

報 告 書

REPORT

伊犁州特克斯县新建热源建设项目

专项债券方案总体评价

新疆凌远专审〔2025〕第 500 号



新疆·凌远
XinJiang LingYuan

新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）

伊犁州特克斯县新建热源建设项目

专项债券方案总体评价

特克斯县住房和城乡建设局：

我们接受贵方委托，对伊犁州特克斯县新建热源建设项目收益专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具总体方案评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价报告仅供发行人本次发行伊犁州特克斯县新建热源建设项目收益专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允的反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了特克斯县住房和城乡建设局提供的《伊犁州特克斯县新建热源建设项目收益与融资自求平衡方案》、《伊犁州特克斯县新建热源建设项目实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，

未发现《收益与融资自求平衡方案》及《实施方案》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

附件：收益平衡测算表

新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）



中国注册会计师



中国注册会计师



报告日期：二〇二五年十一月十日

一、项目概述

改革开放四十年以来，特别是十三五期间，我国固定资产投资的重点集中在加强基础设施建设和基础产业建设。加快城市基础设施建设，是主要投资方向之一。国家把加强基础设施作为最重要的投资政策之一，并具体把城市道路、城镇供水水源、供水、排水及污水处理、城市垃圾及其他固体废物处理和综合利用、城市燃气气源厂、城市集中供热和城市园林绿化等城市基础设施列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》中，以适应我国国民经济发展和人民生活水平的提高。国家实施西部大开发战略重点是通过西部的基础设施建设和生态环境建设，改善西部地区的投资环境，从而促进西部地区经济的快速发展。

特克斯县发展和改革委员会于 2022 年出具《关于伊犁州伊犁州特克斯县新建热源建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(特发改〔2022〕147 号)，项目建设单位为伊犁州特克斯县住房和城乡建设局，项目建设地点位于特克斯县。

总投资为 36,000.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 28,000.00 万元，占总投资的 77.78%，其中：2023 年已发行 6,000.00 万元，实际利率 2.91%；2025 年本次申请 3,100.00 万元，按照 3.2% 利率估算；2026 年申请 18,900.00 万元，按照 3.2% 利率估算；债券发行期发行期限 10 年；地方自筹 8,000.00 万，占总投资的 22.22%。

本次项目拟通过财政投入自有资金和发行项目收益与融资自求

平衡的专项债券的方式完成项目筹资。

二、评价要素

财政部发布的《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。

2018年5月，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的内容要包含债券规模、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

本项目通过建设完成后的供暖收入作为还本付息基础，通过对特克斯县住房和城乡建设局提供的《伊犁州特克斯县新建热源建设项目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，伊犁州特克斯县新建热源建设项目专项债券的资金覆盖率可达到1.25，能够满足资金筹措充足性的要求（测算表见附件：现金流分析）。

2、资金稳定性

根据伊犁州特克斯县新建热源建设项目专项债券发行计划，本债

券共发行三期，发行额度为 28,000.00 万元，期限为 10 年，建设期 4 年，债券与总投资之间的 8,000.00 万元差额以地方财政配套的方式投入。

项目建设完成后由特克斯县住房和城乡建设局建设运营，还本付息来源为特克斯县住房和城乡建设局经营收入，主要为供暖收入，根据特克斯县住房和城乡建设局提供数据，截止债券存续期结束（2027-2035 年），根据目前的市场行情，详情如下：

（1）项目收入

根据可研报告，项目建成后，预计供暖面积 486.5 万平方米，供暖季每平米 18 元，取得年经营收入约为 $486.5 \text{ 万平方米} \times 18 \text{ 元/平方米} = 8,757.00 \text{ 万元}$ 。

（2）项目运营成本

项目经营成本主要包括燃料动力成本、职工薪酬、其他管理费用等。

①工程维护费用

本项目建设完成年工程维护费用约为收入的 1%，即 87.57 万元。

②人员及福利费

本项目正常年需要收费员及保安 6 名，每人每年工资按 5 万元计，则人工工资共计 30.00 万元/年。

③燃料动力费

本项目建设完成投入使用燃料动力费约为收的 20%，即每年

1,751.40 万元。

④管理费用

主要包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费、培训费等各项办公开支,根据可行性研究报告,约为收入的 0.5%,即每年 43.79 万元。

年均营成本为 1,912.76 万元。

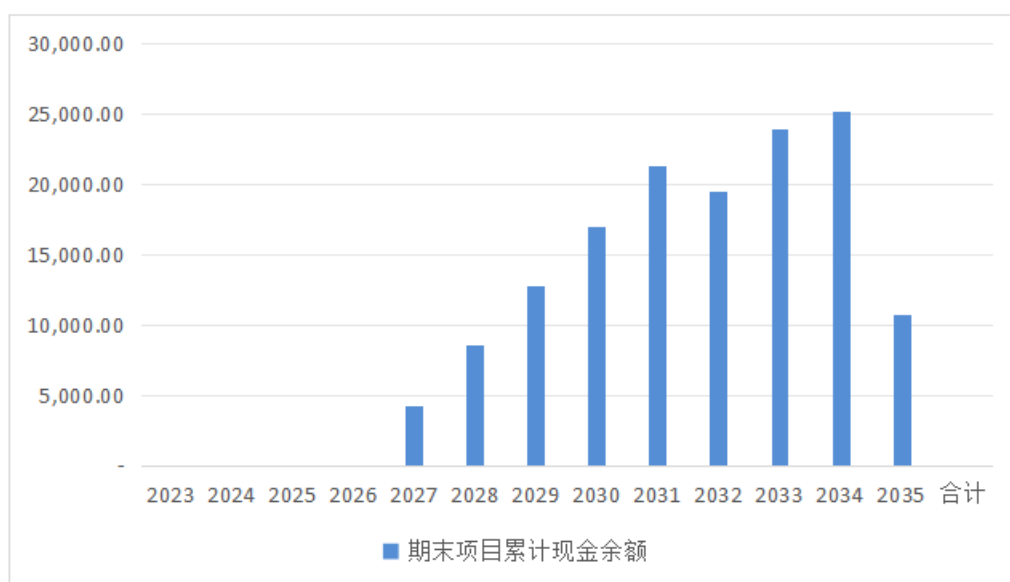
(3) 相关税费

①增值税及附加税。项目建成后收入来源为供暖收入,适用税率为 9%。进项税率参考同类型经营成本,销项税负预计为 9%,进项税负预计为 6%,城市建设维护税预计为 5%,教育费附加预计为 3%,地方教育费附加预计为 2%。

②项目所得税为 25%。

③经计算,年增值税及附加税 866.94 万元,年所得税 847.18 万元。项目累计产生税费 15,582.82 万元。

债券存续期内,供暖收入可有效覆盖债券对应经营成本、债券的利息支出。期末项目累计净现金结余 10,730.99 万元,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:



三、总体评价

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，城市基础设施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“市政项目收益债”。

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，认为伊犁州特克斯县新建热源建设项目通过发行专项债券的方式，能够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，供暖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伊犁州特克斯县新建热源建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：现金流模拟测算表

根据特克斯县住房和城乡建设局提供的《收益与融资自求平衡方案》及《实施方案》中资金投入及债券存续期内经营状况，2023-2035 年为债券存续期，其中项目建设期 4 年，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金（债券发行费为债券发行金额的 0.1%，登记托管费为债券发行金额的 0.008%，兑付服务费为债券发行金额的 0.005%）进行了现金流分析测算

伊犁州特克斯县新建热源建设项目现金流模拟测算表

单位：万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
现金流入														
自有资金流入	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00										8,000.00
债券资金流入	6,000.00	-	3,100.00	18,900.00										28,000.00
财政预算资金流入														-
销售收入	-	-	-	-	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	78,813.00
现金流入总额	8,000.00	2,000.00	5,100.00	20,900.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	8,757.00	114,813.00
现金流出														
建设期资金流出	7,818.62	1,825.40	4,822.70	20,000.04										34,466.76
付现经营成本	-	-	-	-	3,626.87	3,626.87	3,626.87	3,626.87	3,626.87	3,626.87	3,670.52	3,670.52	3,695.32	32,797.61
债券发行费用	6.78	-	3.50	21.36	-	-	-							31.64
债券还本付息	174.60	174.60	273.80	878.60	878.60	878.60	878.60	878.60	878.60	6,878.60	704.00	3,804.00	19,504.80	36,786.00
其中：付息	174.60	174.60	273.80	878.60	878.60	878.60	878.60	878.60	878.60	878.60	704.00	704.00	604.80	8,786.00
还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00	-	3,100.00	18,900.00	28,000.00
现金流出总额	8,000.00	2,000.00	5,100.00	20,900.00	4,505.47	4,505.47	4,505.47	4,505.47	4,505.47	10,505.47	4,374.52	7,474.52	23,200.12	104,082.01
现金净流量														
当年项目现金净流入	-	-	-		4,251.53	4,251.53	4,251.53	4,251.53	4,251.53	-1,748.47	4,382.48	1,282.48	-14,443.12	10,730.99
期末项目累计现金余额	-	-	-		4,251.53	8,503.05	12,754.58	17,006.11	21,257.63	19,509.16	23,891.64	25,174.11	10,730.99	
平均偿债覆盖率	1.25													



تجارەت كىشىسى

营业执照

(副本)

(2-1)

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、监
备案、许可、监
管信息。



统一社会信用代码

9165400259281156XN

名称 新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁开洋

经营范围

许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财政投资项目预算绩效评价服务；财务咨询；企业管理咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；工程造价咨询业务；工程管理服务；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出资额 叁拾万元整

成立日期 2012年03月20日

主要经营场所 新疆乌鲁木齐高新区（新市区）西北路499号（新疆大学信息技术创新园）二楼206室



登记机关

2025年 07月 23日



会计师事务所 执业证书

名称:

首席合伙人: 新疆凌远会计师事务所合伙企业(普通合伙)

主任会计师:

丁开洋

经营场所:

新疆乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)
喀纳斯湖北路455号G1栋5楼511室

组织形式:

执业证书编号: 普通合伙

批准执业文号: 65400010

批准执业日期: 新财会[2012]5号

2012年02月23日

证书序号: 0004014

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:



二〇二一

年 月 日

中华人民共和国财政部制



丁开洋

姓名 Full name 丁开洋
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1975-11-05
工作单位 Working unit 新疆凌远会计师事务所合
伙企业 (普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 654101197511052813



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.

证书编号:
No. of Certificate

650400350004

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 新疆注册会计师协会
Date of Issuance

2025 06 12

2025年1月5日换证



日

/d



姓名 何娇
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1991-10-06
Date of birth
工作单位 新疆凌远会计师事务所合
伙企业(普通合伙)
Working unit
身份证号码 510922199110068005
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.

654000100002

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2025 01 21
Date of Issuance 年 /y 月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d