

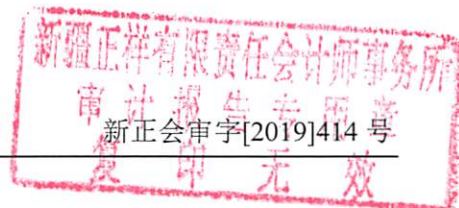
再生水利用项目

债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]414号

新疆正祥有限责任会计事务所

2019年12月



再生水利用项目

专项债券方案总体评价报告

新正会审字[2019]414号

一、项目概述

随着昌吉经济的快速发展和居民生活水平日益提高，昌吉市的水资源短缺问题日益严重。为解决日前突出的水资源短缺问题，《昌吉市城市总体规划（2011-2030年）》以及《昌吉市供水专项规划（2106-2030）》中均提出，可将昌吉市污水厂出水经深度处理后的中水作为第二水源，用于道路浇洒、绿化用水、生态景观用水、工业用水等非饮用水源，来缓解昌吉市的供水压力。

为保障社会经济可持续发展，有效缓解昌吉市水资源匮乏、地下水超采现象，提高水资源重复利用率，节约优质水资源，落实州、市政府再生水利用的相关政策精神，昌吉市住房与城乡建设局委托中冶节能环保有限责任公司编制了《昌吉市中心城区中水利用总体规划》，规划将在《昌吉市城市总体规划》（2011-2030年）、《昌吉市供水专项规划（2106-2030）》和《昌吉市排水专项规划（2106-2030）》等上位规划的基础上，以污水处理厂升级改造，提出中水利用的方向、中水供水水质和水量、中水管网、中水深度处理工程的近远期实施规划。本项目的实施就是在以上背景下提出的。

2019年8月10日，昌吉市发展和改革委员会对《再生水利用项目可行性研究报告》（昌市发改第字（2019）26号）进行了批复，项目代码：2019-652301-46-01-016262。项目建设地点：昌吉市城区；

本项目总投资项目总投资：24080万元，其中：工程建设投资总计20785万元，占总投资的86.32%；工程建设其他费用共计867.19万元，占总投资3.6%；项目预备费总计1040.81万元，占总投资的4.32%；建设期利息合计为



1387 万元，占总投资的 5.76%；资金来源为申请政府债券，一般债 19264 万元，地方配套资金 4816 万元。

建设规模及内容为：编制再生水专项规划，调节水池，泵站、管线建设，小型污水处理站建设，头屯河提升泵站建设。

二、评价要素

2017 年 6 月 2 日，财政部公布《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。

（1）资金充足性

本项目以中水利用等经营收入作为还本付息基础。通过该项目提供的《项目收益和融资平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，再生水利用项目专项债券的资金覆盖率 >1.0 ，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一。

本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的《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土地储备项目的融资需求，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，工程建设项目需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从我国实际出发的地方政府“专项项目收益债”。

(2)资金稳定性

根据再生水利用项目专项债券发行计划，本项目总投 24080 万元，计划债券发行金额为 19264 万元，2020 年第一批申请 3000 万元期限 10 年（2020 年 1 月至 2029 年 12 月）。本债券对应经营总收益为 42006.91 万元，在债券存续期内，经营净收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。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，认为再生水利用项目专项债券可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，经营收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，能够满足债券发行还本付息要求。

综上所述，通过项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足再生水利用项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

四、 特别申明

(1)本评价报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

(2)本评价报告基于以下假设条件下完成，

- 1) 该项目所遵循的国家和地方的现行有关法律、法规和制度无重大变化；
- 2) 项目所在地、行业形势及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
- 3) 项目建设如期完成，经营计划如期实现，无重大变化；

- 4) 项目所在地的税负基准及税率政策无重大改变;
- 5) 不发生人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

附录一：现金流分析

根据该项目的《项目收益和融资平衡方案》中的资金投入债券发行期，债券利率暂接近期国债利率 4.5%计算，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金。

新疆正祥有限责任公司会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



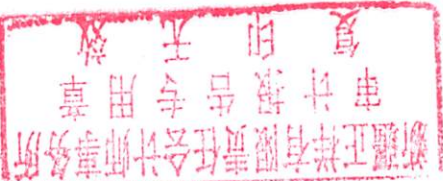
2019 年 12 月 6 日

现金流量表

序号	项目	建设期		贷款偿还期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一	现金流入										
1	债券资金流入	11558.40	7705.60								
2	自有资金	2577.53	2238.47								
3	经营收入			2533.30	2533.30	2533.30	6604.00	6604.00	6604.00	6604.00	6604.00
4	现金流入总额	14135.93	9944.07	2533.30	2533.30	2533.30	6604.00	6604.00	6604.00	6604.00	6604.00
二	现金流出										
1	工程建设投资	12491.16	8327.44								
2	项目建设其他费用	521.14	347.41								
3	预备费	603.50	402.34								
4	经营成本费用										
5	利息支出	520.13	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88
6	偿还本金										19264.00
	现金流出总额	14135.93	9944.07	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	866.88	20130.88
	现金净流入	0.00	0.00	1666.42	1666.42	1666.42	5737.12	5737.12	5737.12	5737.12	-13526.88
	期末项目累计现金结存额			1666.42	3332.84	4999.26	10736.38	16473.50	22210.62	27947.74	14420.86
	平均偿债覆盖率	1.52									

昌吉市住房和城乡建设局
(盖章)

新疆正祥有限责任公司会计师事务所
(盖章)



2018 年 11 月 16 日

登记机关 昌吉州工商局



审查企业会计报表、为企业合并、分立、清算提供审计并出具审计报告;验证企业资本、出具验资报告;资产评估;工程估算、概预算、决算、结算(限资质证书);法律、行政法规规定的其它审计业务。(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)

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

2000 年 04 月 03 日 至 长期

2000 年 04 月 03 日

壹佰万元人民币

常斌

新疆昌吉州昌吉市北京南路 21 号华东大厦 14 楼 1401 室

有限责任公司(自然人投资或控股)

新疆正祥有限责任公司会计师事务所

统一社会信用代码 916523000229211244B-1-1

(副本)
(نورمىلىق نۇسخىسى)

营业执照

بىزنىڭ شىركىتىمىزنىڭ

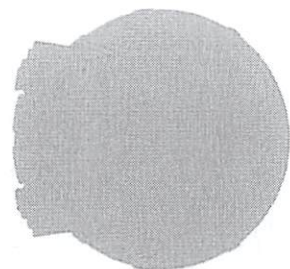


新疆正祥有限责任公司会计师事务所
审计报告专用章

证书序号: 0008945

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 执业证书

名称: 新疆正祥有限责任公司会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 常斌

经营场所:

新疆昌吉州昌吉市北京南路21号华东大厦14楼1401室

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 65080037

批准执业文号: 新财协字 [2000] 21号

批准执业日期: 2000年02月12日



发证机关: 新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一八年十二月三十日

中华人民共和国财政部制



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.

2019年4月11日

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.

2018年3月15日



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

年度检验登记

Annual Renewal Registration

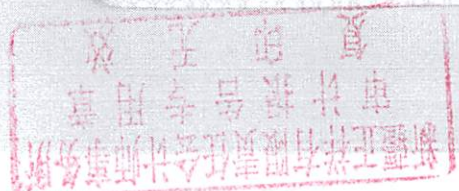
本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月15日



姓名	陈平
Full name	陈平
性别	男
Sex	男
出生日期	1944-11-28
Date of birth	1944-11-28
工作单位	新疆正祥有限责任公司
Working unit	新疆正祥有限责任公司
身份证号码	65230119441128521X
Identity card No.	65230119441128521X





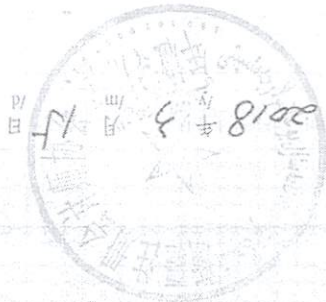
姓名	袁彩蓉
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-12-06
Date of birth	
工作单位	新疆正祥有限责任公司
Working unit	
身份证号码	650104197312061675
Identity card No.	



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.

