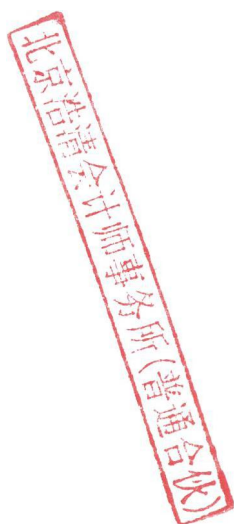


青河县城城乡电网升级改造建设项目

专项债券总体评价报告



北京浩清会计师事务所（普通合伙人）

青河县城乡电网升级改造建设项目

专项债券总体评价报告

根据青河县住房和城乡建设局(以下简称“青河县住建局”)与北京浩清会计师事务所(普通合伙人)签订的《咨询服务协议书》，我们对青河县青河县城乡电网升级改造建设项目(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，在此向青河县住建局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：

- 1、分析项目发债评价要素；
- 2、项目债券发行期间现金流状况模拟分析；
- 3、总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。

北京浩清会计师事务所(普通合伙人)

2019 年 11 月 4 日

附：青河县城乡电网升级改造建设项目专项债券收益与融资自求平衡方案总体评价

青河县城乡电网升级改造建设项目

专项债券收益与融资自求平衡方案总体评价

一、 项目的背景与意义

1、背景

青河县，隶属新疆阿勒泰地区，位于新疆维吾尔自治区东北部，西邻富蕴县，南邻奇台县，东、北两面同蒙古国接壤，边界线长 280 千米。南北最长 258 千米，东西最宽 110 千米，总面积 15579.5 平方千米。青河县有哈萨克族、汉族、蒙古族、回族、维吾尔族等 16 个民族。其中哈萨克族占 76.46%，汉族占 18.55%，其他少数民族占 4.99%。青河，蒙古语“青格里”，意为“美丽清澈的河流”，青河县属大陆性北温带干旱气候，高山高寒，四季变化不明显，空气干燥，冬季漫长而寒冷，风势较大，夏季凉爽。

青河县历史悠久、文化底蕴丰厚，生态环境优越、资源富集，是中国阿肯之乡、绒山羊之乡、新疆最大的“大果沙棘种植基地”。境内拥有新疆卡拉麦里有蹄类野生动物自然保护区，阿尔泰山两河源自然保护区以及全国唯一的布尔根河狸国家级自然保护区。大青河、小青河、查干河、布尔根河和乌伦古河五条河流横贯境内，年径流量 10.7 亿立方米，被国务院定为阿尔泰山地森林草原生态功能区，全年空气质量均达国家一级标准。全县现有耕地 29 万亩，可利用草场 1625 万亩，是全地区重要的粮食生产县。境内有珍贵的草原石人、古栈道、三道海子巨石堆、古墓群与鹿石岩画、壮观奇险的地震断裂

带、“天外来客”集落陨石、熊猫山等自然景观；拥有新疆常年对蒙开放的国家一类口岸——塔克什肯口岸，是新疆对蒙开放的口岸中设施最完善、交通最便利、贸易最繁荣的陆路口岸，是“中蒙俄”经济走廊西通道的重要节点，年利用境外资源已达百万吨。

随着人民生活水平的提高，家用电器的增加，居民生活用电大幅度提高，现有供电现状存在严重的卡脖子问题，青河县城 10kV 铺线主线均为沿街两旁架空线路，10kV 铺线主线仅为 110-75 导线，经常遭受生长过快的树枝的干扰，遇到大风、雷雨、雪等恶劣天气、不可避免树枝碰线，线路损坏等事件，同时，多数线路与多数电杆老化，金具铁附件锈蚀严重，现有网架结构存在严重的安全隐患问题。

青河县城市化进程正高速发展，青河县与全国各地的城市改造一样，在经历旧城拆迁、道路拓宽、建筑物立面翻新改造后，又在大规模地实施城市绿化、架空入地等供电和亮化工程，旨在改善街景市貌、建设和谐、宜居城市。现代城市建设对公共配电设施提出了更高的要求，其目的是为了节约城市占地面积、提高供电可靠性、避免受外界因素影响、美化城市环境。

2、意义

青河县城乡电力基础设施改造项目建设，将彻底解决困扰青河县电力供应问题，解决了长期以来城乡职工群众对电力供给不足所产生的矛盾，大大地提高城镇与乡村电力供应保证，提高电网供电能力及可靠性，保证供电质量，同时为增加当地财政收入，更好的为国家经济的发展服务，提供了有力的保障。

本项目是城乡电力基础设施升级改造项目，其作为市政公共设施的重要组成部分，属于社会公益性项目，项目的兴建和运营必将对本

区域的经济和社会发展产生积极影响。

二、 项目概况

（一）项目建设内容与规模

城乡电网升级改造建设内容与规模如下：

1、县城电网升级改造

环网柜、厢式变压器、高压电缆、路灯控制箱、线路分支箱、低压电缆及一些其他配电柜、路灯、线路、信号灯、电气元件的更换。

2、城乡电网升级改造

清河安康供热站电采暖 35/10KV 输变电工程。

3、塔克什肯镇架空线路 3000 米与 630KVA 变压器一台。

4、阿热勒镇电网升级改造

1) 达巴特牧民定居点 (34 户): 高压 2.5 公里 (山) 低压主线: 550 米, 低压分支线 1.2 公里。变压器: 200KVA

2) 杜尔根村 (40 户): 高压: 2.6 公里。低压主线: 700 米, 低压分支线: 550 米。变压器 315KVA

3) 胡尔森村 (20 户): 高压: 1 公里。低压主线: 125 米, 低压分支线: 430 米。变压器: 125KVa

4) 喀让格拓海 (30 户): 高压: 500 米。低压主线: 1.5 公里。低压分支线: 530 米。变压器: 315KVA

5) 胡尔本村 (20 户): 高压: 200 米。低压分支线 300 米。变压器: 400KVA

6) 东特村 (40 户): 高压: 2.8 公里。低压线路: 330 米, 低压分

支线 800 米。

7) 幸福村 (80 户): 高压: 200 米, 低压线路 974 米。低压分支 2000 米. 变压器: 500KVA

5、阿格达拉镇电网升级改造

1) 青河县瑞青缘食品科技有限公司建设内容

电力工程: 安装 1600KV、 250KV、 160KV 变压器各 1 台 (包括附属设备), 更换 700 米线路。

2) 新疆鑫怡农生物科技有限公司建设内容

电力工程: 安装 630KV、160KV、100KV 变压器各 1 台 (包括附属设备), 新架 200 米线路。

6、山楂园片区低压电力

低压配电柜 4 面、铺设 75 穿线管: 5087 米、铺设 YJV22-5*6 电缆: 2300 米、敷设 YJV22-5*16 电缆: 2200 米、敷设 YJV22-4*50+1*35 电缆: 230 米。

(二) 项目总投资

项目总投资 2200 万元, 其中建筑安装费 362.96 万元, 设备购置费用 1797.04 万元, 其它费用 40 万元。

(三) 项目资金筹措

项目建设所需资金为 2200 万元, 申请 2020 年专项债券资金 2000 万元、政府财政配套 200 万元。

(四) 项目招标期

项目县城设备招标期为 2019 年 12 月, 乡村建设安装期 2020 年

1-3 月。

三、 评价要素

自 2014 年起，国家下发若干文件规定：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。

《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》财库〔2019〕23 号：财政部不再限制地方债券期限比例结构，地方财政部门自主确定

期限。对于专项债券，地方财政部门应当合理均衡各期限发行规模，满足更多类型投资者的期限偏好。对于专项债券，地方财政部门应当根据项目实际情况，综合考虑项目期限、投资者需求、债务年度分布等因素，科学确定发行期限，逐步提高长期债券发行占比，更好匹配项目资金需求和期限。

（一）资金充足性

通过对青河县住建局提供的《青河县城城乡电网升级改造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，青河县城城乡电网升级改造建设项目的资金覆盖率可达到 1.55 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：《专项债券资金流分析测算表》。

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生态修复基建项目的融资需求，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，努力解决在实现全面建成小康社会的过程中出现的各种内部和外部矛盾，深化组织机构改革不能停，继续加大对各种社会事业的投入，继续坚持党的正确的方针路线，坚持改革开放，坚持让人民参与享受改革带来的红利。但城乡电网改造项目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 2000 万元地方政府专项债券，10 年期，预计利息 4.5%/年，每年付息，到期还本。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 2104 万元。

根据青河县住建局提供数据，本债券预计于 2020 年 1 月动工，2020 年 3 月底完成。收入于 2021 年达到预定值，至 2030 年 12 月，经营净收益预计为 4500 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 2392.1 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，认为青河县城乡

电网升级改造建设项目可以用专项债券完成资金筹措。同时，项目经营净收益为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项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。

北京浩清会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



陈丹

中国注册会计师：

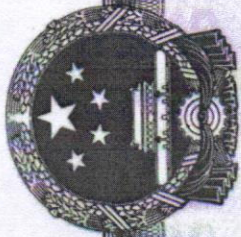


吴兵锋

2019 年 11 月 5 日

一般债券资金流分析预测表

[illegible]



统一社会信用代码

91110109093088987K

营业执照

(副本) (1-1)



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 北京浩清会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

出资人 徐凤珍

经营范围 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，出具有关报告、税务咨询、管理咨询、会计培训。（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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2014年03月03日

合伙期限 2014年03月03日至 长期

主要经营场所 北京市门头沟区石龙经济开发区永安路20号3号楼
B1-6538室

登记机关



2019年03月04日

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

北京浩清会计师事务所（普通合伙）

名称：

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

组织形式：

执业证书编号：

批准执业文号：

批准执业日期：

徐凤珍

北京市门头沟区石龙经济开发区永安路20号
3号楼B1-6538室

普通合伙

11010199

京财会许可[2014]0015号

2014年02月11日

证书序号：0000203

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：北京市财政局

二〇一八年八月二十日

中华人民共和国财政部制



姓名 陈丹 女
Full name
性别 Sex
出生日期 1972年02月04日
Date of birth
工作单位 华证会计师事务所
Working unit
身份证号 321002720204182
Identity card No.



复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Regi

本证书经检！
This certificate
this renewal.



2013.4.16

证书编号： 110001640002
No. of Certificate

批准注册协会： 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期： 2002年 05月 08日
Date of Issuance ly /m /d



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.

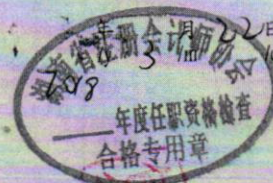
2016年3月20日
/y /m /d

8

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.



9

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.



姓名：陈丹
证书编号：110001640002

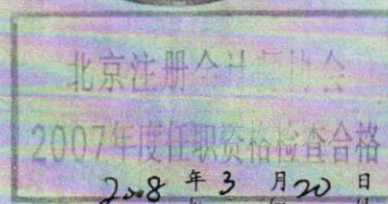
2016年3月1日
/y /m /d

6

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.



7



中国注册会计师协会

姓名 吴兵锋
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1968-08-21
Date of birth
工作单位 海南中明会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 420703196808213379
Identity card No.



复印无效

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



姓名: 吴兵锋
证书编号: 460000170312
2019

证书编号: 46000170312
No. of Certificate

批准注册协会 广西壮族自治区注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2011 年 6 月 26 日
Date of Issuance

首次注册时间: 2008 年 08 月 24 日

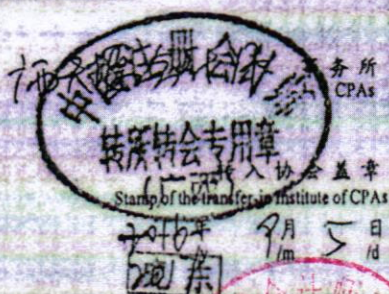


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.