

乌鲁木齐市水务局

执 行 商 定 程 序 的 报 告

驰天会商字[2019]1-0040 号

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

XIN JIANG CHI YUAN TIAN HE

Certified Public Accountants Co.,Ltd.

地址：乌鲁木齐市新华南路 140 号海天伊家酒店 13-14 楼

邮编：830004

电话：0991-2831847

传真：0991-2835927

乌鲁木齐市水务局

执行商定程序的报告及项目方案专项评价

内容	页码
执行商定程序的报告	1
乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—	
乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目	
（一期）专项债券预期收益与融资平衡方案专项评价	2--8

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

Xinjiang Chiyuantianhe Certified Public Accountants Co., Ltd.

执行商定程序的报告

驰天会商字[2019]1-0040 号

乌鲁木齐市水务局：

我们接受委托，执行了与乌鲁木齐市水务局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由乌鲁木齐市水务局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——一对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为申请乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供乌鲁木齐市水务局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

新疆驰远天合有限责任会计师事务所



中国

乌鲁木齐

中国注册会计师：高文生



中国注册会计师：冯延萍



2019 年 12 月 7 日

乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）专项债券预期收益与融资平衡方案专项评价

一、项目概述

（一）项目背景

随着我国城镇化的快速推进，人类活动日益影响自然界循环，很多城市暴雨后出现内涝，影响了人民正常的生活和生产，严重时更危及到生命和财产安全，在此背景下，中央提出了建设海绵城市的号召，通过转变城市建设理念和方式，围绕“渗、滞、蓄、净、用、排”的六字方针来建设城市内部的小海绵，从大的生态格局出发，规划控制保护好山、水、林、田、湖这些城市的生态大海绵。总体目标是对城市雨水总径流量控制率达到 80-85%，同时降低面源污染，做到雨时不涝、干时不旱。

对乌鲁木齐市而言，通过海绵城市的建设，不仅解决防洪内涝的问题，还能部分缓解水资源短缺的问题。

为充分利用再生水资源，提高再生水的利用效率，进行再生水利用系统综合规划；用再生水提供城市绿化水源兼顾水景，改善乌鲁木齐的水生态环境，乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）的建设具有重大的意义。

（二）项目内容与规模

乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）含河东再生水脱色消毒及提升工程和七道湾再生水脱色消毒及输水工程两个子项目，项目内容如下：

1、河东再生水脱色消毒及提升工程：（1）新建脱色消毒处理设施站 1 座，规模 20 万立方米/天（其中输水管道系统 16 万立方米/天）；（2）东二环输水管道 DN1600，长度 27.3 千米；（3）设提升泵站 4 级、单级规模 16 万立方米/天；（4）东二环至八道湾工业区再生水管线 DN500，长度 4 千米；（5）河东再生水提升配水工程，新建 1 万立方米调蓄水池一座；由调蓄水池至十七户湿地新建管线 DN1600，长度 2.5 千米；（6）智慧供水管控一体化平台一座。

2、七道湾再生水脱色消毒及输水工程：（1）新疆脱色消毒设施站 1 座，规模 7 万立方

米/天。(2)由七道湾再生水厂至九道弯水库新建输水管道 DN600, 长度 4 千米。

乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目(一期)总投资为 108,505.52 万元,其中工程费用 80,643.78 万元,其他费用 13,155.51 万元,预备费 9,379.93 万元,建设期贷款利息 2,328.00 万元,铺底流动资金 2,998.30 万元。

乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目(一期),原取得乌鲁木齐市发展和改革委员会批复的《关于对乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目(一期)核准的批复》(乌发改函〔2017〕445 号),后经《关于对乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目(一期)业主单位变更的函》(乌发改函〔2018〕327 号),原可研批复的其他内容不变,仍然按照乌发改函〔2017〕445 号等文件执行。批复金额为 108,505.52 万元,拟通过申请发行专项债券融资 80,000.00 万元,计划分两期申请专项债券,一期申请 60,000.00 万元,二期申请 20,000.00 万元。剩余资金自筹解决。

二、评价要素

2017 年 6 月,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)提出,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 2 月,财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》的通知(财预〔2018〕34 号)明确,合理扩大专项债券使用范围,鼓励地方按照财政部《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)要求,创新和丰富债券品种,按照中央经济工作会议确定的重点工作,优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目,积极探索试点发行项目收益专项债券。

中共中央办公厅国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》明确,允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目:铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合

政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20%左右。

根据以上文件要求，乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

（一）资金充足性

本项目以项目所对应的再生水售水收入作为还本付息的还款来源。通过委托方提供的《乌鲁木齐市再生水工程—管网及配套设施项目（一期）可行性研究报告（代项目建议书）》《乌鲁木齐市河湖水系连通一期项目—乌鲁木齐市再生水工程—管网及配套设施项目（一期）收益平衡方案》及其他相关资料，对资金收支数据进行分析测算，测算结果见附表一。

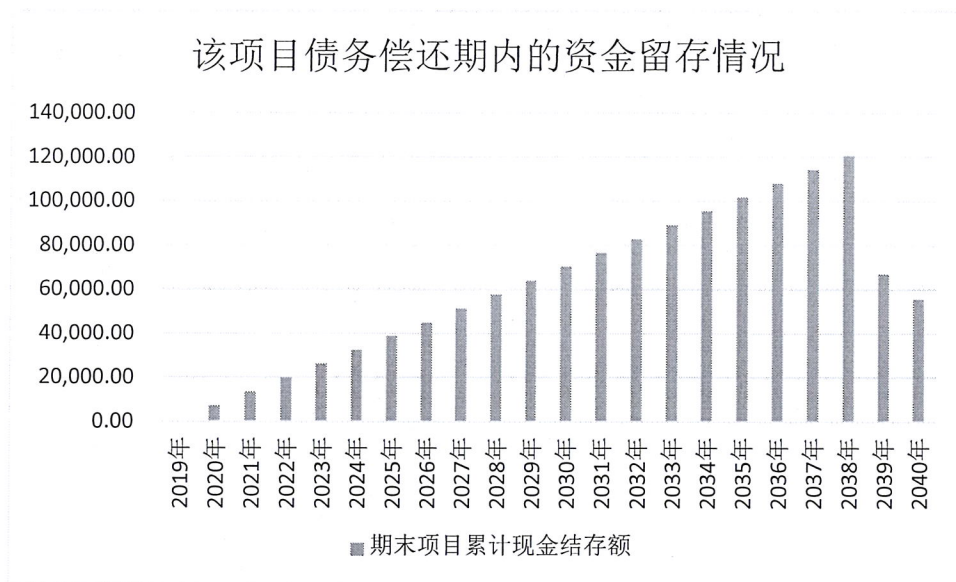
根据现金流量测算表数据显示，专项债券发行存续期间，经营活动产生的净现金流合计为 200,284.85 万元，专项债券本息合计 144,560.00 万元，项目偿债覆盖倍数可达到 1.39 倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据专项债券发行计划，总计需申请专项债计 80,000.00 万元，分两期申请，一期申请 60,000.00 万元，二期申请 20,000.00 万元。2019 年已发行金额 60,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 3.88%，2020 年发行金额 20,000.00 万元，期限 20 年，拟发行利率 4.5%。利息按年付息，到期后一次性偿还本金，发行债券与剩余总投资之间差额由资本金方式投入。根据测算，2040 年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为 55,724.85 万元，本项目资金稳定性总体可以得到保证。

本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：

单位：人民币万元



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，认为乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）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。同时再生水水费收入部分为项目提供了充足、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专项债券的方式满足部分乌鲁木齐市河湖水系连通工程一期项目—乌鲁木齐市再生水利用工程—管网及配套设施项目（一期）资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附表一：现金流量测算表（单位：万元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
现金流入											
资本金流入	26,177.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券本金流入	60,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
再生水收入净流入		9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37
现金流入小计	86,177.52	29,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37
现金流出											
建设期资金流出	86,177.52	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券付息	-	2,328.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00
现金流出小计	86,177.52	2,328.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00
现金净流量											
当年项目现金净流入	-	7,209.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.37
经营活动产生的净现金流	-	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.37
期末项目累计现金结存额		7,209.37	13,518.75	19,828.12	26,137.49	32,446.87	38,756.24	45,065.62	51,374.99	57,684.36	63,993.74
平均偿债覆盖倍数	1.39										

接上表

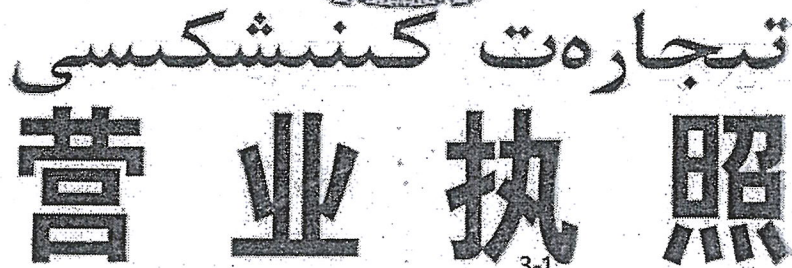
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
现金流入												-
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,177.52
债券本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
再生水收入净流入	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	200,284.85
现金流入小计	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	306,462.37
现金流出												-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,177.52
运营期现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券付息	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	20,000.00	80,000.00
现金流出小计	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	3,228.00	900	64,560.00
现金净流量												230,737.52
当年项目现金净流入	6,309.37	6,309.37	6,309.37	6,309.38	6,309.38	6,309.38	6,309.38	6,309.38	6,309.38	-53,690.62	-11,362.62	55,724.85
经营活动产生的净现金流	9,537.37	9,537.37	9,537.37	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	9,537.38	200,284.85
期末项目累计现金结存额	70,303.11	76,612.48	82,921.86	89,231.23	95,540.60	101,849.98	108,159.35	114,468.72	120,778.10	67,087.47	55,724.85	
平均偿债覆盖倍数	1.39											

注：上表中运营净流入测算依据来自项目可研报告及收益平衡方案：

- 1、建设生产规模：本设计日实际再生水量分别为：（1）河东 16 万立方米 / 日，年运营 200 天，年再生水为 3200 万立方米 / 年。（2）七道湾 3.3 万立方米 / 日，年运营 180 天，年再生水为 594 万立方米 / 年。
- 2、总成本费（1）年外购原材料费：本项目采用成品次氯酸钠，河东设计用量 800 吨 / 年、七道湾设计用量 253.8 吨 / 年，单价 1300 元 / 吨。本项目采用液氧，河东设计用量 319.46

吨/年、七道湾设计用量 100.66 吨/年，单价 1000 元/吨。本项目采用液氧储罐租赁，河东 10 万元、七道湾 10 万元。(2) 年燃料及动力费：电：河东设计用量 77747000 度/年、七道湾设计用量 3086400 度/年，当地电价为 0.56 元/度。(3) 年工资及福利费：本项目河东设计定员为 24 人、七道湾设计定员为 15 人，单价为 99600 元/人·年。(4) 年修理费：年修理费提取率为 2% (5) 其他费用：其他费用按经营成本的 10% 计取。

3、营业收入河东理论再生水价格=4.96 元/立方米，七道湾理论再生水价格=2.63 元/立方米。



3-1

(副本)

统一社会信用代码91650100722358296W

新疆驰远天合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新华南路9号汇源大厦13楼

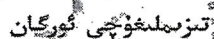
孙卫红

貳佰陸拾萬元人民幣

2001 年 01 月 20 日

2001 年 01 月 20 日 至 2051 年 01 月 19 日

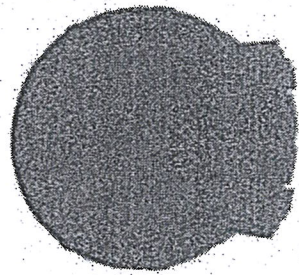
审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报表和其它审计业务及相关的业务咨询服务；一般工业与民用建筑项目投资估算，工程概预算、决算、结算的编制和审核，工程招标投标标底和标书造价的编制与审核，受委托对工程建设中有关造价的经济评估，资产评估及相关业务咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

乌鲁木齐市天山区工商行政管理局

2016 年 10 月 09 日



会计师事务所 执业证书

名称：新疆驰远天合有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：孙卫红

经营场所：

新疆乌鲁木齐市新华南路9号汇源大厦13楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010032

批准执业文号：新财协字[2001]01号

批准执业日期：2001年01月06日

证书序号：0003850

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：

新疆维吾尔自治区财政厅

二〇〇一年六月七日

中华人民共和国财政部制