

阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目

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



阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2025]第 C-170 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》，我们对阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目专项债券（“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：



A handwritten signature in black ink, appearing to read "包中平".



A handwritten signature in black ink, appearing to read "安鑫颖".

2026年 3 月

附件：阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目专项债券方案总体评价。

阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目

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：阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目

项目区位：本工程建设项目位于温宿县。

建设内容：

总建筑面积约 82400 平方米，其中新建 5 座钢结构煤炭仓储棚建筑面积，静态储备能力 30 万吨：81400 平方米，配套 1000 平方米附属用房及其他设施。

项目总投资及资金来源：项目总投资 12500.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 10000.00 万元（其中 2026 年 5 月发行 5000.00 万元，2026 年 6 月发行 5000.00 万元），财政配套资金 2500.00 万元。

建设期限：2 年。

（二）项目背景

随着温宿县产业园区近年来的快速发展，园区已形成以能源化工、装备制造、建材加工等为主导的产业集群，各类工业企业数量持续增加，产业规模不断扩大。这些主导产业对煤炭资源的需求量巨大且呈稳步增长态势，尤其是能源化工企业的连续生产、建材加工企业的燃料供应等，均需要稳定、充足的煤炭保障。然而，园区现有煤炭仓储设施规模有限，仓储容量与产业发展的匹配度逐渐下降，已出现煤炭周转效率低、临时存储压力大等问题，难以满足园区产业集群日益增长的能源需求，成为制约产业持续发展的短板。

在产业集聚效应日益凸显的背景下，园区不断加大招商引资力度，

吸引了一批煤炭上下游关联企业入驻，形成了从煤炭采购、加工到运输的产业链雏形。但现有仓储设施在专业化服务能力上存在不足，缺乏规范化的存储、计量、中转等配套功能，无法为产业链企业提供高效协同的仓储服务，影响了产业链的顺畅运行和整体竞争力提升。为进一步强化园区对煤炭相关产业的集聚能力，完善产业链条，亟需通过二期项目建设提升仓储配套水平。

伴随园区产业绿色转型步伐加快，环保要求日益严格。传统露天或简易仓储方式导致的扬尘污染问题，与园区打造绿色低碳产业园区的目标存在冲突，也对周边企业生产环境和员工健康造成不利影响。同时，园区内新能源物流车辆、作业车辆的普及率不断提高，充电基础设施短缺的问题逐渐显现。因此，建设密闭性强的钢结构仓储棚并配套新能源充电桩，既是响应园区产业绿色发展的内在要求，也是改善园区生态环境、提升产业可持续发展能力的重要途径。

此外，当前园区内煤炭仓储资源较为分散，缺乏统一规划和整合，导致企业采购成本居高不下、资源利用效率偏低。通过二期项目建设规模化、集中化的煤炭仓储基地，能够有效整合仓储资源，降低企业能源采购和运输成本，优化园区产业发展环境，增强园区对优质企业的吸引力，为园区产业高质量发展注入新动能。

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

本项目以阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目，仓储租赁收入等为还本付息。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，阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.52 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阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施项目专项债券发行计划，本项目 2026 年计划申请地方债券 10000.00 万元（其中 2026 年 5 月发行 5000.00 万元，2026 年 6 月发行 5000.00 万元），占总投资的 80.00%；财政配套资金 2500.00 万元，占总投资的 20.00%，融资利率 3.2%，发行期限 15 年。

根据温宿产业园区管委会提供数据，本项目仓储租赁收入预计从2028年开始，至2040年完成，收入37758.78万元，经营付现成本为4694.76万元，相关税费10604.89万元。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22459.13，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8299.13万元，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，认为阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施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，仓储租赁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阿克苏温宿县煤炭集散仓储及配套设施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《资金平衡方案》中的资金投入及仓储租赁收入等金额与进度，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																
	发债期															单位：万元
年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	合计
现金流入																
资本金流入	500.00	2000.00														2500.00
债券资金流入	10000.00															10000.00
市场化融资资金流入																
项目营业收入流入			2077.22	2077.22	2077.22	2492.66	2492.66	2492.66	2991.19	2991.19	2991.19	3589.43	3589.43	3589.43	4307.31	37758.78
现金流入总额	10500.00	2000.00	2077.22	2077.22	2077.22	2492.66	2492.66	2492.66	2991.19	2991.19	2991.19	3589.43	3589.43	3589.43	4307.31	50258.78
现金流出																
建设期资金流出	10180.00	1680.00														11860.00
相关税费流出			467.96	467.96	467.96	606.09	606.09	715.98	865.72	881.74	865.72	1121.41	1064.64	1121.41	1352.23	10604.89
运营期现金流出			336.32	336.32	336.32	348.78	348.78	348.78	363.74	363.74	363.74	381.68	381.68	381.68	403.22	4694.76
专项债券还本付息费	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10320.00	14800.00
市场化融资还本付息付费																
现金流出总额	10500.00	2000.00	1124.27	1124.27	1124.27	1274.87	1274.87	1384.76	1549.46	1565.48	1549.46	1823.09	1766.32	1823.09	12075.45	41959.65
现金净流量																
当年项目现金净流入		0.00	952.94	952.94	952.94	1217.79	1217.79	1107.90	1441.73	1425.71	1441.73	1766.34	1823.11	1766.34	-7768.14	8299.13
期末项目累计现金结存额		0.00	952.94	1905.89	2858.83	4076.62	5294.41	6402.31	7844.04	9269.75	10711.49	12477.82	14300.93	16067.27	8299.13	
本息保障倍数		1.52														

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

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.

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

四川省注册会计师协会 CPA 年检专用章

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017年12月5日

12

注意事项
NOTES

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、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

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 reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2017年12月5日

12

注意事项
NOTES

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、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

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 reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

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.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

证书编号:
No. of Certificate

220100220002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

吉林省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017年12月27日

4

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.

吉林省注册会计师协会
2020年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2019年度任职资格审查合格

吉林省注册会计师协会
2018年度任职资格审查合格

证书编号:
No. of Certificate

220100220002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

吉林省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017年12月27日

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名
Full name

安鑫颖

性别
Sex

女

出生日期
Date of birth

1981-08-04

工作单位
Working unit

吉林信阳会计师事务所有限公司

身份证号码
Identity card No.

220105198108041221

2018年度任职资格审查合格