

青河县畜禽粪污资源化利用建设项目 专项债券总体评价报告

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
新疆分所
2019年8月



青河县畜禽粪污资源化利用建设项目 专项债券总体评价报告

根据青河县农业农村局与中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所（以下简称“我们”）签订的《咨询服务协议书》，我们对青河县畜禽粪污资源化利用建设项目（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，在此向您提交本总体评价报告，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。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
新疆分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2019年8月26日

附件：

青河县畜禽粪污资源化利用建设项目专项债券总体评价报告

青河县畜禽粪污资源化利用建设项目

专项债券总体评价报告

一、项目的背景及意义

1、背景

2013年11月，国务院颁布实施了《畜禽规模养殖污染防治条例》，《条例》对畜禽养殖场和小区的选址布局，对环保设施建设、运行，对粪便等废弃物的处理和利用等都做出了相应的规定，鼓励采取种养结合、种养平衡的模式发展畜禽养殖业，将提高畜禽粪便等废弃物利用率作为治理污染的根本途径。2018年农业部印发了《全国畜禽粪污资源化利用整县推进项目工作方案（2018-2020年）》，要求各地统筹兼顾畜牧业发展和畜禽养殖减排，充分考虑环境承载能力和土地消纳能力，科学编制本地区畜禽养殖污染防治规划，优化养殖布局，调整养殖结构，引导养殖专业户向规模化畜禽养殖场发展，推行农牧结合的养殖模式，促进畜禽养殖由传统养殖方式向现代养殖方式转变。

青河县人民政府出台了系列务实举措，坚持发展与治理并重，生产与生态兼顾的原则，按照“治旧控新、疏堵结合、整体联动、集中整治”的方针，组织开展畜禽养殖污染专项治理行动，切实规范畜禽养殖污染物排放行为，大力推进清洁生产，养殖废弃物循环利用。

2、意义

1) 实行种养一体化模式的根本就是要实现养殖业废弃物的资源化、肥料化利用，在实现农业的节本增效与农民增收的同时,改善农村生态环境。通过已有的技术，利用有机肥替代化肥30%的氮素施用，可明显降低农业氮

磷流失35%以上，大大减少了农业生产的化肥投入，实现了种养一体化的协调与可持续发展，更重要的是大大降低了因施肥导致的地表水与地下水体污染风险。

2) 项目按照安全、节约、高效、生态的理念，大力发展生态养殖，通过完善养殖场基础设施和污染物治理设施及综合服务体系，将疫病防控、污染物综合治理、优质畜产品开发等先进实用技术组装配套、推广应用，建设资源节约型、科技密集型和生态环保型专业化、集约化的标准化养殖场，减少污物排放量，有效改善人居环境，降低动物疫病传播和人畜共患传染病的发生，提高农村的公共卫生水平。

3) 通过推广施用生态有机肥，可以有效改良土壤、提升地力、提高农产品的质量和安全性，生态环境效益显著。

同时，国家制定了一系列地方政府专项债券的政策，为收益类市政项目的提供了资金支持，使项目落地成为可能。

地方政府专项债的意义还在于：保持经济平稳健康发展，坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，提高政策的前瞻性、灵活性、有效性。把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务，加大基础设施领域补短板的力度，增强创新力、发展新动能，打通去产能的制度梗阻，降低企业成本。把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来，坚定做好去杠杆工作，把握好力度和节奏，协调好各项政策出台时机。

因此，青河县的发展迎来了重要的历史性窗口期，青河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施将进一步完善城镇建设，提高青河县各族人民群众的居住环境、生活质量和城市环境，促进社会稳定，从而带动青河县的社会经济有好又快发展。

二、项目的基本情况

根据《关于对青河县畜禽粪污资源化利用建设项目立项的批复》（青发改批【2019】124号）、《青河县畜禽粪污资源化利用建设项目可行性研究报告》，青河县畜禽粪污资源化利用建设项目相关情况如下：

（一）建设规模和主要建设内容：

青河县52个行政村，每2个行政村购置摆臂式粪污清运车1辆，每辆车配置20个6m³粪污收集箱；购置铲车62辆；小型装载机10辆；粪污集中点购置1套全密闭有机废弃物发酵堆肥机；企业自筹购置有机肥生产设备1套。

（二）投资规模及资金来源

项目总投资4000万元，其中26辆摆臂式粪污清运车624万元；520个6m³粪污收集箱379.6万元；62辆铲车1550万元；10辆小型装载机360万元；1套全密闭有机废弃物发酵堆肥机86.4万元；1套有机肥生产设备1000万元。

项目总投资估算表

序号	建设内容	单位	数量	单价	合计
1	摆臂式粪污拉运车	辆	26	24	624
2	6m ³ 粪污收集箱	个	520	0.73	379.6
3	铲车	辆	62	25	1550
4	小型装载机	辆	10	36	360
5	全密闭有机废弃物发酵堆肥机	套	1	86.4	86.4
6	有机肥生产设备	套	1	1000	1000
7	总投资				4000

项目总投资4000万元，其中申请债券资金3000万元，主要用于购置粪污清运及处理设备；企业自筹1000万元主要用于购置有机肥生产设备。

本项目建设期为12个月，预计于2019年9月开工，至2020年10月结束。

二. 评价要素

自2014年起，国前下发若干文件规定：对于符合条件的地方政府项目可以申请专项债券资金，并纳入政府性基金预算支出统筹安排。

财政部于2017年6月2日下发了《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），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。

财政部于2018年5月4日下发了《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号），提出：对于专项债券，应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息。对于土地储备、收费公路专项债券等项目收益专项债券，地方财政部门应当在积极与国土资源、交通运输等相关部门沟通协调的基础上，充分披露对应项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

（一）资金充足性

通过对青河县农业农村局提供的《青河县畜禽粪污资源化利用建设项目专项债券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，青河县畜禽粪污资源化利用建设项目的资金覆盖率可达到1.30倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：《专项债券存续期现金流分析测算表》。

本项目积极响应并遵循国务院于2014年9月26日发布的《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专项债券发行可满足本项目的融资需求，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，本次项目与推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，一定抓住这个难得的历史机遇。但本项目建设离不开各类型资金的支持，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“专项收益债”。

（二）资金稳定性

根据本项目债券发行计划，本次计划发行3,000.00万元地方政府专项债券，10年期，预计利率4.5%/年，每年付息，到期还本，融资费率0.1%。债券与总投资之间差额通过自筹资金补足。存续期内，共支付专项债券本息合计为4,353.00万元。

根据青河县农业农村局提供数据，本债券对应项目预计于2019年9月动工，2020年10月完成。至2029年，经营净收益总额预计为5,670.00万元。

在专项债券存续期内，项目净收益可有效覆盖项目对应债券利息及本金支出。专项债券对应项目债券存续期末累计净现金结余1,317.00万元，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，认为青河县畜禽粪污资源化利用建设项目可以用相对更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目经营净收益为项目提供了充足、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，可以满足本项目的部分资金需求，此方式应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：现金流分析

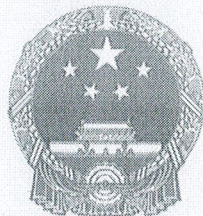
根据青河县农业农村局提供的《青河县畜禽粪污资源化利用建设项目专项债券收益与融资自求平衡方案》中的资金投入及运营净收益与项目进度，债券利率暂按4.5%/年，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金（第一次支付利息时间为2020年1月，发行费用为债券发行金额的0.1%）进行了现金流分析测算：

专项债券存续期现金流分析测算表

单位：万元

序 号	项 目	资金 成本/ 年	建设期 2019 年	专项债券存续期								合计	
				2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	现金流入		0	4,153	613	613	613	613	613	613	613	613	613
1	财政配套资金			1,000									
2	专项债券资金	4.50%		3,000									
3	其他借款资金												
4	运营净收入			153	613	613	613	613	613	613	613	613	613
5	其他现金流入												
二	现金流出		0	4,138	135	135	135	135	135	135	135	135	3,135
1.1	专项债券融资费用	0.10%		3									
1.2	专项债券本金												3,000
1.3	专项债券利息		0	135	135	135	135	135	135	135	135	135	1,350
2.1	其他借款本金												0
2.2	其他借款利息												0
3	建设资金			4,000									4,000
4	其他现金流出												0
三	现金净流入		0	15	478	478	478	478	478	478	478	478	-2,522
四	剩余本金		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,000
1	剩余债券本金		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,000
2	剩余其他借款本金		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
五	结余资金		0	15	493	971	1,449	1,927	2,405	2,883	3,361	3,839	1,317
六	平均偿债覆盖率												
1.30													

注：1、平均偿债覆盖率=项目运营净收入/存续期偿付本息总额



تجارەت كىشىسى
营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91650100092755012Q

名稱
類 型
營 業 場 所
負 責 人
成 立 日 期
營 業 期 限
經 營 范 圍

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

特殊普通合伙企业分支机构

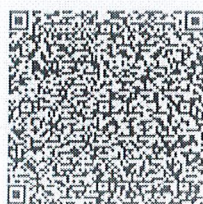
新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室

李东吉

2014年02月20日

2014年02月20日至长期

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、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；房屋租赁（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或者限制事项，不得经营；需其它部门审批的事项，待批准方可经营）。（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）

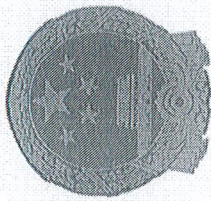


تەمسىللىغۇچى ئورگان

登记机关

乌鲁木齐市工商行政管理局

2017 年 12 月 26 日



会计师事务所分所
执业证书



名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所
负责人：李东吉
经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室
分所执业证书编号：110102056501
批准执业文号：新财会[2014]9号
批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5001809

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇一八年六月十七日

中华人民共和国财政部制



姓名 李东吉
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1975-01-13
Date of birth
工作单位 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所
Working unit
身份证号码 650103197501130837
Identity card No.



8



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

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

年 月 日

9



姓名 黑永刚
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-04-24
Date of birth
工作单位 中兴财光华会计师事务所
Working unit (特殊普通合伙) 新疆分
所
身份证号码 650300197304245912
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.



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