

克州阿合奇县集中供热新建热源项目

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



克州阿合奇县集中供热新建热源项目

专项债券方案总体评价

川全会咨字[2026]第 C-028 号

阿合奇县住房和城乡建设局：

根据阿合奇县住房和城乡建设局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》，我们对克州阿合奇县集中供热新建热源项目专项债券（“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 5 月

附件：克州阿合奇县集中供热新建热源项目专项债券方案总体评价。

克州阿合奇县集中供热新建热源项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

(一) 项目概况

建设单位：阿合奇县住房和城乡建设局

项目名称：克州阿合奇县集中供热新建热源项目

项目区位：本工程建设项目位于阿合奇县。

建设内容：

新建热源：克州阿合奇县老城区新建 $1 \times 91\text{MW}(130\text{t})$ 燃煤热水锅炉一台及其附属设施、超低排放环保设施、配套附属电力和管网设施，并设置封闭式煤棚一座；佳朗奇新城区新建 $1 \times 46\text{MW}(65\text{t})$ 燃煤热水锅炉一台及其附属设施、超低排放环保设施、配套附属电力和管网设施，并设置封闭式煤棚一座。

新建供热热网：新建配套一次供热管网 $1330 \times 2\text{m}$ ，其中供热管径为 DN600 级管网总长度 $920 \times 2\text{m}$ ；供热管径为 DN400 一级管网总长度 $410 \times 2\text{m}$ 。

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，其他资金 3000.00 万元。

建设期限：1 年。

(二) 项目背景

新疆维吾尔自治区出台《关于推进全区棚户区改造配套基础设施工作的实施意见》提出，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，践行以人民为中心的思想，牢记初心使命，运用“美好环境与幸福生活共同缔造”的理念和方法，努力提高保障和改善民生水平，切实解决棚

户区改造配套基础设施和配套设施破损老化、市政设施不完善、环境脏乱差、管理机制不健全等问题，努力实现改造后的小区道路平整、设施配套、小区改造工作，顺应群众期盼改善居住条件。本项目提出的背景是随着阿合奇县棚户区改造和新建住宅楼房的建设，阿合奇县的供热建筑面积显著增加。

目前现状的集中供热热源为电锅炉房，佳朗奇新城为 $2 \times 25\text{MW}$ 固体蓄热电锅炉；老城区为 $2 \times 37.5\text{MW}$ 固体蓄热电锅炉。随着近几年工业电价的大幅提高，阿合奇县热力公司目前采用电采暖集中供热的采暖费已经不能覆盖供热成本，已经入不敷出。

新疆境内的煤矿资源丰富，且近几年煤价的回调到一个相对稳定的价格，且在自治区“十五五”规划“宜煤则煤、宜电则电、宜气则气”政策引导下。建议

热源优先考虑上集中供热燃煤热水锅炉为全县供热。目前两个热源现状的燃煤锅炉均为 46MW (65t 以下燃煤锅炉(佳朗奇新城为 $3 \times 14\text{MW}$ 燃煤锅炉，老城区为 $1 \times 29\text{MW}$ 燃煤锅炉)，且供热能力无法满足县城的供热需求。应强制报废(按照国家现行政策 65t 以下的燃煤锅炉已经强制报废)。锅炉环保均不达标(现行要求燃煤锅炉排放标准:颗粒物浓度 $\leq 10\text{mg/m}^3$; SO_2 浓度 $\leq 35\text{mg/m}^3$; NO 浓度 $\leq 50\text{mg/m}^3$)。

推荐拆除现有燃煤锅炉后吨位较大的燃煤锅炉炉型。本项目扩建热源后同时需改造供热主管道。本项目的热源用地选址均在原燃煤锅炉厂区内，管网路由拟定在和平路、南大街等主路下面，更换现状老旧管线更换新管线。需要当地自然资源局给出临时用地手续。

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

本项目以克州阿合奇县集中供热新建热源项目，供热收入等为还本付息。通过对阿合奇县住房和城乡建设局提供的《资金平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，克州阿合奇县集中供热新建热源项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.38 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

根据阿合奇县住房和城乡建设局克州阿合奇县集中供热新建热源项

目专项债券发行计划,本项目 2026 年计划申请地方债券 12000.00 万元 , 占总投资的 80.00%; 其他资金 3000.00 万元, 占总投资的 20.00%, 融资利率 3.2%, 发行期限 20 年。

根据阿合奇县住房和城乡建设局提供数据, 本项目供热收入预计从 2026 年开始, 至 2046 年完成, 总收入 78352.00 万元, 经营付现成本为 48550.52 万元, 相关税费 2631.46 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 27170.02 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 7874.14 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, 认为克州阿合奇县集中供热新建热源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, 供热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阿合奇县住房和城乡建设局克州阿合奇县集中供热新建热源项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

附录一: 根据阿合奇县住房和城乡建设局提供的《实施方案》中的资金投入及供热收入等金额与进度, 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																					
																				单位：万元	
年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	合计
现金流入																					
资本金流入	3000.00																			3000.00	
债券资金流入	12000.00																			12000.00	
市场化融资资金流入																				0.00	
项目营业收入流入	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	78352.00	
现金流入总额	18917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	3917.60	93352.00	
现金流出																					
建设期资金流出	14616.00																			14616.00	
相关税费流出	283.03	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	123.60	2631.46	
运营期现金流出	2424.51	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	2427.68	48550.52	
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	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	12384.00	
市场化融资还本付息付费																				0.00	
现金流出总额	17707.54	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	2935.28	85477.86	
现金净流量																					
当年项目现金净流入	1210.06	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	-11017.68	
期末项目累计现金结存额	1210.06	2192.38	3174.70	4157.02	5139.34	6121.66	7103.98	8086.30	9068.62	10050.94	11033.26	12015.58	12997.90	13980.22	14962.54	15944.86	16927.18	17909.50	18891.82	7874.14	
本息保障倍数												1.38									

统一社会信用代码 91511623717593448P		营业执照 (副本)		副本编号: 1-1		扫描二维码 “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。	
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

Sex 男

Date of birth 1965-12-19

Working unit 四川全信会计师事务所有限公司

Working unit 责任公司

Identify card No. 513031651219571

2021.4.29 (四川)

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.

2020.4.25 (四川)

四川省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2006年12月31日

证书编号 No. of Certificate 511502862568

批准注册协会 Authorized Institute 四川省

发证日期 Date of Issuance 1995 12 /y 1 /m 日 /d

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业务时，应将本证书退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业务时，应将本证书退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

2019年度任职资格审查合格

2020年度任职资格审查合格