



新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团 文体广电服务中心

执 行 商 定 程 序 的 报 告

驰天会商字[2021]1-0070 号

新疆驰远天合有限责任会计师事务所
XIN JIANG CHI YUAN TIAN HE
Certified Public Accountants Co.,Ltd.

地址：乌鲁木齐市新华南路 140 号海天伊家酒店 13 楼

邮编：830002

电话：2833672

传真：2835927

新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团

文体广电服务中心

执行商定程序的报告及项目专项债券方案总体评价

内容	页码
执行商定程序的报告	1-2
第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目 专项债券方案总体评价	3-12

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

Xinjiang ChiYuantianhe Certified Public Accountants Co., Ltd.

执行商定程序的报告

驰天会商字[2021]1-0070 号

新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团文体广电服务中心：

我们接受委托，执行了与新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团文体广电服务中心商定的程序，这些程序的充分性和适当性由新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团文体广电服务中心负责。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。本业务的目的是为申请第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施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。

第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目总投资 19,310.00 万元，其中工程费用 15,386.11 万元、工程建设其他费 1,805.92 万元、基本预备费为 857.97 万元、建设期利息 1,260.00 万元。该项目共计拟申请专项债券资金 18,000.00 万元，占总投资的 93.22%，其中本期申请专项债资金 1,000.00 万元，以后年度申请专项资金 17,000.00 万元。该项目建设内容为：塔河源景区大门、游客服务中心、塔河之眼观光塔、地球之耳探秘区、胡杨文化馆、洪荒乐土游乐区、塔河古镇基础设施及配套。本报告执行商定程序测算数据以新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团文体广电服务中心提供的由新疆时代城乡设计研究院有限公司编制的《第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目可行性研究报告》、《第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目实施方案》及相关资料列示的收益作为还本付息基础，在此基础上形成以下报告内容。

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。

本报告仅供新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市十六团文体广电服务中心用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。



新疆驰远天合有限责任会计师事务所

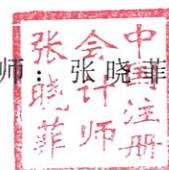
中国

乌鲁木齐

中国注册会计师：陈月杰



中国注册会计师：张晓菲



2021年4月20日

第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目

专项债券方案总体评价

一、项目概况

(一) 项目背景

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》指出，推动西部大开发形成新格局，支持民族地区加快发展，加强边疆地区建设，推进兴边富民、稳边固边。新疆根据国家战略和部署，结合省情，不断创新发展战略，加强基础设施建设，加快推进产业结构优化升级，着力实施民族团结进步、兴边富民工程，深化体制机制改革，推动全方位对外开放，加大生态环境保护力度，有力地推动了新疆的经济、社会、生态协调发展和跨越发展。

文化和旅游部 2020 年 12 月 17 日正式对外发布第二批国家全域旅游示范区名单，我国已有 168 个国家全域旅游示范区，其中新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州昭苏县、巴音郭楞蒙古自治州博湖县、博尔塔拉蒙古自治州温泉县、阿勒泰地区布尔津县、伊犁哈萨克自治州特克斯县、新疆生产建设兵团第八师石河子市等入选全域旅游示范区。

十六团塔河源位于南疆地区阿拉尔市，塔克拉玛干沙漠边缘，距离经济较为发达的北疆地区较为偏远，自然环境受到人为影响较小，是国家今年旅游开发工作中的重点地区，也是未来新的旅游热点地区。通过国家政策、资金扶持与自身旅游资源的吸引力，塔河源景区具备发展成为师市甚至南疆旅游产业发展龙头景区的潜力。十六团于 2014 年组织编制的《塔河源生态旅游区总体规划及旅游基础设施与公共服务设施建设项目规划(2014~2025)》开始启动，并于 2015 年通过专家评审。该规划是塔河源生态旅游区发展建设的重要依据，规划的编制和实施将进一步促进塔河源生态旅游的发展，未来围绕塔河源的旅游开发和建设将严格按该规划设施。

为进一步促进塔河源生态旅游区的迅速发展，根据《塔河源生态旅游区总体规划及旅游基础设施与公共服务设施建设项目规划(2014~2025 年)》，2016~2017 年重点启动塔河源旅游基础设施和公共服务设施建设，重点完善道路交通设施，改善景区可进入性和服务氛围，同时全面提升团部综合服务功能。为进一步推动塔河源旅游发展，严格按照规划的时限要求，推动塔河源各项规划内容的设施，急需进行塔河源旅游基础设施建设，从而保证上位规划的按时实施。通过建设生态停车场、旅游厕所等基础设施，优化接待服务功能，从而改善塔河源生态旅游区的整体旅游环境。

（二）项目建设内容与规模

建设塔河源景区大门、游客服务中心、塔河之眼观光塔、地球之耳探秘区、胡杨文化馆、洪荒乐土游乐区、塔河古镇基础设施及配套。

该项目已于2020年12月3日取得新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市发展和改革委员会下发的《关于第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（师市发改发[2020]602号）的可研批复，批复内容：项目估算总投资19,310.00万元，资金来源为申请政府债券资金及上级资金。项目建设地点为第一师阿拉尔市规划区内，项目建设期为2021年至2022年。

该项目投资总金额为19,310.00万元，共计申请专项债券资金18,000.00万元，其中拟于2021年申请专项债1,000.00万元，于2022年申请专项债17,000.00万元，发债年利率4.50%，专项债券发行期限为20年，每年末偿还利息，到期偿还本金。

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，第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目专项债券，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

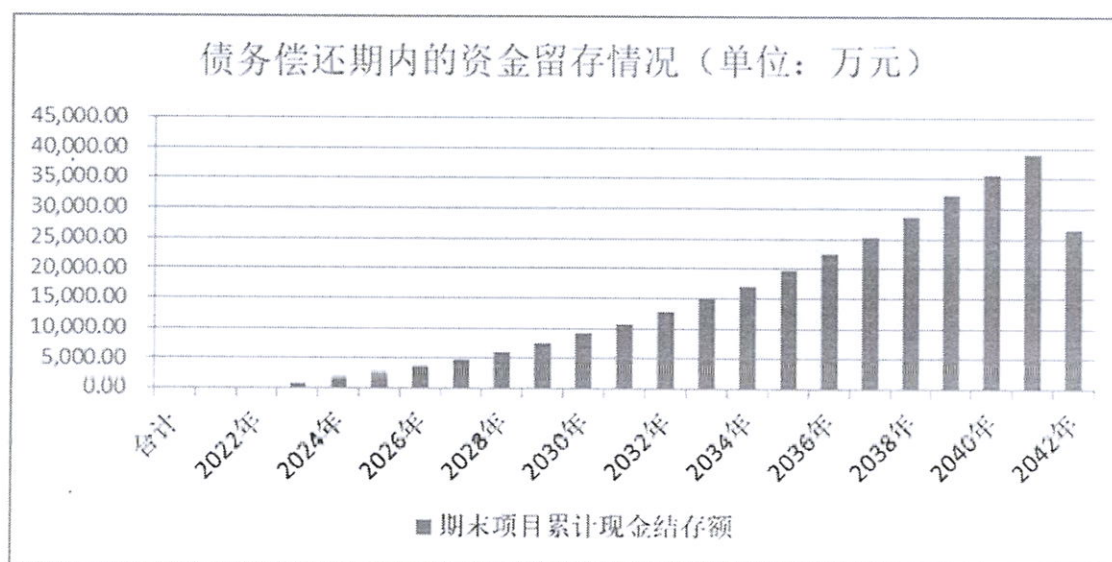
本项目以门票收入、水上娱乐项目收入及其他收入作为还本付息基础。通过对委托方提供的《第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目可行性研究报告》、《第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目收益与融资自求平衡方案》及其他相关资料，对资金数据进行分析测算，债券存续期间现金流量预测分析见附表一。

根据上述现金流量模拟测算表，项目专项债券在发行期间，经营活动产生的净现金流合计为 60,675.42 万元，债券本息合计为 34,200.00 万元，本项目的偿债倍数可达到 1.77 倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目专项债券发行计划，2021 年拟申请发行专项债券金额 1,000.00 万元，于 2022 年申请发行专项债 17,000.00 万元，拟发行债券年利率 4.50%，发行期限 20 年。于 2041 年偿还本金 1,000.00 万元，于 2042 年偿还 17,000.00 万元。2042 年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为 26,520.40 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：



三、与项目相关的财务风险

我们注意到，第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设项目专项债券预期收益与融资平衡方案中制定了针对以下财务风险的应对措施：

1. 债务资本市场利率波动风险

如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。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。

2. 项目建设期可能存在的财务风险

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。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，发债主体单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

3. 项目运营期可能存在经营风险

如果项目在运营期内，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。项目管理单位应密切关注项目运营情况，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。

4. 项目建设期资金风险

本项目总投资 19,310.00 万元，拟共计发行政府专项债券 18,000.00 万元，自有资金 1,310.00 万元。本次报告中未考虑其他资金采用融资方式带来的还本付息的影响。项目管理单位应加强项目建设及运营管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效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，最终以项目运营收入作为还本付息基础。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第一师阿拉尔市塔河源景区提质增效基础设施建设工程的资金需求,是现阶段较优的资金解决方案。

附表 1: 现金流量模拟测算表

单位: 人民币万元

项目	合 计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入											
资本金流入											
一期债券本金流入	1,000.00	1,000.00									
二期债券本金流入	17,000.00		17,000.00								
三期债券本金流入											
其他资金流入											
经营活动现金流入	136,622.84			3,710.00	3,710.00	3,710.00	4,489.10	4,489.10	4,489.10	5,431.81	5,431.81
现金流入小计	154,622.84	1,000.00	17,000.00	3,710.00	3,710.00	3,710.00	4,489.10	4,489.10	4,489.10	5,431.81	5,431.81
现金流出											
建设期资金流出	17,955.00	1,000.00	16,955.00								
经营活动现金流出	75,947.43			2,068.85	2,068.85	2,068.85	2,508.57	2,508.57	2,508.57	3,035.06	3,035.06
还本现金流出	18,000.00										
付息现金流出	16,200.00		45.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
现金流出小计	128,102.43	1,000.00	17,000.00	2,878.85	2,878.85	2,878.85	3,318.57	3,318.57	3,318.57	3,845.06	3,845.06
现金净流量	26,520.42			831.15	831.15	831.15	1,170.53	1,170.53	1,170.53	1,586.75	1,586.75
经营活动产生的净现金流	60,675.42			1,641.15	1,641.15	1,641.15	1,980.53	1,980.53	1,980.53	2,396.75	2,396.75
期末项目累计现金结存额				831.15	1,662.30	2,493.45	3,663.98	4,834.51	6,005.04	7,591.79	9,178.54
平均偿债覆盖倍数					1.77						

接上表

项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
现金流入												
资本金流入												
一期债券本金流入												
二期债券本金流入												
三期债券本金流入												
其他资金流入												
经营活动现金流入	5,431.81	6,572.21	6,572.21	6,572.21	7,952.28	7,952.28	7,952.28	9,622.91	9,622.91	9,622.91	11,643.94	11,643.94
现金流入小计	5,431.81	6,572.21	6,572.21	6,572.21	7,952.28	7,952.28	7,952.28	9,622.91	9,622.91	9,622.91	11,643.94	11,643.94
现金流出												
建设资金流出												
经营活动现金流出	3,035.06	3,665.77	3,665.77	3,665.77	4,422.42	4,422.42	4,422.42	5,330.59	5,330.59	5,330.59	6,421.19	6,432.44
还本现金流出											1,000.00	17,000.00
付息现金流出	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	765.00
现金流出小计	3,845.06	4,475.77	4,475.77	4,475.77	5,232.42	5,232.42	5,232.42	6,140.59	6,140.59	6,140.59	8,231.19	24,197.44
现金净流量	1,586.75	2,096.44	2,096.44	2,096.44	2,719.86	2,719.86	2,719.86	3,482.32	3,482.32	3,482.32	3,412.75	-12,553.50
经营活动产生的净现金流	2,396.75	2,906.44	2,906.44	2,906.44	3,529.86	3,529.86	3,529.86	4,292.32	4,292.32	4,292.32	5,222.75	5,211.50
期末项目累计现金结存额	10,765.29	12,861.73	14,958.17	17,054.61	19,774.47	22,494.33	25,214.19	28,696.51	32,178.83	35,661.15	39,073.90	26,520.40
平均偿债覆盖倍数	1.77											

注：一. 上表经营活动现金净流入测算数据来自项目可研报告以及委托方提供的项目融资平衡方案。

二. 该项目收益主要为塔河之眼（含索道）收入、水上项目收入及其他自营收入，具体明细如下：

1. 塔河之眼（含索道）收入：

流量预计：《第一师阿拉尔市“十四五”文旅产业发展规划（征求意见稿）》规划，实现旅游总收入实现年增长30%以上，年接待游客增长10%以上。十四五末，师市实现年接待游客700万人，实现旅游总收入40亿元以上。本项目初始预计游客达师市十四五末预计接待游客量的10%，预计其中60%游客会选择购票观光塔河之眼，即年流量约为 $700 \times 10\% \times 60\% = 42$ 万人次，保守预计未来每三年上涨10%，进入景区游客量达到师市十四五末预计接待游客量的60%或日容量的60%时不再上涨。

票价预计：塔河之眼（含索道）初始门票定价平均30元/次，考虑中国经济发展仍处于较高增速阶段，票价预计未来每三年上涨10%。

2. 水上项目收入：

1) 鸭子湖水上项目收入：丰水期划船、垂钓，封冻期冰上项目

流量预计：《第一师阿拉尔市“十四五”文旅产业发展规划（征求意见稿）》规划，实现旅游总收入实现年增长30%以上，年接待游客增长10%以上。十四五末，师市实现年接待游客700万人，实现旅游总收入40亿元以上。本项目初始预计游客达师市十四五末预计接待游客量的10%，预计其中20%游客会选择体验鸭子湖水上项目，即年流量约为 $700 \times 10\% \times 20\% = 14$ 万人次，同时考虑气候条件，年运营时间减半。保守预计未来每三年上涨10%，进入景区游客量达到师市十四五末预计接待游客量的60%或日容量的60%时不再上涨。

票价预计：初始票价定价平均80元/次，考虑中国经济发展仍处于较高增速阶段，票价预计未来每三年上涨10%。

2) 漂流项目收入

流量预计：《第一师阿拉尔市“十四五”文旅产业发展规划（征求意见稿）》规划，实现旅游总收入实现年增长30%以上，年接待游客增长10%以上。

十四五末，师市实现年接待游客 700 万人，实现旅游总收入 40 亿元以上。本项目初始预计游客达师市十四五末预计接待游客量的 10%，预计其中 10%游客会选择体验漂流项目，即年流量约为 $700 \times 10\% \times 10\% = 7$ 万人次，同时考虑气候条件，年运营时间取 0.25。保守预计未来每三年上涨 10%，进入景区游客量达到师市十四五末预计接待游客量的 60%或日容量的 60%时不再上涨。

票价预计：初始票价定价平均 120 元/次，考虑中国经济发展仍处于较高增速阶段，票价预计未来每三年上涨 10%。

3. 其他自营收入

塔河古镇为主题建筑，建筑面积约 15000 m²，划分为民俗风情街、中医康养区、胡杨民宿区、红色传承区，主要实现民族风情体验、中医就诊、疗养、民宿、餐饮、演艺、红色传承及爱国主义教育等。

流量预计：《第一师阿拉尔市“十四五”文旅产业发展规划（征求意见稿）》规划，实现旅游总收入实现年增长 30%以上，年接待游客增长 10%以上。十四五末，师市实现年接待游客 700 万人，实现旅游总收入 40 亿元以上。本项目初始预计游客达师市十四五末预计接待游客量的 10%，预计其中 60%游客会选择消费，即年流量约为 $700 \times 10\% \times 60\% = 42$ 万人次。保守预计未来每三年上涨 10%，进入景区游客量达到师市十四五末预计接待游客量的 60%或日容量的 60%时不再上涨。

票价预计：初始消费额平均 40 元/次（扣除第三运营方成本），考虑中国经济发展仍处于较高增速阶段，票价预计未来每三年上涨 10%。

三. 该项目成本费用及税金具体明细如下：

1. 职工薪酬：预计本项目运营期工作人员为 100 人，平均年薪（含福利）5 万元，预计未来每三年上涨 10%；

2. 燃料、动力费：本景区主要燃料、动力费主要有水、电、煤、燃油等，除满足基本运营的最低需求外，基本与游客量即营业收入正向相关。燃料、动力费暂按营业收入的 15%估算；

3. 维修费、维护费：按不含税总投资的 1%计取，预计未来每三年上涨 10%；

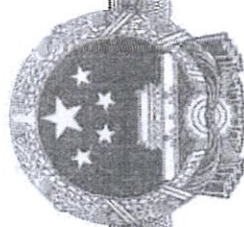
4. 期间费用：办公费用、其他管理费、销售费用及营业费用等合计数额，按营业收入的 10%计取；

5. 折旧费：折旧年限 50 年，不计残值。

6. 增值税及附加税：增值税税率为 6%，城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加分别为 7%、3%及 2%；

四. 所得税费用：税率按照 25%计算。

五. 利息费用：按照 4.50%的年利率测算。



تجارەت كىشىسى

营业执照

统一社会信用代码

91650100722368296W

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)
(3-1)

名称 新疆驰远天合有限责任会计师事务所
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 孙卫红

注册资本 贰佰陆拾万元整
成立日期 2001年01月20日
营业期限 2001年01月20日至2051年01月19日

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报表和其它审计业务及相关的业务咨询服务；一般工业与民用建筑工程项目投资估算，工程概预算、决算、结算的编制和审核，工程招标投标标底和标书造价的编制与审核，受委托对工程建设中有关造价的经济评估，资产评估及相关业务咨询，税务咨询，代理记账及业务，绩效评价服务，企业管理咨询，财务咨询。；项目管理及相关项目咨询（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）

住所 新疆乌鲁木齐市天山区新华南路9号汇源大厦13楼



登记机关

2021年01月06日

证书序号: 0003850

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 新疆驰远天合有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 孙卫红

经营场所: 新疆乌鲁木齐市新华南路9号汇源大厦13楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 65010032

批准执业文号: 新财协字[2001]01号

批准执业日期: 2001年01月06日

发证机关: 新疆维吾尔自治区财政厅

二〇〇一年六月十七日

中华人民共和国财政部制