

巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂  
房及配套基础设施建设项目  
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

巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础  
设施建设项目  
专项债券方案总体评价

新信咨字（2024）28号

轮台工业园区管理委员会：

根据轮台工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》，我们对巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目专项债券（“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

2025年12月6日

附件：巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目专项债券方案总体评价。

# 巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目

## 专项债券方案总体评价

### 一、项目概述

#### （一）项目概况

项目名称：巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目

建设单位：轮台工业园区管理委员会

项目区位：轮台县红桥石油服务区

建设内容：分三期建设 12.5 万平方米标准厂房，其中：轻钢结构标准化厂房 28 座，每座 3000 平方米；砖混结构标准化厂房 2 座，每座 8000 平方米；综合办公楼 1 栋 5000 平方米；职工周转房 4 栋，每栋 4000 平方米；食堂 2 座，每座 2000 平方米。道路 15 公里及配套附属设施。

项目总投资及资金来源：项目总投资 44800.00 万元，申请地方政府专项债券资金 24000.00 万元（2022 年已申请专项债券资金 5000.00 万元，2024 年已申请专项债券资金 3000.00 万元，计划申请 2026 年专项债券资金 16000.00 万元），财政配套资金 20800.00 万元。

项目总投资 44800.00 万元，其中：工程建设费用 36775.50 万元，占总投资的 82.09%；工程建设其他费用 3225.21 万元，占总投资的 7.20%；基本预备费 3199.29 万元，占总投资的 7.14%；财务费用 1600.00 万元，占总投资的 3.57%。

建设期限：2022 年 6 月-2026 年 12 月。

### 2、项目背景

### 战略政策双轮驱动：锚定南疆枢纽定位的顶层设计

国家与区域战略的叠加赋能为建设提供了明确方向。在丝绸之路经济带核心区建设与中巴经济走廊综合承载中心构建的大背景下，轮台县作为“南北疆交通枢纽和物流集散地”的战略地位持续凸显，自治区将其纳入天山南坡库尔勒—轮台石化产业带重点布局，州级层面成立专班提供专项支持，为产业空间升级奠定政策基础。从县域规划来看，《轮台县“十四五”规划》明确提出“完善枢纽、打造六大产业基地”目标，将仓储物流设施建设作为打通“东联西出、承北启南”通道的关键抓手，而 2025 年政府工作报告进一步将“加快发展商贸物流产业”列为重点任务，通过争资争项储备基础设施补短板项目，为标准厂房及配套建设提供资金与政策保障。

### 特色产业升级倒逼：破解“存储-加工-运输”衔接瓶颈

轮台县多元产业的规模化发展，对标准化仓储物流空间提出刚性需求。在工业领域，石油石化、煤化工产业集群持续壮大，东辰煤矿产能提升至 300 万吨/年，汇易通能源 50 万方/日液化天然气等项目有序推进，这类产业对原料存储的防爆性、成品运输的时效性要求极高，传统零散厂房因荷载不足、缺乏专业防护设施难以适配；纺织服装产业中，新意纺织等项目投产后面临原料储备与成品分拨的空间缺口，亟需标准化厂房实现生产与仓储的无缝衔接。在农业领域，123.9 万亩棉花、15.18 万亩林果的规模化产出（2024 年籽棉总产量 44.33 万吨、林果总产值 5.5 亿元），暴露出现有仓储设施的短板——特色林果产后保鲜依赖冷链，但此前冷链物流基地尚未建成，导致白杏等产品损耗率居高不下；棉花加工后需大型标准化仓库存储，而分散仓储模式使物流成本增加 15% 以上。这种“产业强、设施弱”的矛盾，直接催生了对标准化、多功能厂房及配套物流设施的需求。

### 区位优势转化需求：基建升级适配开放型经济发展

轮台县的交通枢纽潜能释放，亟需仓储物流设施作为功能支撑。随着南疆铁路、沙漠公路贯通，轮台支线机场、阳霞矿区煤炭运输廊道等项目开工建设，区域交通网络不断完善，但物流节点的“断点”问题仍较突出：2024 年全县快递进港量达 400.73 万件，而出港量仅 48.24 万件，反映出本地仓储分拨能力不足导致的“双向流通失衡”；轮台至疏勒县物流资源群虽推动贸易额增长 30%，但缺乏标准化中转仓库导致货物周转效率偏低。为此，2025 年开工的智能物流园配送中心项目（总投资 0.5 亿元、建筑面积 2 万平方米），正是通过建设分拣用房、仓储用房及智能设备，填补标准化物流节点的空白，而拉依苏化工园区通过验收后，对配套的危化品专用仓储、应急物流设施的需求也进一步凸显。

#### 园区提质增效牵引：构建“产业集聚+服务集成”生态

自治区级工业园区的能级提升，要求仓储物流设施向“功能复合化”升级。轮台县园区已培育 13 家国家级高新技术企业，形成石油化工、装备制造等特色产业集群，但此前存在“重生产、轻配套”问题，企业需自行对接外部仓储资源，增加了运营成本。2024 年园区建设中，通过升级安全监管平台、改造特勤消防站等举措，为配套设施建设奠定基础，而标准化厂房及物流设施的落地，既能通过“生产-仓储-物流”空间集聚降低企业协作成本，又能依托综合服务中心实现报关、检测等一体化服务，契合园区“绿色智慧发展”的定位。同时，作为中巴经济走廊重要支点县，轮台县需承接东部产业转移，而完善的仓储物流配套正是吸引外向型企业落户的核心竞争力，这也加速了建设进程。

## 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

本项目以巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目，**厂房租赁收益、停车场收入**为还本付息基础。通过对轮台工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，巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目专项债券的资金覆盖率可达到 1.37 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

根据轮台工业园区管理委员会巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施建设项目专项债券发行计划，本次申请 2026 年债

券资金为 16000.00 万元，专项债发债利率为 3.2%，发行期限 15 年。

根据轮台工业园区管理委员会提供数据，本债券对应厂房租赁收益、停车场收入等，预计从 2027 年开始，至 2040 年完成，总收入 72353.48 万元，扣除支出 23634.56 万元（经营成本 11685.32 万元、增值税及附加 8957.20 万元、所得税 2992.04 万元），可实现总收益 48718.93 万元，本项目专项债券本息合计 35520.00 万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为 1.37 倍。期末项目累计净现金结余 14798.93 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，认为巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施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，厂房租赁收益、停车场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轮台工业园区管理委员会巴州轮台工业园区红桥石油服务区标准厂房及配套基础设施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：根据轮台工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																				
	<div> <div>建设期</div> <div>运营期</div> </div>																			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	合计
现金流入																				
资本金流入	550 0.0 0	50 0. 00	400 0.0 0	100 0.0 0	980 0.0 0															20800 .00
债券资金流入	500 0.0 0	0. 00	300 0.0 0	160 0.0 0	00. 00															24000 .00
市场化融资资金流入																				
项目营业收入流入						429 5.2 0	429 5.2 0	429 5.2 0	489 9.6 0	489 9.6 0	489 9.6 0	552 2.7 5	552 2.7 5	552 2.7 5	560 5.4 4	560 5.4 4	5605 .44	5692 .26	5692 .26	72353 .48
现金流入总额	105 00. 00	50 0. 00	700 0.0 0	100 0.0 0	258 00. 00	429 5.2 0	429 5.2 0	429 5.2 0	489 9.6 0	489 9.6 0	489 9.6 0	552 2.7 5	552 2.7 5	552 2.7 5	560 5.4 4	560 5.4 4	5605 .44	5692 .26	5692 .26	11715 3.48
现金流出																				
建设期资金流出	103 40. 00	34 0. 00	674 4.0 0	744 .00	250 32. 00															43200 .00
相关税费流出						560 .62	560 .62	560 .62	751 .21	751 .21	751 .21	948 .70	948 .70	948 .70	979 .14	101 9.1 4	1019 .14	1075 .11	1075 .11	11949 .23
运营期现金流出						721 .19	721 .19	721 .19	799 .76	799 .76	799 .76	880 .77	880 .77	880 .77	891 .52	891 .52	891. 52	902. 81	902. 81	11685 .32
专项债券还本付息费	160 .00	16 0. .00	256 .00	256 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	768 .00	576 8.0	608 .00	3608 .00	512. 00	1651 2.00	35520 .00



		00													0					
市场化融资还本付息																				
现金流出总额	105 00. 00	50 0. 00	700 0.0 0	100 0.0 0	258 00. 00	204 9.8 1	204 9.8 1	204 9.8 1	231 8.9 7	231 8.9 7	231 8.9 7	259 7.4 7	259 7.4 7	259 7.4 7	763 8.6 6	251 8.6 6	5518 .66	2489 .92	1848 9.92	10235 4.56
现金净流量																				
当年项目现金净流入	0.0 0	0. 00	0.0 0	0.0 0	0.0 0	224 5.3 9	224 5.3 9	224 5.3 9	258 0.6 3	258 0.6 3	258 0.6 3	292 5.2 8	292 5.2 8	292 5.2 8	-20 33. 22	308 6.7 8	86.7 8	3202 .34	-127 97.6 6	14798 .93
期末项目累计现金结 存额	0.0 0	0. 00	0.0 0	0.0 0	0.0 0	224 5.3 9	449 0.7 8	673 6.1 7	931 6.8 0	118 97. 44	144 78. 07	174 03. 35	203 28. 63	232 53. 91	212 20. 69	243 07. 46	2439 4.24	2759 6.58	1479 8.93	
平均偿债覆盖率						1.37														

## 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。	
<b>统一社会信用代码</b> 91511623717593448P		<b>营业执照</b> (副本)			
<b>副本编号:</b> 1-1		<b>注册资本</b> 叁拾万元整			
<b>名称</b> 四川全信会计师事务所有限责任公司		<b>成立日期</b> 2000年01月06日			
<b>类型</b> 有限责任公司(自然人投资或控股)		<b>营业期限</b> 2000年01月06日至 长期			
<b>法定代表人</b> 包中平		<b>住所</b> 四川省邻水县鼎屏镇古邻大道23号			
<b>经营范围</b> 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）。					
<b>登记机关</b>		2020 年 12 月 16 日			
国家企业信用信息公示系统网址: <a href="http://www.gsxt.gov.cn">http://www.gsxt.gov.cn</a>		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	<p>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,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)</p> <p>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)。</p>
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.		

  
 注册会计师资格合格专用章  
 (四川)

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

