
 Identity card: 650103194404150616



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.

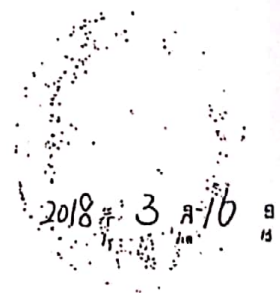
证书编号:
 No. of Certificate

批准注册协会: 550100110005
 Authorized Institute of CPAs: 新疆注册会计师协会

发证日期: 年 月 日
 Date of Issuance: 1/ 10 15

1226 03 23

2018年3月9日(续发)



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.



日
月

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 月 日
日
月
年

