

温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目

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3栋1单元14层1420号



温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-036 号

温宿产业园区管理委员会：

根据温宿产业园区管理委员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》，我们对温宿县聚酯纤维配套热媒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



包中平



安鑫颖

2026 年 2 月 10 日

附件：温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目专项债券方案总体评价。

温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目概况

项目名称：温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目

建设单位：温宿产业园区管理委员会

项目区位：温宿县

建设内容：总建筑面积 15000 平方米（含热媒站房、后处理用房、配电房、煤棚和灰渣房），新建三座生物质与原煤混合燃烧式燃煤热煤炉，每台 2400 万 kCal/h；并配套 3 座 SCR 脱销反应器、3 套布袋除尘器、3 座脱硫塔、1 座烟囱；工艺配置六台循环水泵及配套基础设施。

项目总投资及资金来源：项目总投资 15000.00 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 12000.00 万元（本年度 7 月份发债 9000 万元，剩余 3000 万元，本年度 8 月份（含八月份）之后发行），财政配套资金 3000.00 万元。

项目总投资 15000.00 万元，其中：建筑安装工程费用 12202.70 万元，占项目总投资的 81.35%；工程建设其他费用 1223.93 万元，占项目总投资的 9.47%；基本预备费 805.37 万元，占项目总投资的 5.37%；建设期利息 768.00 万元，占项目总投资的 5.12%。

建设期限：2026 年 5 月 30 日—2027 年 12 月 31 日

2、项目背景

城市集中供热设施是城市的基础设施之一，是现代化城市的重要标志，它标志着一座城市的文明化程度。建设现代化的城镇，建设生态社会，必须创造良好的硬件环境，其中包括城市基础设施的建设和城市大

气环境质量等。集中供热是改善城市环境、改善城市大气质量、提高城市现代化水平的重要措施，具有良好的社会效益、环境效益和较好的经济效益，符合国家节能减排的政策要求，是国家产业政策重点支持发展的行业。

集中供热对节约社会资源，效果十分显著，非常符合当前低碳生活的发展要求。随着城镇的不断发展建设，城区供热管网及换热站设施短缺，已经无法满足城镇居民用户用热需求。针对城区具体情况和用热需求来说，当务之急是加快该区域内热网的建设，解决广大群众日益迫切的用热需求。

随着城镇内企业的不断增加和规模的扩大，能源需求量也相应增长。为了满足城镇的能源需求，供热管网的建设成为必要。通过建设供热管网，可将热源供应与需求方有效地连接起来，实现热量的集中供应，提高能源的利用效率。

环保法规对供热管网建设提出了更高的要求。在供热管网的设计和施工过程中，需要充分考虑到环保因素，采取有效的措施降低能源消耗和污染排放。例如，选用高效节能的热源和设备，优化管道设计以减少热量损失等。

传统的分散供热方式，如各单位或居民自行使用小锅炉等供热设备，能源利用效率较低。集中供热站通过大型供热锅炉或其他供热设备，能够实现规模化生产，提高能源的利用效率，减少能源浪费。大型锅炉的热效率通常比小型锅炉高出很多，而且集中供热站可以采用先进的燃烧技术和节能设备，进一步降低能源消耗。

随着环境问题日益受到关注，减少污染物排放成为重要任务。分散供热设备由于技术和规模限制，污染物治理难度大，排放浓度高。集中供热站可以配备先进的烟气净化、脱硫、脱硝等环保设备，对燃烧过程中产生的污染物进行集中处理，有效降低二氧化硫、氮氧化物和颗粒物

等污染物的排放，改善城市空气质量。

园区集中供热站的建设能够为城市的经济发展提供支持。一方面，它为工业生产提供稳定的热能供应，保障工业企业的正常生产；另一方面，集中供热产业的发展也能够带动相关产业的升级，如供热设备制造、安装、维修，以及节能环保技术研发等领域，促进城市产业结构的优化和经济的可持续发展。

园区发展的能源刚需驱动。随着产业园区招商引资推进，化工、食品加工、装备制造等入驻企业对稳定蒸汽（生产用热）、供暖（办公及生活区）的需求持续增长。原有能源供应方式（如企业自建小锅炉、外部临时供热）存在产能不足、供热不稳定、能耗偏高的问题，已无法匹配园区规模化发展节奏，亟需建设集中式热源站，提供可靠、统一的热能保障，支撑企业正常生产运营。

优化能源结构与环保治理需求。此前部分园区企业分散使用小型燃煤锅炉，存在污染物排放分散、处理效率低、不符合区域环保政策的问题。集中建设燃煤热媒炉及配套环保设施，可通过高效脱硫、脱硝、除尘系统实现污染物集中处理、达标排放，大幅降低区域大气污染风险，同时替代分散小锅炉，推动园区能源利用集约化、环保治理规范化，契合“双碳”目标下的能源环保要求。

完善园区配套与产业集聚导向。完善的能源配套是产业园区吸引企业入驻、提升竞争力的关键基础。建设专业化燃煤热媒炉及 DN600 热媒总管等配套管网，能补齐园区能源供给短板，优化营商环境，吸引更多依赖稳定热能的优质企业落地。同时，集中供热模式可降低企业自建供热设施的投资成本，减轻企业运营负担，助力园区形成产业集聚效应，推动区域经济高质量发展。

政策支持与民生保障导向。当前地方政府鼓励园区基础设施提质升级，集中供热项目作为公益性与收益性兼具的民生保障类工程，符合专

项债等政策资金支持方向。项目建成后，不仅能满足企业生产用热，还能覆盖园区配套生活区供暖需求，提升居民生活品质，同时通过规模化运营降低能源浪费，实现经济效益、社会效益与环境效益的统一。

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地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

本项目以温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目，**蒸汽销售收入、生物质燃料补贴收入、碳减排交易收入、灰渣副产品销售收入**为还本付息基础。通过对温宿产业园区管理委员会提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目专项债券的资金覆盖率可达到1.55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。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理委员会温宿县聚酯纤维配套热媒站建设项目专项债券发行计划，本项目申请专项债券资金为12000.00万元（本年度7月份发债9000万元，剩余3000万元，本年度8月份（含八月份）之后发行），专项债发债利率为3.2%，发行期限15年。

根据温宿产业园区管理委员会提供数据，本债券对应蒸汽销售收入、生物质燃料补贴收入、碳减排交易收入、灰渣副产品销售收入等，预计从2028年开始，至2041年完成，总收入87956.70万元，扣除支出60367.48万元（经营成本48260.04万元、增值税及附加7924.97万元、所得税4182.47万元），可实现总收益27589.22万元，本项目专项债券本息合计17760.00万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为1.55倍。期末项目累计净现金结余10597.22万元，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，认为温宿县聚酯纤维配套热媒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，蒸汽销售收入、生物质燃料补贴收入、碳减排交易收入、灰渣副产品销售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理委员会温宿县聚酯纤维配套热媒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理委员会提供的《资金平衡方案》中的资金投入及收入等金额与进度，债券利率暂按 3.2%，债券按半年支付一次利息，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 15 年	合计
现金流入																
资本金流入	2000.00	1000.00														3000.00
债券资金流入	12000.00	0.00														12000.00
市场化融资资金流入																
项目营业收入流入			6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	87956.70
现金流入总额	14000.00	1000.00	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	6765.90	102956.70
现金流出																
建设期资金流出	13616.00	616.00														14232.00
相关税费流出			931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	931.34	12107.44
运营期现金流出			3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	3712.31	48260.04
专项债券还本付息费	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	12384.00	17760.00
市场化融资还本付费																
现金流出总额	14000.00	1000.00	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	5027.65	17027.65	92359.48
现金净流量																
当年项目现金净流入	0.00	0.00	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	1738.25	-10261.75	10597.22

期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	1738 .25	3476 .50	5214 .74	6952 .99	8691 .24	10429 .49	12167 .74	13905 .98	15644 .23	17382 .48	19120 .73	20858 .97	10597. 22	
平均偿债覆盖率			1.55													

一、四川全信会计师事务所有限责任公司介绍资料

四川全信会计师事务所有限责任公司成立于 2000 年 01 月 06 日，根据四川省财政厅川财注【1999】500 号批准获得会计师事务所执业许可。

公司办公地址为四川省邻水县鼎屏镇古邻大道 23 号，具有良好的办公执业条件和规范的内部管理制度：内设一室三部，既办公室、审计一部、审计二部、质量控制部；制定了人事管理制度、业务档案管理制度、财务管理制度、执业质量控制制度、风险管理控制制度、财务审计操作规范等一系列完善的内部管理制度。指导员工能够遵循审计准则，遵照国家相关财经法律法规、专业规范，按照所内严谨务实的实务操作规程，质量控制体系规范执业。所内建立有各种类型审计档案资料库，新购置、征订的国内大量审计专业书刊、杂志资料等为规范化和专业化执业奠定了基础。

公司至成立以来从事审计业务二十余年。先后与广安市国资委、广安市中级人民法院、石渠县财政局，重庆市南川宏能煤业有限责任公司、广安市财政局、广安市邻水县财政局等各类企事业单位进行了合作。赢得了各合作单位的一致好评和尊敬，在业界有着极高的信誉和良好的口碑。

全信会计师事务所拥有一支思想觉悟高、业务技术过硬的团结和谐的执业人员队伍。在执业过程中，一直恪守独立、客观、公正、科学的原则、坚持以质量求生存、以服务求发展，竭诚为地方经济建设服务，从未出现因业务质量被投诉、举报、处罚等事项，有着良好的社会信誉和执业道德，对支持地方经济建设作出了较大贡献。一直以崭新的姿态，与时俱进，积极融入西部大开发的历史洪流，并以客观、公正、科学、合理的审计咨询业绩，不断开拓发展，在各种审计机构林立的中介机构领域，有着自己不

可替代的一席之地。

二、营业执照副本复印件（三证合一）

				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。	
统一社会信用代码 91511623717593448P		营业执照 (副本)			
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16日			
国家企业信用信息公示系统网址: http://www.gsxt.gov.cn		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。			
		国家市场监督管理总局监制			

三、执业资格

		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：	包中平		
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：四川省财政厅
二〇一一年八月十日
中华人民共和国财政部制

四、基本情况表

供应商名称	四川全信会计师事务所有限责任公司					
注册地址	四川省邻水县鼎屏镇古邻大道 23 号			邮政编码	638500	
联系方式	联 系 人	包中平		电话	19983145176	
	传真	/		网址	/	
组织结构	有限责任公司（自然人投资或控股）					
法定代表人	姓名	包 中 平	技 术 职 称	注 册 会 计 师	电 话	19983145176
技术负责人	姓名	杨 如 平	技 术 职 称	注 册 会 计 师	电 话	0826-3223737
成立时间	2000 年 01 月 06 日		员工总人数：员工总人数：15 人，其中：注册会计师 5 人			
企业资质等级	/		其中	项目经理	8 人	
营业执照号 / 统一社会信用代码	91511623717593448P			高级 职 称 人员	—	
注册资金	人民币 30 万元			中 级 职 称 人员	3 人	
开户银行	中国工商银行股份有限公司邻水支行			初 级 职 称 人员	4 人	
账号	2316556109024902314			技工	0 人	

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)。
备注	/

五、注册会计师一览表

序号	姓名	性别	专业技术	证书编号
1	包中平	男	中国注册会计师	511502862568
2	杨如平	男	中国注册会计师	510100262955
3	杜贤明	男	中国注册会计师	510100393065
4	任继全	男	中国注册会计师	511502862566
5	罗琼	女	中国注册会计师	511502862567







 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

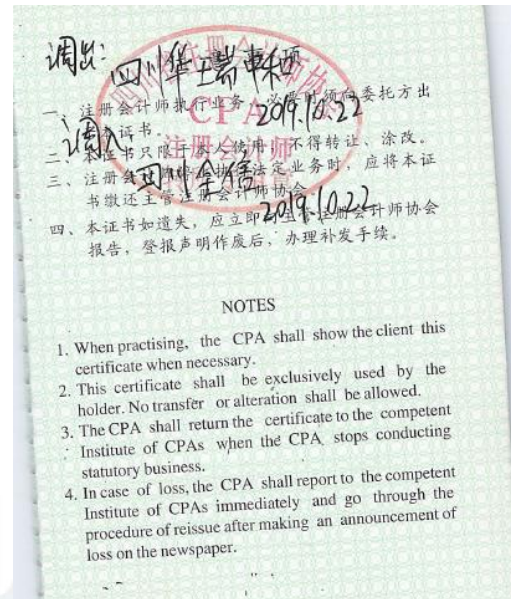
	姓 名	杜贤明
	Full name	
	性 别	男
	Sex	
	出生日期	1969-12-16
	Date of birth	
工作单位	四川建科会计师事务所	
Working unit		
身份证号码	513001691216001	
Identity card No.		



证书编号: 510100393065
 No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001 年 03 月 15 日
 Date of Issuance /y /m /d





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会		
姓 名 罗 琼 Full name 性 别 女 Sex 出 生 日 期 1964-08-29 Date of birth 工 作 单 位 四川全信会计师事务所有限 Working unit 责任公司 身 份 证 号 码 513031640829008 Identity card No.		