



弘邦会计师事务所
HONG BANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

新疆弘邦会计师事务所

XINJIANG HONGBONG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

石河子现代粮食物流园区项目

专项债券方案

总体评价报告

中国·乌鲁木齐

CHINA·URUMQI



弘邦会计师事务所
HONG BANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

以人为本 质量为先 竭诚服务

地 址：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区西虹西路 371 号 SOHO 新时代大厦 A-704

联系电话：0991-4525529

传 真：0991-4525529

邮 编：830000

E-mail: 672641369@qq.com

评价报告

第八师石河子市粮食和物资储备服务中心：

我们接受委托，对石河子现代粮食物流园区项目专项债券方案进行总体评价，并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《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》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。第八师石河子市粮食和物资储备服务中心对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们提醒信息使用者注意：在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异；

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为石河子现代粮食物流园区项目能够以相对县级财政资金利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行石河子现代粮食物流园区项目专项债券的方式满足该项

目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）



新疆·乌鲁木齐

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 10 月 21 日

评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预〔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，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们石河子现代粮食物流园区项目（以下简称“项目”）如下内容进行评价：

（一）项目基本情况

- 1.项目名称：石河子现代粮食物流园区项目。
- 2.项目建设地点：143 团八师石河子市“双港”现代综合物流加工产业园区内。
- 3.项目建设期限：建设期 3 年，2024 年—2026 年。
- 4.项目运营期限：预计 18 年。
- 5.石河子现代粮食物流园区项目主要建设内容为：粮食储备区的 5 万吨平房仓；物流中转区的 5 万吨立筒仓；工作塔地上 6 层，建筑面积 1000 平方米；装车罩棚建筑面积为 100 平方米；配套工程包括生产辅助用房以及消防设施、环保设施总计建筑面积为 860 平方米，道路及硬化 34620 平方米、围墙 710 米、厂区绿化 8564 平方米。
- 6.项目主管单位：第八师发展和改革委员会。
- 7.项目实施单位：第八师石河子市粮食和物资储备服务中心。

（二）项目投资估算

工程总投资为 14,162.00 万元。其中：工程直接费 9,318.16 万元，设备购置费 2,300.00 万元，工程建设其他费 1,279.01 万元，预备费 571.72 万元，债券发行费 13.31 万，建设期利息 679.80 万元。

（三）资金筹措方案

1.资金来源

项目总投资为 14,162.00 万元。其中：申请地方政府专项债券资金万元，占总投资的 80%；师市预算内资金 2,832.00 万元，占总投资的 20%。

融资来源：本项目通过发行地方政府专项债券融资11,330.00万元，其中2023年其他项目已发债券资金调整到本项目金额3500.00万元，发债利率3.02%；2024年已发行地方政府专项债券2,000.00万元，发行利率2.41%；2025年申请地方政府专项债券5,830.00万元，所需专项债券资金占项目总投资的80%。结合项目和市场实际情况，项目发行期限20年，到期一次性还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

2.债券发行计划

年度	期数	规模（万元）
2023 年	第一期（其他已发债项目调整到本项目）	3,500.00
2024 年	第二期	2,000.00
2025 年	第三期	5,830.00
合计		11,330.00

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。

（四）关于收入、支出预测数据及评价如下：

1.参考文件

- （1）《中华人民共和国预算法》（2014 修正）；
- （2）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》（厅字〔2019〕33号）；

（3）财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；

（4）财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；

（5）新疆生产建设兵团第八师发展和改革委员会文件《关于石河子现代粮食物流园区可行性研究报告的批复》（师发改粮食发〔2024〕100号）；

（6）国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

2.数据预测的前提假设及评价

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（2）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的储备补贴、轮换补贴和中转收入能够真实发生；

（6）项目运营所需的包括外购燃料及动力费、人员工资及福利费、修理费及其他费用等费用无重大变化，如果发生变化导致成本的增加，也能通过储备补贴、轮换补贴和中转收入来弥补；

（7）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流预测编制基

础的规定进行了列报。

3.收入预测评价

依据《石河子现代粮食物流园区项目可行性研究报告》，本项目的收入主要为储备补贴、轮换补贴和中转收入，按照项目可行性研究报告及项目实施方案中计算的收入如下表：

营业收入估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	计算期																				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	营业收入	49,132.00				1420	2272	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840	2840
1.1	储备补贴(万元)	8,650.00				250	400	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）	100.00				100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）	90.00				5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
1.2	轮换补贴	8,650.00				250	400	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	单价（元/吨）	100.00				100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	数量（万吨）	90.00				5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
1.3	中转收入	31,832.00				920.00	1472.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00	1840.00
	单价（元/吨）	368.00				368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00	368.00
	数量（万吨）	90.00				5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

通过上述测算，债券存续期内预期可实现营业收入 49,132.00 万元。

4.运营成本预测评价

本项目运营成本主要为外购燃料及动力费、人员工资及福利费、修理费及其他费用等。通过查阅项目可行性研究报告数据、预测参考数据等，并依据相关数据重新进行测算，项目运行期付现经营成本详见下表：

总成本费用估算表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	计 算 期																				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年 度		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	外购燃料及动力费	675.61				13.63	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94	38.94
2	人员工资及福利费	6131.49				123.69	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40	353.40
3	其他费用	10219.64				242.34	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90	586.90
4	修理费	1019.24				70.28	70.28	70.28	70.28	70.28	70.28	70.28	70.28	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70	45.70
5	折旧费	10192.88				702.83	702.83	702.83	702.83	702.83	702.83	702.83	702.83	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02	457.02
6	摊销费	1777.40				355.48	355.48	355.48	355.48	355.48													
7	利息及发行等费用支出	8441.22	194.42	428.01	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	421.42	233.21
8	总成本费用	38457.49	194.42	428.01	421.42	1929.67	2529.25	2529.25	2529.25	2529.25	2173.77	2173.77	2173.77	2173.77	1903.38	1903.38	1903.38	1903.38	1903.38	1903.38	1903.38	1903.38	1715.17
	其中：经营成本	18045.98	0.00	0.00	0.00	449.94	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94

如上表所示，项目在计算周期内预计产生运营期现金流出总额（经营成本）18,045.98 万元。

- (1) 运营成本测算不考虑非付现成本，即不考虑折旧及摊销；
- (2) 债券利息已在债券本息中考虑，计算偿债覆盖倍数的经营付现成本时不再重复考虑债券计息。

（五）项目收益与融资自求平衡性评价

1.项目平衡性预测

该项目预测期收入总额 49,132.00 万元，项目运行成本总额 18,045.98 万元，项目可偿债收益 31,086.02 万元，地方政府专项债券本息合计 19,072.00 万元，项目偿债覆盖倍数 1.63。项目预期收益可以覆盖债券本息。现金流量模拟测算表如下：

现金流量表（单位：万元）

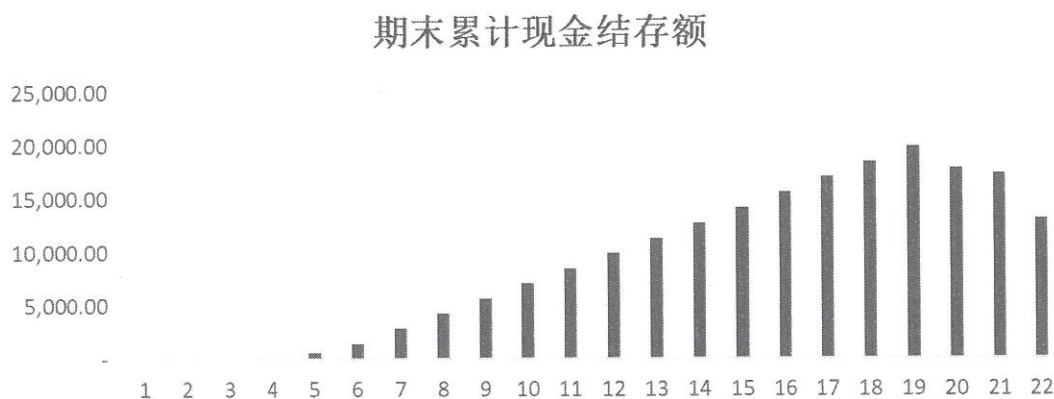
序号	项目	建设期					运营期																合计		
		2023	2024	2025	2026	年度	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		2043	2044
1	经营活动净现金流量						970.06	1222.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1790.48	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	1815.06	31086.02
1.1	现金流入						1420.00	2272.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	49132.00
(1)	营业收入						1420.00	2272.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	49132.00
(2)	补贴收入																							0.00	
(3)	其他流入																							0.00	
1.2	现金流出						449.94	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	18045.98	
(1)	经营成本						449.94	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1049.52	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	1024.94	18045.98	
(2)	税金及附加																							0.00	
(3)	所得税																							0.00	
2	投资活动净现金流量	-3394.30	-1846.10	-5442.90	-2444.90		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-13128.20	
2.1	现金流入																							0.00	
2.2	现金流出	3394.30	1846.10	5442.90	2444.90																			13128.20	
(1)	建设投资	3394.30	1846.10	5442.90	2444.90																			13128.20	
(2)	维持运营投资																							0.00	
(3)	流动资金																							0.00	
3	筹资活动净现金流量	3394.30	1846.10	5442.90	2444.90		-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-387.10	-3887.10	-2281.40	-6063.20	-4910.00	
3.1	现金流入	3500.00	2000.00	5830.00	2832.00																			14162.00	
(1)	项目资本金投入				2832.00																			2832.00	
(2)	维持运营投资																							0.00	
(3)	建设投资借款	3500.00	2000.00	5830.00																				11330.00	
(4)	流动资金借款																							0.00	
(5)	短期借款																							0.00	
3.2	现金流出	105.70	153.90	387.10	387.10		387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	2281.40	6063.20	19072.00	
(1)	各种利息支出	105.70	153.90	387.10	387.10		387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	387.10	2281.40	6063.20	19072.00	
(2)	偿还长期借款本金																				3500.00	2000.00	5830.00	11330.00	
(3)	偿还流动资金借款本金																							0.00	
(4)	偿还短期借款本金																							0.00	
(5)	股利分配																							0.00	
4	净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00		582.96	835.38	1403.38	1403.38	1403.38	1403.38	1403.38	1403.38	9838.62	11266.58	12694.54	14122.50	15550.46	1427.96	1427.96	-2072.04	-466.34	-4248.14	13047.82
5	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	0.00		582.96	1418.34	2821.72	4225.10	5628.48	7031.86	8435.24	9838.62						18406.38	19834.34	17762.30	17295.96	13047.82	

2.项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，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（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于0即表每年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算并编制柱形图为：



上述柱形图表明，在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于0，即：项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

（2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流

总额为 31,086.02 万元，专项债券本息合 19,072.00 万元，本息保障倍数为 1.63 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（3）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收入下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	21259.62	23716.22	26172.82	28629.42	31086.02	33542.62	35999.22	38455.82	40912.42
债券本息金额（万元）	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00	19072.00
债券本息覆盖倍数	1.11	1.24	1.37	1.50	1.63	1.76	1.89	2.02	2.15

当收益下降 20%，其他条件不变时，该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为 21,259.62 万元，专项债券本息合计 19,072.00 万元。本息保障倍数为 1.11 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息。由以上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

二、其他事项

我们提醒报告使用者注意：《石河子现代粮食物流园区项目可行性研究报告》中描述的建设期为 2024 年-2025 年，《关于石河子现代粮食物流园区可行性研究报告的批复》（师发改粮食发〔2024〕100 号）批复的建设期 2024 年-2026 年，两者不一致，本报告在测算时使用项目批复中确认的建设期限。

三、总体评价结论

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

根据我们对项目投资支出、收益预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，除上述“二、其他事项”中反映的事项，我们认为项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、使用限制

- 1.本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
- 2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3.本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。
- 4.我们针对该项目所执行的商定程序，并不构成审计或审阅，我们不发表鉴证结论。



تىجارەت كىشىسى

营业执照

统一社会信用代码

91650103MA7FU9QH0R

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)

(1-1)



名称

新疆弘邦会计师事务所(普通合伙)

类型

普通合伙企业

执行事务合伙人

曾矗杨

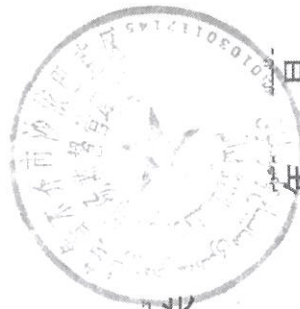
经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账；司法鉴定服务。（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，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：资产评估；税务服务；企业管理咨询。（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）

成立日期 2022年02月14日

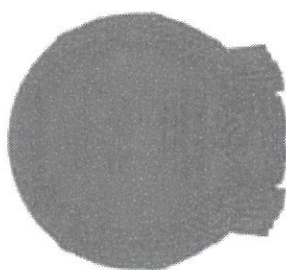
合伙期限 长期

主要经营场所 新疆乌鲁木齐沙依巴克区西虹西路371号
1# 高层底商住宅楼A704室



登记机关

2022 年 08 月 08 日



会计师事务所
执业证书

名称：新疆弘邦会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：曾磊杨
主任会计师：
经营场所：新疆乌鲁木齐市沙依巴克区西虹西路371号1#高层底商住宅楼A704室

再次复印无效

组织形式：普通合伙
执业证书编号：65010138
批准执业文号：新财会【2022】39号
批准执业日期：2022年12月14日

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》。

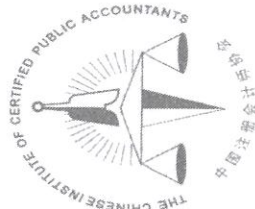


发证机关：新疆维吾尔自治区财政厅

2022年12月14日

中华人民共和国财政部制





姓名 李英
性别 女
出生日期 1971-10-01
工作单位 新疆维吾尔自治区注册会计师协会
身份证号码 652225711001322

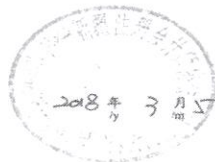


年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 850100200037
批准注册协会: 新疆注册会计师协会
发证日期: 2008 年 12 月 18 日

2017年11月1日换发。



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

新疆注册会计师协会
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017 年 12 月 28 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

新疆注册会计师协会
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022 年 12 月 28 日

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

新疆注册会计师协会
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022 年 12 月 28 日

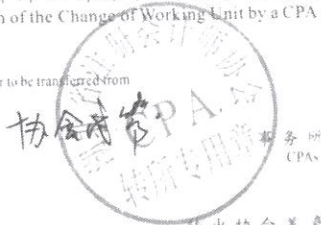


姓名	性别	出生日期	工作单位	身份证号
Full name	Sex	Date of birth	Working unit	Identity card No.



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

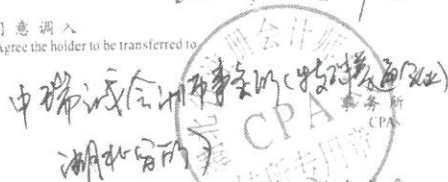
同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2022年12月29日

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

2022年12月29日

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

中瑞联合会计师事务所(特约普通合伙)
湖北分所 事务所 CPAs



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2024年4月22日

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

2024年4月3日