

昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目

专项债券收益和融资自求 平衡专项评价报告

西燕三林咨字【2026】Z2169号

北京西燕三林会计师事务所
(普通合伙)



2026年9月

玛纳斯县住房和城乡建设局
执行商定程序的报告及项目方案专项评价

内 容	页 码
执行商定程序的报告	1
昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目专项债券预期收益与融资平衡方案专项评价	2-15

北京西燕三林会计师事务所（普通合伙）

执行商定程序的报告

玛纳斯县财政局

我们接受委托，执行了与玛纳斯县住房和城乡建设局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由玛纳斯县住房和城乡建设局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是为申请玛纳斯县供热管网建设及改造项目项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

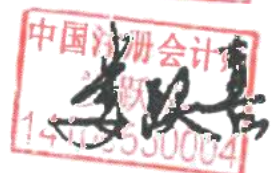
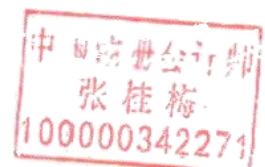
本报告仅供玛纳斯县住房和城乡建设局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

北京西燕三林会计师事务所
(普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026年8月



北京西燕三林会计师事务所（普通合伙）

执行商定程序的报告

玛纳斯县财政局

我们接受委托，执行了与玛纳斯县住房和城乡建设局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由玛纳斯县住房和城乡建设局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是为申请昌吉市2026年停车场建设项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序、或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

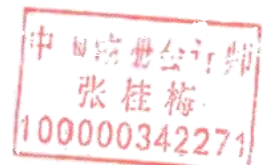
本报告仅供玛纳斯县住房和城乡建设局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

北京西燕三林会计师事务所
(普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026年8月



昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目

专项债券收益和融资自求平衡方案专项评价

一、项目概述

(一) 项目背景

城市集中供热系统，是城市经济和社会发展的基础设施，其发展水平是城市现代化的标志。发展城市集中供热区已成为我国城市建设的一项基本政策。冬季采暖是我国北方地区城镇居民的基本生活需求。城市集中供热对于节约能源、减少污染、方便人民生活，节省城建用地起着十分重要的作用。

玛纳斯县位于新疆维吾尔自治区中北部，昌吉州最西部，总面积1.1万平方千米。地理坐标为东经85° 34′ 至86° 43′ ，北纬43° 28′ 至45° 38′ 。东接呼图壁县、西邻石河子市，南与和静县为界，北邻和布克赛尔蒙古自治县。

玛纳斯县地处天山北麓中段、准噶尔盆地南缘，地势自东南向西北缓缓倾斜，地貌可分为三大类型：南部为天山山区和丘陵地，是优良的夏牧场；中部为冲积平原区，是该县主要粮产区；北部为沙漠区，是古尔班通古特沙漠的一部分，境内的山脉属天山依连哈比尔尕山中段。海拔4000米以上的山峰有45座，最高峰海拔5222.4米。高山冰川面积2909平方公里，有冰川80多条，其中冰川长3公里的就有5条，是天山第二大冰川区。冰川储水量72亿立方米，是玛纳斯河、塔西河的主要水源地。中山地区系森林草甸区，山体阴坡生长着大量云杉，草

类植被茂密，覆盖率达90%，是优良的夏季牧场。

玛纳斯县境内有玛纳斯河、塔西河两大河系。玛纳斯河流经玛纳斯县、沙湾县、石河子市、克拉玛依市，最后注入玛纳斯湖，全长324公里，年径流量12.6亿立方米，流域面积10744平方公里。玛纳斯河主要支流有芦苇沟、大白杨沟、呼斯台郭勒、哈熊沟和清水河，汇水面积5156平方公里，灌溉面积为309万亩。塔西河全长100公里，年均径流量为2.33亿立方米，灌溉面积16.14万亩。

玛纳斯县属中温带大陆性气候，冬季长而严寒，夏季短而酷热，昼夜温差大。年平均气温7.2℃，最热月（七月）平均气温24.4℃，最冷月（一月）平均气温零下18.4℃（-18.4℃），极端最高气温39.6℃，极端最低气温零下37.4℃（-37.4℃）。全年无霜期165~172天，最长达190天。年平均降水量173.3毫米，最大年份251.1毫米，最大日降水量34.5毫米。年均降雪量74.4毫米，占全年降水量的27%。积雪深度约15~25厘米，最大年降雪量深度33厘米。全年主导风向西南风，在6~7月转为西风，平均风速2.5米/秒，最大风速20米/秒。

随着城市化进程的加速，玛纳斯县的城市规模逐渐壮大，人口和经济的快速增长对冬季取暖的需求也越来越大。目前玛纳斯县苗圃，职工学校，老民族中学，国际华瑞市场，头工养老院，消防救援大队，县四中的供热管网存在未建设和管网老旧的情况，给周围居民生产生活带来极大的不便，急需新建和改造集中供热管道，因此提出了建设实施昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目。本项目是玛纳斯县的民生项目，对改善城乡群众居住条件、更新和完善城镇配套设施具有

重要意义，对建设现代化玛纳斯县，改善城市环境质量，提高居民生活水平是必不可少的、迫切需要的。项目建设实施后可以为居民创造舒适的生活环境，促进玛纳斯县的城市建设迅速发展，有利于提高人民的生活及健康水平，实现城市经济和人民生活水平的持续稳定发展，提升城市安全韧性，促进城市高质量发展，让人民群众生活更安全、更舒心、更美好。

（二）项目建设内容及规模

新建一次管网DN350-DN800螺旋钢管保温管3550米，阀井、阀门、膨胀节处及专项债及相关配套附属设施；新建改造二次管网DN80-DN350螺旋钢管保温管1800米，阀井、阀门、膨胀节处及相关配套附属设施；新建换热站6座及附属设施。

（三）项目融资计划

项目总投资估算为6250.0万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金5000.0万元，地方政府财政投资资金1250.0万元。（2025年已申请2000万，2026年8月申请发行500万元，此次计划申请发行500万元）

二、评价要素

2017年6月，财政部发布《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）提出，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2月，财政部印发的《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预（2018）34号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照财政部《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》明确，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有4个领域项目进一步扩大为10个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在20%左右。

根据以上文件要求，昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

（一）资金充足性

本项目以项目运营收入作为还本付息基础。通过对委托方提供的《玛纳斯县供热管网建设及改造项目》及其他相关资料，对资金收支

数据进行分析测算，债券存续期间现金流量表见附表。根据债券存续期间现金流量模拟测算，项目发债期限内总收入 13387.5 万元，增值税金及附加等合计为 623.2 万元，总成本费用 10207.7 万元，利润总额 2556.6 万元，所得税 639.2 万元，可还债净现金收入为 10518.2 万元。

（二）资金稳定性

项目建成后，该项目可还债净现金收入为10518.2万元，应付债券利息及本金合计8500万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.24倍，项目偿债能力较强。本项目资金稳定性总体可以得到保证。

三、与项目相关的财务风险

我们对预期市场即项目运营产生的风险以及应对措施作出以下提示：

（一）市场风险及控制措施：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施：如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，

财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，项目管理单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设。

（三）管理风险及控制措施：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术和管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。风险控制措施：要求各项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）经营风险及控制措施：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。风险控制措施：要求项目管理单位密切关注运营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关

专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

四、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，并结合对项目专项债券预期收益与融资平衡方案的分析，我们认为昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目专项债券可以以优惠于银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，昌吉州玛纳斯县供热管网建设及改造项目运营收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项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项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

统一社会信用代码

91110105587690791R

营业执照

(副本{1-1})



名称 北京西燕三林会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

经营者 李燕

经营范围 从事会计师事务所业务（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，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）

成立日期 2011年12月02日

合伙期限 2011年12月02日至长期

主要经营场所 北京市朝阳区小营路10号3号楼18A2



2022年05月30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5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



会计师事务所 执业证书

名称：北京西燕三林会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：胡广杰

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区小营路10号阳明广场南楼3号楼18A2

组织形式：普通合伙

执业证证编号：11010151

批准执业文号：京财会许可[2011]0118号

批准执业日期：2011年11月21日



说明

证书序号 0012047

- 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》。



		姓名		王健波
		Full name	WANG Jianbo	
性别	男	籍贯	浙江	
出生日期	1968-07-04	工作单位	浙江求是会计师事务所	
执业地址	杭州	所属会计师事务所	浙江求是会计师事务所	
身份证号	330102196807040108	注册会计师编号	330102196807040108	
				

年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.	年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.
	

年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.	年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.
	

年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.	年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书有效期限：自颁发之日起，有效期一年。 This certificate is valid for one year from the date of issue.
	

注册会计师变更注册登记表 Registration of Change of Working Unit 姓名 王健波 原工作单位 浙江求是会计师事务所 现工作单位 浙江求是会计师事务所 变更日期 2017.12.26	注册会计师变更注册登记表 Registration of Change of Working Unit 姓名 王健波 原工作单位 浙江求是会计师事务所 现工作单位 浙江求是会计师事务所 变更日期 2017.12.26
