



新疆信德

Xinjiang Xinde

**喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目
地方政府专项债券方案
总体评价**

新信德咨字〔2019〕57号

新疆信德有限责任会计师事务所

Xinjiang XinDe Limited Liability Certified Public Accountants

地 址 (Address): 新疆乌鲁木齐市新华南路 160 号万国大厦 11 层

电 话 (Telephone): (0991) 2839123

传 真 (Fax): (0991) 2811863 邮政编码 (Post code): 830002

喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目

地方政府专项债券方案总体评价

新信德咨字〔2019〕57号

一、项目概述

近年来,喀纳斯景区旅游形象日益突出,旅游服务质量不断提升,旅游市场环境更加优化,一流的服务为喀纳斯景区打造优秀旅游提供了必要的保障。本建设项目的提出,项目符合国家发展政策。有利于推进喀纳斯景区经济的全面、协调发展。喀纳斯景区管委会拟实施喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目。项目主管部门为喀纳斯景区环保建设交通局。

本项目位于喀纳斯景区。其建设内容为:禾木门票站建设1座立体停车库及配套设施,停车位500个。项目总投资5,000万元,其中:工程费用4,285万元;工程建设其他费用484.29万元;预备费230.71万元。

本项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的方式完成项目筹资。

二、评价要素

2017年财政部发布《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〔2007〕89号)(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

本项目以建成后喀纳斯景区禾木临时停车收费收入,作为地方政府专项债券还本付息基础。

通过对喀纳斯景区环保建设交通局提供的《喀纳斯景区禾木门票站立体式停

车场建设项目融资与自收益平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目地方政府专项债券的偿债资金覆盖率可达到 1.26 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录：现金流分析。

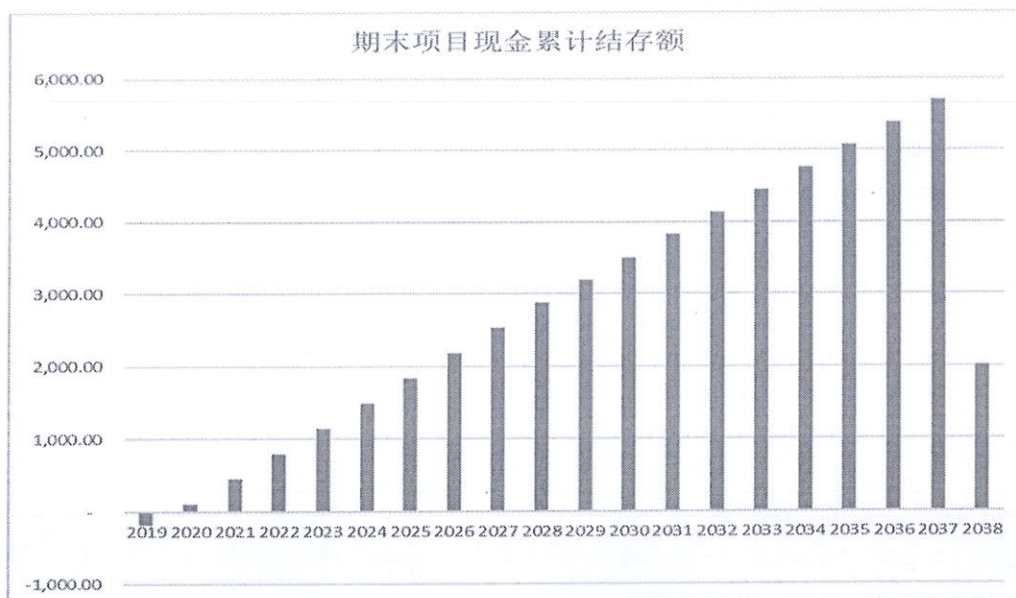
本项目积极响应并遵循国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行可满足项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥地方政府专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本次项目与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

当前，旅游基础设施建设需要大量资金支持。本次项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券项目旨在打造立足于我国国情，从新疆维吾尔自治区实际出发的地方政府市政项目“收益债”。

（2）资金稳定性

根据喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目地方政府专项债券发行计划，本次申请地方政府专项债券发行金额为 4,000 万元，二十年期。根据喀纳斯景区环保建设交通局提供数据，本债券对应的喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目预计从 2020 年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流入 9,612.84 万元，现金流入能够完全覆盖地方政府专项债券还本付息的规模。期末项目累计净现金结余 2,008.44 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：

喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目
地方政府专项债券偿还期内的资金留存情况（万元）



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地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目地方政府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，建成后喀纳斯景区禾木临时停车收费收入为项目提供了充足、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地方政府专项债券的方式满足部分喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

新疆信德有限责任会计师事务所



中国·乌鲁木齐

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年十月十五日

附录：现金流量分析

根据喀纳斯景区环保建设交通局提供的《喀纳斯景区禾木门票站立体式停车场建设项目融资与自收益平衡方案》中的资金投入及项目收入金额与进度，债券利率暂按 4.5%测算，债券按年支付利息，到期后一次偿还本金（专项债券期限 20 年，第 20 年一次性还本，发行费为债券发行金额的 0.1%，登记服务费为债券发行金额的 0.01%）进行了现金流分析测算，见下表：

现金流分析测算表

单位：万元

专项债券期限	建设期		运营期									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028		
现金流模拟测算表												
现金流入												
资本金流入												
债券资金流入	4,000.00											
其他资金流入	1,000.00											
项目净收益		471.78	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47
现金流入总额	5,000.00	471.78	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47	526.47
现金流出												
建设期资金流出	5,000.00											
运营期现金流出												
债券发行费用	4.40											
债券还本付息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
现金流出总额	5,184.40	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
现金净流量												
当年项目现金净流入	-184.40	291.78	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47	346.47
期末项目现金累计结存额	-184.40	107.38	453.85	800.32	1,146.79	1,493.26	1,839.73	2,186.20	2,532.67	2,879.14		
评价偿债覆盖率	1.26											



续上表:

专项债券期限	运营期										合计
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
年度	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	
现金流模拟测算表											
现金流入											
资本金流入											
债券资金流入											4,000.00
其他资金流入											1,000.00
项目净收益	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	9,612.84
现金流入总额	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	492.93	14,612.84
现金流出											
建设期资金流出											5,000.00
运营期资金流出											
债券发行费用											4.40
债券还本付息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	4,180.00	7,600.00
现金流出总额	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	4,180.00	12,604.40
现金净流量											
当年项目现金净流入	312.93	312.93	312.93	312.93	312.93	312.93	312.93	312.93	312.93	-3,687.07	
期末项目现金累计结存额	3,192.07	3,505.00	3,817.93	4,130.86	4,443.79	4,756.72	5,069.65	5,382.58	5,695.51	2,008.44	
评价偿债覆盖率											

仅为出具报告之目的而提供证书复印件不得用作任何其他用途



姓 名 牟春
Full name 男
性 别
Sex
出生日期 1970-04-08
Date of birth
工作单位 新疆信德有限责任会计师事务所伊犁分所
Working unit
身份证号码 650104197004081674
Identity card No.



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: 650100080002
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 01 月 27 日
Date of Issuance

2019 年 3 月 29 日

2018年4月16日 (换发)

仅为出具报告之目的而提供证书复印件
不得用作任何其他用途



姓 名 戚春琴
Full name
性 别 女
Sex
出 生 日 期 1972-05-07
Date of birth
工 作 单 位 新疆信德有限责任会计师事务所
Working unit
身 份 证 号 码 650103197205075143
Identity card No.



证书编号: 650100370414
No. of Certificate

批准注册协会: 新疆注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 年 08 月 09 日
Date of Issuance

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.



2019 年 3 月 29 日
by mo id



تجارەت كىشىسى 营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本) 2-2

916501007422263324
统一社会信用代码

نامى
تىپى
تۇرۇشلۇق ئورنى
ئورنى
قانۇنىي ۋەكىلى
تەمسىلچىسى
تىزىملىغان كاپىتالى
قۇرۇلغان ۋاقتى
تىجارەت مۇددىتى
تىجارەت دائىرىسى

新疆信德有限责任会计师事务所
有限责任公司(自然人投资或控股)
新疆乌鲁木齐市天山区新华南路 160 号
邵丽忠
贰佰叁拾万元人民币
2002 年 09 月 30 日
2002 年 09 月 30 日 至 长期
审计会计报表；验证注册资本；办理企业合并、分立、清算的审计业务；
基本建设财务决算审计；财税咨询。(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)



تىزىملىغۇچى ئورگان

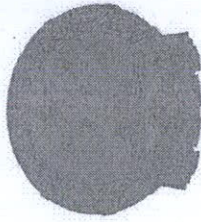
登记机关 新疆维吾尔自治区工商行政管理局

2017 年 08 月 07 日

仅为出具报告之目的而提供文件的复印件，仅用于说明新疆信德有限责任会计师事务所是合法组织未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

企业信用信息公示系统网址: gsxt.xjaic.gov.cn

جوڭخۇا خەلق جۇمھۇرىيىتى دۆلەت مودا. مەمۇرىي باشقۇرۇش پائىل كىدارىسى ئازات قىلىپ باسقۇچان
中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名称：新疆信德有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：鄯丽忠

经营场所：乌鲁木齐市新华南路160号万国大厦11楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：55010037

批准执业文号：新财会〔2002〕1035号

批准执业日期：2002年09月18日



说明

证书序号：0003876

- 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



二〇〇二年六月十三日

中华人民共和国财政部制

仅为出具审计报告之目的而提供文件的复印件，仅用于说明新疆信德有限责任会计师事务所具有的执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传递或披露。