

# 温宿产业园区工业污水处理站建设项目

## 专项债券方案总体评价

四川全信会计师事务所有限责任公司

地址：四川省成都市成华区昭觉寺南路50号4栋1单元14层1420号



# 温宿产业园区工业污水处理站建设项目

## 专项债券方案总体评价

川全会咨字[2025]第 C-172 号

温宿产业园区管委会：

根据温宿产业园区管委会与四川全信会计师事务所有限责任公司（“我们”）签订的《咨询服务协议》，我们对温宿产业园区工业污水处理站建设项目专项债券（“本项目”）资金平衡方案进行总体评价服务，在此向您提交本总体评价报告，供贵方参考。

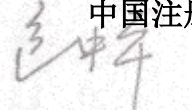
本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

分析项目发债评价要素；

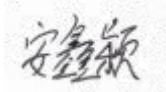
项目债券发行期间现金流状况模拟分析；

总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。



中国注册会计师：  






2026年 3月

附件：温宿产业园区工业污水处理站建设项目专项债券方案总体评价。

# 温宿产业园区工业污水处理站建设项目

## 专项债券方案总体评价

### 一、项目概述

#### （一）项目概况

建设单位：温宿产业园区管委会

项目名称：温宿产业园区工业污水处理站建设项目

项目区位：本工程建设项目位于温宿县。

建设内容：

新建污水集中预处理站 3 座，日处理分别为 6000m<sup>3</sup>/d、6000m<sup>3</sup>/d、8000m<sup>3</sup>/d，含进水泵房、隔栅间、蓄水池、厌氧池、耗氧池、污泥处理间、出水泵房、配电室等配套设施,新建污水管线 4200 米，管径 DN300-DN500。

项目总投资及资金来源：项目总投资 22500.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 18000.00 万元，其他资金 4500.00 万元。

建设期限：2 年。

#### （二）项目背景

《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国水污染防治法》等法律法规对工业废水排放制定了严格的标准和规范。企业若违规排放污水，将面临高额罚款、停产整顿甚至法律诉讼。温宿产业园区内企业众多，只有通过建设集中式污水处理厂，才能有效监管和确保各企业污水排放符合法律法规要求，避免因环境违法问题影响企业发展和地方经济秩序。

温宿产业园区近年来发展迅速，吸引了众多企业入驻，涵盖化工、纺织、农产品加工等多个产业。随着企业数量的增加和生产规模的不断扩大，园区工业总产值持续攀升。然而，工业生产过程中产生的污水量

也随之大幅增长，现有分散的污水处理方式已无法满足需求，建设污水处理厂迫在眉睫，以保障园区经济持续稳定发展。

在当前绿色发展理念的引领下，产业升级成为园区发展的必然趋势。高新技术产业和高端制造业对环境质量要求较高，而优质的环保基础设施是吸引这类企业入驻的重要条件。建设先进的污水处理厂，不仅可以提升园区的环境承载能力，还能为园区产业结构优化和升级创造有利条件，吸引更多绿色、低碳、高附加值的企业，增强园区的综合竞争力。

在此背景下提出了温宿产业园区工业污水处理站建设项目。

## 二、评价要素

财政部公布财预〔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。

### （1）资金充足性

本项目以温宿产业园区工业污水处理站建设项目，污水处理费收入、中水回用收入等为还本付息。通过对温宿产业园区管委会提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，温宿产业园区工业污水处理站建设项目专项债券的资金覆盖率可达到1.53倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：现金流分析。

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本项目的融资需求，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，一定抓住这个难得的历史机遇。但本项目建设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

根据温宿产业园区管委会温宿产业园区工业污水处理站建设项目专项债券发行计划，本项目 2026 年计划申请地方债券 18000.00 万元，占总投资的 80.00%；其他资金 4500.00 万元，占总投资的 20.00%，融资利率 3.2%，发行期限 20 年。

根据温宿产业园区管委会提供数据，本项目污水处理费收入、中水回用收入预计从 2028 年开始，至 2045 年完成，总收入 65251.05 万元，经营付现成本为 14678.41 万元，相关税费 5351.58 万元。据此计算得到可以用来进行资金平衡的项目运营净收益为 45221.06 万元，在债券存续期内，各项收入可有效覆盖债券对应运营期运营成本费用、相关税金、债券利息支出。项目建设结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 45221.06 万元，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，认为温宿产业园区工业污水处理站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，污水处理费收入、中水回用收入等为项目提供了充足、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部分温宿产业园区管委会温宿产业园区工业污水处理站建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一：根据温宿产业园区管委会提供的《实施方案》中的资金投入及污水处理费收入、中水回用收入等金额与进度，债券利率暂按 3.2%，债券按每半年支付一次利息，到期后一次偿还本金进行了现金流分析测算：

债券存续期项目资金测算平衡表																					
	建设期		运营期																	单位：万元	
年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
现金流入																					
资本金流入	600.00	3900.00																		4500.00	
债券资金流入	18000.00	0.00																		18000.00	
市场化融资资金流入																					
项目营业收入流入			2949.20	3317.85	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	65251.05	
现金流入总额	18600.00	3900.00	2949.20	3317.85	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	3686.50	87751.05	
现金流出																					
建设期资金流出	18024.00	3324.00																		21348.00	
相关税费流出			72.36	151.80	231.23	231.23	231.23	231.23	231.23	231.23	231.23	231.23	409.69	409.69	409.69	409.69	409.69	409.69	409.69	5351.58	
运营期现金流出			739.72	796.77	853.82	853.82	853.82	853.82	853.82	853.82	853.82	853.82	788.92	788.92	788.92	788.92	788.92	788.92	788.92	14678.41	
专项债券还本付息费	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	576.00	18576.00	
市场化融资还本付费																					
现金流出总额	18600.00	3900.00	1388.08	1524.56	1661.05	1661.05	1661.05	1661.05	1661.05	1661.05	1661.05	1661.05	1774.62	1774.62	1774.62	1774.62	1774.62	1774.62	1774.62	70897.99	
现金净流量																					
当年项目现金净流入	0.00	0.00	1561.12	1793.29	2025.45	2025.45	2025.45	2025.45	2025.45	2025.45	2025.45	2025.45	1911.88	1911.88	1911.88	1911.88	1911.88	1911.88	1911.88	16853.06	
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	1561.12	3354.41	5379.86	7405.30	9430.75	11456.20	13481.65	15507.10	17532.55	19558.00	21469.88	23381.76	25293.65	27205.53	29117.41	31029.30	32941.18	16853.06	
本息保障倍数												1.53									

统一社会信用代码 91511623717593448P		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。	
副本编号: 1 - 1		营业执照	
名称 四川全信会计师事务所有限责任公司		注册资本 叁拾万元整	
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)		成立日期 2000年01月06日	
法定代表人 包中平		营业期限 2000年01月06日至 长期	
经营范围 许可项目: 从事会计师事务所业务, 代理记账(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: 破产清算服 务; 财务咨询(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)。		住所 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号	
		登记机关 2020年12月11日	

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn> 国家市场监督管理总局监制





会计师事务所  
执业证书

名称：四川全信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：包中平

经营场所：四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51150286

批准执业文号：川财注【1999】500号

批准执业日期：1999年12月30日

证书序号：0008067

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：

二〇一一年八月十九日

中华人民共和国财政部制

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2019.12.11

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

包中平

男

1965-12-19

四川全信会计师事务所有限公司

513031651219571

姓名: 包中平

性别: 男

出生日期: 1965-12-19

工作单位: 四川全信会计师事务所有限公司

身份证号码: 513031651219571

5

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2017.3.17

中国注册会计师任职资格检验合格专用章 (四川) 2018.4.29

证书编号: 511502862568

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

发证日期: 1995 年 12 月 1 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2016年3月3日

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

四川省注册会计师协会

CPA

年检专用章

2020.4.25

2006 年 12 月 31 日

4



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	注意事项
<b>同意调出</b> Agree the holder to be transferred from _____	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、注册会计师停止执业，不得执业时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。 四、本证书如遗失，应在30日内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。
<b>同意调入</b> Agree the holder to be transferred to _____	<b>NOTES</b> 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 revocation after making an announcement of loss on the newspaper.

	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p>
<p>证书编号: No. of Certificate</p>	<p>220100220000</p>
<p>批准注册协会: Authorized Institute of CPAs</p>	<p>吉林省注册会计师协会</p>
<p>发证日期: Date of Issuance</p>	<p>年 月 日 2017 04 27</p>
<p>吉林省注册会计师协会 2020年度任职资格审查合格</p>	<p>吉林省注册会计师协会 2019年度任职资格审查合格</p>
<p>吉林省注册会计师协会 2018年度任职资格审查合格</p>	<p>日 /4</p>

[illegible]

姓名	安鑫颖
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1981-08-04
Date of birth	
工作单位	吉林信阳会计师事务所有限责
Working unit	任公司
身份证号	
Identity card No.	220105198108041221