

阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目
专项债券方案总体评价

新疆志远有限责任会计师事务所
二〇一九年十二月



تجارەت كىنىشكىسى
营 业 执 照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副 本)

بىرلىككە كەلگەن ئىجتىمائىي ئىزاپەت ۋەكىلى

统一社会信用代码 916501007189037431-1

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

新疆志远有限责任会计师事务所
 有限责任公司(自然人投资或控股)
 新疆乌鲁木齐市天山区中山路 85 号 1 栋 4 层 419 室
 罗启龙
 捌拾万元人民币
 2000 年 04 月 11 日
 2000 年 04 月 11 日 至 2030 年 04 月 11 日
 审查企业会计报表, 办理企业合并, 分立, 清算事宜中审计业务并出具
 有关报告, 出具审计报告, 验证企业资本; 出具验资报告; 资产评估; 法
 律, 法规规定的其他审计业务。(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)



تىزىملىغۇچى ئورگان
 登 记 机 关



乌鲁木齐市天山区市场监督管理局
 年 月 日
 2018 08 28

证书序号: NO. 027120

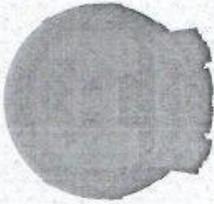
说明

- 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,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



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称:	新疆志远有限责任会计师事务所
主任会计师:	罗启龙
办公场所:	新疆乌鲁木齐市新华南路8号轻工商场5楼
组织形式:	有限责任
会计师事务所编号:	65010017
注册资本(出资额):	80万元
批准设立文号:	新财协字[2000]43号
批准设立日期:	2000-03-13





姓 Full name 刘剑宇
Sex 男
Date of birth 1973-08-24
Working unit 新疆志远有限责任会计师事务所
Identity card No. 650403197308245117

姓 Full name 王德冰
Sex 男
Date of birth 1988-03-04
Working unit 新疆志远有限责任会计师事务所
Identity card No. 653122198803040067

阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目
专项债券方案总体评价

根据阿勒泰福海工业园区管理委员会与我所签订的《咨询服务协议》，我们对《阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券方案》（以下简称“本项目”）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。

新疆志远有限责任会计师事务所



中国注册会计师：



刘剑宇

中国注册会计师：



王艳艳

附件：阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券方案总体评价

二〇一九年十二月

阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目建设背景

近年来，阿勒泰福海工业区招商引资工作扎实开展，引进和培育了多家企业，天润农业牛羊肉深加工、沙漠之神驼绒羊绒加工等企业 13 均已入驻，随着后续招商工作的深入推进，以及围绕园区优先重点发展绿色有机农产品加工、新型材料加工等产业，园区未来产业和项目引进也将发生较大变化，尤其是应对新的重大项目需求，以及后续相关产业的集聚发展。

2018 年自治区党委经济工作会议提出培育壮大特色优势产业，坚持一产上水平、二产抓重点、三产大发展的工作要求，阿勒泰地区地委、行署适时提出了“以旅游业为主体，牵动一产、托举二产”的发展思路，要求加快新旧动能转换，推进地区集中力量打造“两园两区”，明确“把阿勒泰福海工业园区打造成为地区轻工业园区”。因此，阿勒泰福海工业园区是承担地区产业转型升级的重要园区和载体。

随着阿勒泰福海工业园区招商引资的持续开展，企业不断地驻入工业区，工业区建设步伐加快，基础设施的建设已经无法满足企业的入驻需求。为了满足工业区企业发展及正常运营的需求，片区内规划基础设施的修建已迫在眉睫。

（二）建设内容及规模

本期新建工程内容主要包括：道路、给水、排水、电力及供热五个专业，其中：

（1）道路工程

新建纬三路、经五路道路路面宽度 16m，长度 2386.11m，经三路延长线道路宽度 8m，道路长度 1563.17m，以及道路标线。新建道路照明线路 5044m，并采购扫雪车一辆。

（2）给水工程

新建供水管线总长 12400m，其中 DN150 管线长 10800m，DN200 管线长 600m，DN90 街巷管长 1000m。

(3) 排水工程

新建排水管线总长 7400m，其中 d300 管线长度 1400m，d500 压力排水管线长 6000m。更换原污水提升泵房水泵及电机；新建一体化污水处理设施；增加污水处理厂处理设施外保温。

(4) 供热工程

本期新建供热管线总长为 1400m，其中：DN150 蒸汽管线 800m，DN200 蒸汽蒸汽管线 600m。新建锅炉房 1 座。

(5) 电力工程

本期新建电力线路总长 1800m。

(三) 项目进度计划

本项目建设期约 1 年，2020 年 10 月投入试运行并交付使用。现已完成项目可行性研究报告的编制。

(四) 项目投资总规模及资金筹措方式

项目总投资 3200 万元，其中：工程费用 2887.77 万元，占总投资 90.24%；工程建设其他费 249.48 万元，占总投资 7.80%；预备费 62.75 万元，占总投资 1.96%。

项目总投资 3200 万元中，其中：申请专项债券资金 1000 万元，自筹资金 2200 万元。

1000 万元专项债券资金，拟通过项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。

二、评价要素

财政部财预[2017]89号《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》（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。

2018年财政部下发了《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，对于项目收益专项债券应披露：债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息；项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益、收益和融资平衡方案等项目信息。

1、资金充足性

本项目以阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目建成后2021年10月-2035年12月项目收入作为还本付息基础。通过对《阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券的资金覆盖率可达到2.89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》。

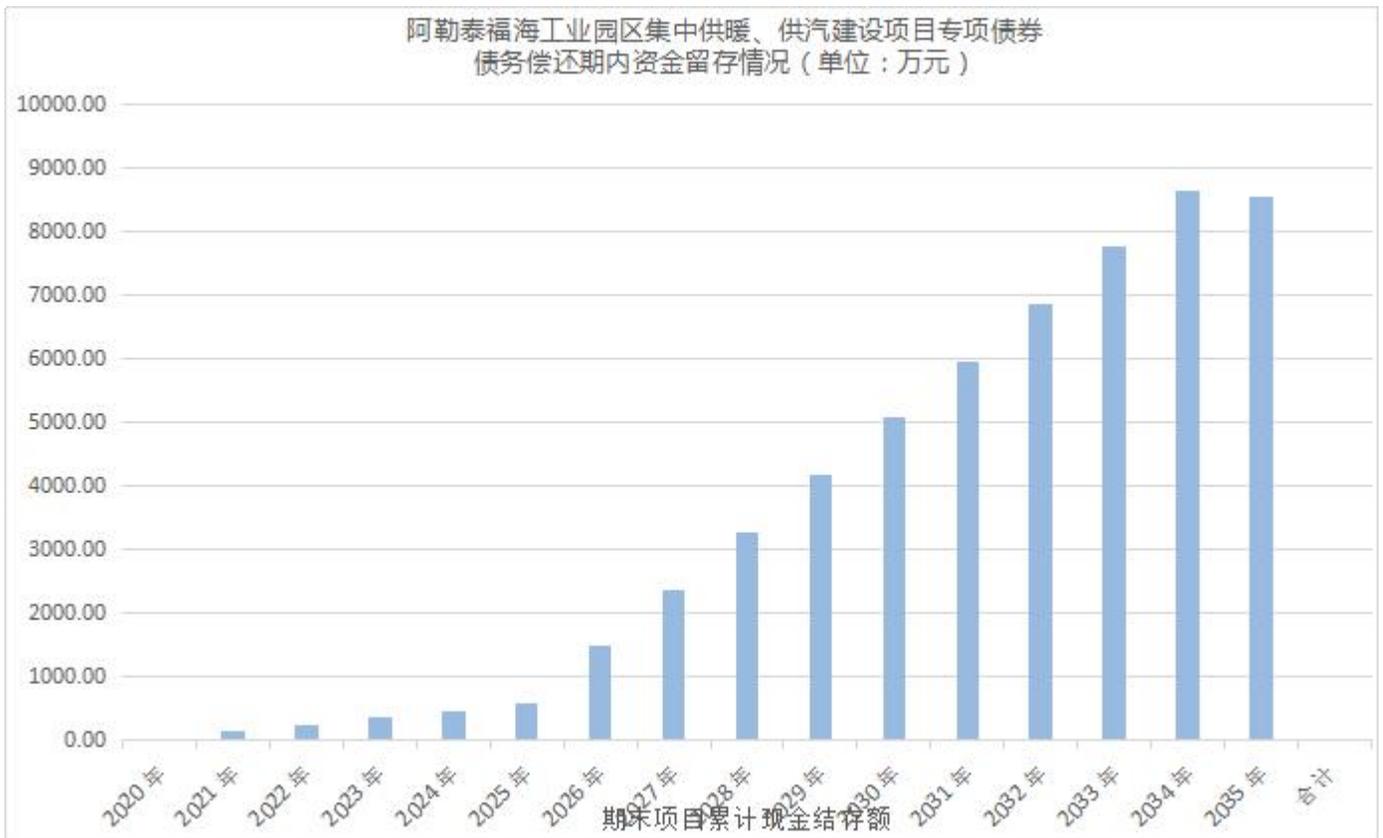
本项目积极响应并遵循国务院在2014年发布的国发〔2014〕43号《关于加强地方政府性债务管理的意见》，明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足城镇基础项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。当前，我国处于全面建成小康社会的决定性阶段和城镇化深入发展的关键时期，民生建设需要大量资金支持。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“专项收益债”。

2、资金稳定性

根据阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券使用计划，本期债券申请金额为 1000 万元，全部用于设备购置、工程建设。

根据阿勒泰福海工业园区管理委员会提供数据，本债券资金对应项目相关收入预计 15 年。在债券存续期内，相关项目净收入可有效覆盖债券成本、债券利息支出。本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



根据本项目债券发行计划，本次计划发行 1500 万元专项债券，15 年期，预计利率 4.5%/年，每年付息，到期还本。本债券对应基础设施项目建设事项预计从 2020 年开始，至 2035 年完成，基础设施项目建成后，现金流入约为 10191 万元。在专项债券存续期内，现金流入可有效覆盖项目对应基础设施项目建设等成本、债券利息支出。

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，认为阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券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，相关基础设施项目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的方式满足阿勒泰福海工业园区基础设施建设项目专项债券项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

