

2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券 实施方案专项评价报告

众福信专评字【2025】03 号

委托单位：宝鸡市文化和旅游局

评估单位：陕西众福信会计师事务所有限公司

二零二五年二月五日



目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

1. 专项评价说明
2. 事务所营业执照复印件
3. 事务所执业证书复印件
4. 注册会计师证书复印件

2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券 实施方案专项评价报告

众福信专评字【2025】03 号

宝鸡市文化和旅游局：

我们接受贵单位委托，对 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券实施方案(以下简称“本项目实施方案”)项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评价》。发行人对本项目实施方案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评价，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，本项目实施方案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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测财务信息存在差异。

本评价报告仅供发行人本次发行 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报资料一起上报。

经评价，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券实施方案预期经营收入对应的净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二五年二月五日

2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券 实施方案专项评价说明

一、实施单位及项目概况

（一）实施单位概况

1. 项目主管部门——宝鸡市文化和旅游局概况

宝鸡市文化和旅游局为宝鸡市人民政府组成部门，位于宝鸡市金台区东风路1号，法定代表人武云，统一社会信用代码11610300010805443N，局机关设办公室、人事教育科、艺术科、公共服务科、非物质文化遗产科、推广与交流合作科、资源开发科、产业发展科、市场管理科、广电传媒科、资产管理科11个内设机构和直属机关党委。其主要职责是：

（1）贯彻落实国家文化和旅游工作法律法规、规章和政策。研究拟订本市文化和旅游政策措施。起草文化和旅游方面地方性法规草案、政府规章草案，依法监督检查执行情况。

（2）统筹规划本市文化事业、文化产业和旅游业发展，拟订发展规划并组织实施，推进文化和旅游融合发展，推进文化和旅游体制机制改革。

（3）管理本市重大文化活动，指导重点及基层文化设施建设和旅游设施建设，参与国家旅游整体形象的对外宣传和重大推广活动，组织本市旅游对外宣传和推广活动，促进文化产业和旅游业对外合作和市场推广，负责制定本市旅游市场开发战略并组织实施，指导、推进全域旅游。

（4）指导、管理本市文艺事业，指导艺术创作与生产，扶持体现社会主义核心价值观、具有导向性代表性示范性的文艺作品，推动各类艺术、各艺术品种发展。

（5）负责本市公共文化事业发展，推进公共文化服务体系和旅游公共服务体系建设，深入实施文化和旅游惠民工程，统筹推进基本公共文化和旅游服务标准化、均等化。

（6）指导、推进本市文化和旅游科技创新发展，推进文化和旅游业信息化、标准化建设。

（7）负责本市非物质文化遗产保护、保存，推动非物质文化遗产的保护、传承、传播和发展。

（8）统筹规划本市文化产业和旅游业，组织实施文化和旅游资源普查、挖掘、保护和利用工作，促进文化产业和旅游业发展。

（9）指导本市文化和旅游市场发展，负责对文化和旅游市场经营进行行业监管，推进文化和旅游信用体系建设，依法规范文化和旅游市场。

（10）协助市委宣传部门指导本市文化市场综合执法，组织查处全市性、跨区域文化、文物、出版、广播电视、电影、旅游等市场的违法行为，维护市场秩序。

（11）指导、管理本市文化和旅游对外及对港澳台交流、合作和宣传、推广工作，负责组织大型文化和旅游对外及对港澳台交流活动。

（12）完成市委、市政府交办的其他任务。

2. 项目实施及运营单位--宝鸡市文化艺术演出有限公司概况

宝鸡市文化艺术演出有限公司作为宝鸡秦腔博物馆项目建设和运营单位，注册成立于 2008 年 1 月，为国有独资企业，隶属于宝鸡市

文化和旅游局管理，办公地址位于陕西省宝鸡市金台区中山西路 13 号（宝鸡秦腔博物馆），注册资本 20 万元，法定代表人朱文格，统一社会信用代码 916103036715015784。设综合管理部、运营管理部及资产管理部三个内设机构。主要经营范围：文艺创作；组织文化艺术交流活动；停车场服务；住房租赁；非居住房地产租赁；租赁服务(不含许可类租赁服务)；会议及展览服务；礼仪服务；物业管理；广告发布；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)；数字文化创意内容应用服务；体验式拓展活动及策划(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)。许可项目：演出经纪；营业性演出(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，具体经营项目以审批结果为准)。

（二）项目概况

1. 项目名称：宝鸡秦腔博物馆项目
2. 项目支出属性：延续项目
3. 项目主管部门：宝鸡市文化和旅游局
4. 项目实施及运营单位：宝鸡市文化艺术演出有限公司
5. 项目建设地点：陕西省宝鸡市渭滨区（滨河路 1 号，原市图书馆）。

6. 项目主要内容：项目总占地面积 3800.00 m²，规划建设四层，原市图书馆 1 层、2 层拟建设为图片资料展区、图书手稿展区、影像资料展区。以秦腔发展时间为序，以各县区主要流播的戏曲剧种、声腔、剧目发展为线索，以图文形式，系统全面介绍宝鸡地方秦腔的发展衍化及各个历史时期代表性班社和代表人物。以全息投影方式，精选优秀戏曲作品或名人名段影像资料，进行滚动播放或由观者自己点播。主

要展示戏曲界名人字画，手稿信件、剧本书籍、音像作品、生活用品等。

三层拟建设戏曲实物展区、场景还原展区、皮影木偶展区。主要收集展出各个时期戏曲服饰、行头、道具、乐器等戏曲相关物品。还原建造1:1宝鸡地区有代表性的三楹两层砖木结构的“古戏楼”。以泥塑沙盘形式，展示“戏园子”看戏场景等。

原图书馆四层和原办公楼拟建设秦腔艺术体验区，区域内设置容纳10-50人的戏曲表演小舞台若干个，拟由市戏曲剧院、陈仓区新声剧团等国有艺术院团提供业务支持，同时不定期邀请省内外秦腔演艺界大师举办专场演出等活动，打造宝鸡的“德云社”。满足不同市民对秦腔表演艺术消费需求。

原市图书馆东侧二楼拟改建为秦腔艺术培训辅导阵地，联合省内外知名秦腔演出院团，举办戏曲演唱、器乐演奏、戏曲化妆、表演等方面的学习培训；开设秦腔大师工作室等，既增加运营收入，又为宝鸡秦腔艺术表演培养、选拔后继人才，解决西北秦腔舞台后继乏人的困境。

配套设施建设：对红旗路以东，汉中路以西的滨河北路停车场新建路以南、滨河北路以北改造为绿化式停车场，缓解周边居民和参观市民的停车难现状。设计停车位600个。

楼体外立面改造：按照概念性设计方案，对原市图书馆建筑物外立面进行改造；对原市图书馆一楼周边用房进行提升改造；对博物馆周边范围内建筑物外立面进行装饰改造，形成统一的建筑风格，打造成为独具特色、具有浓厚秦腔氛围的文化街区。

7. 项目建设期

原方案：项目建设期 26 个月（2021 年 11 月至 2023 年 12 月）。

现方案：项目建设期 42 个月（2021 年 11 月至 2025 年 4 月）。

8. 项目投资情况：项目总投资为 14,680.71 万元，其中项目工程费用 11,918.28 万元，占比 81.18%；工程建设其他费用 948.94 万元，占比 6.47%；馆内展品和预备费 1,813.49 万元，占比 12.35%。

9. 项目筹资情况：项目总投资 14,680.71 万元，其中项目资本金 7,680.71 万元，约占总投资的 52.32%；计划申请发行 20 年期专项债券资金 7,000.00 万元，约占总投资的 47.68%。

10. 项目预期效果：项目以秦腔为主线，引领文化发展，为文化培根铸魂、润泽民生。项目通过打造实物展览、戏剧创作、汇演参演、曲艺培训、讲解宣传等综合性的秦腔文化博物馆，满足不同市民对秦腔表演艺术消费需求。项目将定期邀请省内外秦腔演艺界大师举办专场演出等活动，打造宝鸡的“德云社”；在展区以全息投影方式，精选优秀戏曲作品或人名名段影像资料，进行滚动播放或由观者自己点播，展出各个时期戏曲服饰、行头、道具、乐器等戏曲相关物品，还原宝鸡地区有代表性的三楹两层砖木结构的“古戏楼”，展示“戏园子”看戏场景；联合省内外知名秦腔演出院团，举办戏曲演唱、器乐演奏、戏曲化妆、表演等方面的学习培训，开设秦腔大师工作室。项目实施可完善宝鸡市公共文化服务体系，提高公共文化服务能力，满足市民对精神文化生活的的需求，充分体现全国文明城市和国家级公共文化服务体系示范区城市的文化基础设施建设水平。项目实施有力地促进宝鸡文化旅游事业的高质量发展，推动文化引领，建设幸福宝鸡。预计债券存续期内项目收益为14,858.97万元。因此，项目预期效果良好。

11. 项目报批情况：项目已取得了以下相关报批批复文件和手续。详见表 1《项目批复情况一览表》。

表 1 项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号
1	《宝鸡市行政审批局关于宝鸡秦腔博物馆项目项目建议书的批复》	宝审服投发[2021]186 号
2	《宝鸡市行政审批局关于宝鸡秦腔博物馆项目可行性研究报告的批复》	宝审服投发[2021]190 号
3	《宝鸡市行政审批局关于宝鸡秦腔博物馆建设项目初步设计的批复》	宝审服投发[2022]18 号
4	《宝鸡市行政审批服务局关于变更宝鸡秦腔博物馆建设项目停车场相关内容的批复》	宝审服投发[2022]92 号
5	《社会稳定风险评估备案登记表》	2021 年 11 月 5 日
6	《宝鸡市生态环境局渭滨分局说明》	2022 年 4 月 6 日
7	《关于行政划转国有土地使用权给宝鸡市文化和旅游局的批复》	宝市地用复字[2022]09 号
8	《宝鸡市财政局关于文旅局资产划转的批复》	宝市财办资[2022]33 号

二、评价要素

根据财政部《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）的要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预测的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流收入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。该项目预测客观性、资金稳定性和充足性情况如下：

（一）项目预测的客观性

本项目投资预算合理，建设资本金来源有保障，本次拟申请发行的 20 年期专项债券的金额（2,000.00 万元）合理，符合陕西省第十四届

人民代表大会第三次会议批准的《陕西省 2024 年财政预算执行情况和 2025 年财政预算草案的报告》相关要求，项目发行金额在财政部提前下达陕西省 2025 年新增专项债务限额内。项目预期收入，各项支出测算依据充分，项目预期收益稳定，具有较强的债务清偿能力，项目预期经营收入对应的净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（二）资金稳定性

按照实施方案，通过对 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券实施方案中资金稳定性的总体评价，认为该项目在实施过程中，均可以产生持续稳定的现金流入，在项目债券存续期内各年度期末现金结余均大于零。按照预计条件的资金测算平衡结果，该项目债券存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.23，可以使项目资金稳定性得到保障。项目现金流情况详见表 2《年度项目现金流情况表》和表 3《项目现金流情况汇总表》。

表 2 年度项目现金流情况表

（单位：万元）

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2022 年	3,100.00	3,045.24	54.76
2023 年	3,000.00	3,026.56	28.20
2024 年	457.44	393.10	92.54
2025 年	9,057.99	9,020.81	129.72
2026 年	477.28	383.10	223.90
2027 年	477.28	383.10	318.08

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2028 年	477.28	390.60	404.76
2029 年	782.48	473.33	713.91
2030 年	782.48	473.33	1,023.06
2031 年	782.48	473.33	1,332.21
2032 年	782.48	473.33	1,641.36
2033 年	782.48	480.83	1,943.01
2034 年	1,070.16	563.86	2,449.31
2035 年	1,070.16	563.86	2,955.61
2036 年	1,070.16	563.86	3,461.91
2037 年	1,070.16	563.86	3,968.21
2038 年	1,070.16	571.36	4,467.01
2039 年	1,357.84	654.75	5,170.10
2040 年	1,357.84	654.75	5,873.19
2041 年	1,357.84	654.75	6,576.28
2042 年	1,357.84	3,251.49	4,682.63
2043 年	1,357.84	2,966.22	3,074.25
2044 年	1,357.84	517.56	3,914.53
2045 年	1,357.84	2,481.20	2,791.17
合计	35,815.35	33,024.18	-

表 3 项目现金流情况汇总表

(单位：万元)

现金总流入		现金总流出		期末现金 结余
业务活动现金流入	21,134.64	业务活动现金流出	6,275.67	2,791.17
申请发行债券	7,000.00	项目建设现金流出	14,680.71	
资本金投入	7,680.71	融资活动现金流出	12,067.80	
小计	35,815.35	小计	33,024.18	

该项目现金流情况可说明 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券的预计收益，可以产生持续稳定的现金流入，项目风险防范措施也基本可以使得项目资金稳定性得到保障。

(三) 资金充足性

1. 项目投资与筹资情况

按照该项目实施方案，该项目计划总投资成本为 14,680.71 万元，其中：

(1) 投入项目资本金 7,680.71 万元。

(2) 项目计划申请发行 20 年期专项债券资金 7,000.00 万元（其中：2022 年已发行专项债券资金 2,600.00 万元，2023 年已发行专项债券资金 2,400.00 万元，2025 年拟申请发行专项债券资金 2,000.00 万元）。

2. 本项目融资情况

(1) 债券融资：项目计划申请发行 20 年期专项债券资金 7,000.00 万元（其中：2022 年已发行专项债券资金 2,600.00 万元，实际发行利率为 3.28%，利息合计为 1,705.60 万元；2023 年已发行专项债券资金

2,400.00 万元，实际发行利率为 3.24%，利息合计为 1,555.20 万元；2025 年拟申请发行 20 年期专项债券资金 2,000.00 万元，年利率按 4.50% 预算，预计专项债券利息合计为 1,800.00 万元），按照发行额 0.1% 计算专项债券发行费用为 7.00 万元。专项债券本金、利息以及发行费用等融资本息共计 12,067.80 万元。

（2）其他融资：无。

3. 项目现金流情况

（1）现金流入情况

项目现金总流入为 35,815.35 万元，其中业务活动现金流入 21,134.64 万元，资本金流入 7,680.71 万元，申请专项债券资金 7,000.00 万元。

（2）现金流出情况

项目现金总流出为 33,024.18 万元，其中业务活动现金流出 6,275.67 万元，项目建设现金流出 14,680.71 万元，融资活动现金流出 12,067.80 万元。

以上详见表 2《年度项目现金流情况表》和表 3《项目现金流情况汇总表》。由此可以得出，在项目存续期内各年度期末现金结余均大于零，项目的现金流入可以覆盖债券本息。

4. 项目收益情况

该项目债券存续期内预期收益 14,858.97 万元（业务活动现金流入 21,134.64 万元—业务活动现金流出 6,275.67 万元）大于融资本息 12,067.80 万元，具体情况详见 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券资金平衡表 5-1 和表 5-2：

原方案：

表 4-1 2022 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券资金平衡表 （单位：万元）

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	现金流入	36,600.71	4,600.00	10,080.71	592.48	592.48	592.48	592.48	592.48	928.16	928.16	928.16
1	业务活动现金流入	21,920.00	0.00	0.00	592.48	592.48	592.48	592.48	592.48	928.16	928.16	928.16
1.1	运营收入	21,920.00	0.00	0.00	592.48	592.48	592.48	592.48	592.48	928.16	928.16	928.16
2	融资活动现金流入	7,000.00	2,600.00	4,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	7,000.00	2,600.00	4,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	7,680.71	2,000.00	5,680.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	33,389.62	4,461.10	10,101.11	635.06	645.06	445.06	445.06	452.56	535.29	535.29	535.29
1	项目建设现金流出	14,680.71	4,400.00	9,880.71	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	5,401.91	0.00	0.00	120.06	130.06	130.06	130.06	137.56	220.29	220.29	220.29
2.1	运营成本	5,401.91	0.00	0.00	120.06	130.06	130.06	130.06	137.56	220.29	220.29	220.29
3	融资活动现金流出	13,307.00	61.10	220.40	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
3.1	偿还债券本金	7,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	支付债券利息	6,300.00	58.50	216.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
3.3	债券发行费	7.00	2.60	4.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	-	138.90	-20.40	-42.58	-52.58	147.42	147.42	139.92	392.87	392.87	392.87
四	期初现金	-	0.00	138.90	118.50	75.92	23.34	170.76	318.18	458.10	850.97	1,243.84
五	期末现金	3,211.09	138.90	118.50	75.92	23.34	170.76	318.18	458.10	850.97	1,243.84	1,636.71

表 4-2 2022 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券资金平衡表（续）（单位：万元）

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一	现金流入	928.16	928.16	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52
1	业务活动现金流入	928.16	928.16	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52
1.1	运营收入	928.16	928.16	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,263.84	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52	1,599.52
2	融资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	535.29	542.79	625.82	625.82	625.82	625.82	633.32	716.71	716.71	716.71	3,297.59	4,936.34
1	项目建设现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	220.29	227.79	310.82	310.82	310.82	310.82	318.32	401.71	401.71	401.71	441.09	437.34
2.1	运营成本	220.29	227.79	310.82	310.82	310.82	310.82	318.32	401.71	401.71	401.71	441.09	437.34
3	融资活动现金流出	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	2,856.50	4,499.00
3.1	偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,600.00	4,400.00
3.2	支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	256.50	99.00
3.3	债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	392.87	385.37	638.02	638.02	638.02	638.02	630.52	882.81	882.81	882.81	-1,698.07	-3,336.82
四	期初现金	1,636.71	2,029.58	2,414.95	3,052.97	3,690.99	4,329.01	4,967.03	5,597.55	6,480.36	7,363.17	8,245.98	6,547.91
五	期末现金	2,029.58	2,414.95	3,052.97	3,690.99	4,329.01	4,967.03	5,597.55	6,480.36	7,363.17	8,245.98	6,547.91	3,211.09

现方案：

表 5-1 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券资金平衡表 （单位：万元）

序号	项目名称	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	现金流入	35,815.35	3,100.00	3,000.00	457.44	9,057.99	477.28	477.28	477.28	782.48	782.48	782.48	782.48
1	业务活动现金流入	21,134.64	0.00	0.00	457.44	477.28	477.28	477.28	477.28	782.48	782.48	782.48	782.48
1.1	运营收入	21,134.64	0.00	0.00	457.44	477.28	477.28	477.28	477.28	782.48	782.48	782.48	782.48
2	融资活动现金流入	7,000.00	2,600.00	2,400.00	0.00	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	7,000.00	2,600.00	2,400.00	0.00	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	7,680.71	500.00	600.00	0.00	6,580.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	33,024.18	3,045.24	3,026.56	393.10	9,020.81	383.10	383.10	390.60	473.33	473.33	473.33	473.33
1	项目建设现金流出	14,680.71	3,000.00	2,900.00	100.00	8,680.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	6,275.67	0.00	0.00	130.06	130.06	130.06	130.06	137.56	220.29	220.29	220.29	220.29
2.1	运营成本	6,275.67	0.00	0.00	130.06	130.06	130.06	130.06	137.56	220.29	220.29	220.29	220.29
3	融资活动现金流出	12,067.80	45.24	126.56	163.04	210.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04
3.1	偿还债券本金	7,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	支付债券利息	5,060.80	42.64	124.16	163.04	208.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04
3.3	债券发行费	7.00	2.60	2.40	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	-	54.76	-26.56	64.34	37.18	94.18	94.18	86.68	309.15	309.15	309.15	309.15
四	期初现金	-	0.00	54.76	28.20	92.54	129.72	223.90	318.08	404.76	713.91	1,023.06	1,332.21
五	期末现金	2,791.17	54.76	28.20	92.54	129.72	223.90	318.08	404.76	713.91	1,023.06	1,332.21	1,641.36

表 5-2 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券资金平衡表（续）（单位：万元）

序号	项目名称	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	782.48	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84
1	业务活动现金流入	782.48	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84
1.1	运营收入	782.48	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,070.16	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84
2	融资活动现金流入	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
2.1	债券融资款	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
3	资本金投入	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
二	现金流出	480.83	563.86	563.86	563.86	563.86	571.36	654.75	654.75	654.75	3,251.49	2,966.22	517.56	2,481.20
1	项目建设现金流出	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
2	业务活动现金流出	227.79	310.82	310.82	310.82	310.82	318.32	401.71	401.71	401.71	441.09	437.34	427.56	436.20
2.1	运营成本	227.79	310.82	310.82	310.82	310.82	318.32	401.71	401.71	401.71	441.09	437.34	427.56	436.20
3	融资活动现金流出	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	2,810.40	2,528.88	90.00	2,045.00
3.1	偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,600.00	2,400.00	0.00	2,000.00
3.2	支付债券利息	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	253.04	210.40	128.88	90.00	45.00
3.3	债券发行费	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
三	当期现金结余	301.65	506.30	506.30	506.30	506.30	498.80	703.09	703.09	703.09	-1,893.65	-1,608.38	840.28	-1,123.36
四	期初现金	1,641.36	1,943.01	2,449.31	2,955.61	3,461.91	3,968.21	4,467.01	5,170.10	5,873.19	6,576.28	4,682.63	3,074.25	3,914.53
五	期末现金	1,943.01	2,449.31	2,955.61	3,461.91	3,968.21	4,467.01	5,170.10	5,873.19	6,576.28	4,682.63	3,074.25	3,914.53	2,791.17

综合上述几方面因素，按照项目预期收入和预期支出测算，该项目债券存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目债券存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.23[（业务活动现金流入 21,134.64 万元—业务活动现金流出 6,275.67 万元）/融资活动现金流出 12,067.80 万元]，还本付息资金有充分保障，项目能够满足资金筹措稳定性及充足性的要求。

三、与项目相关的财务风险

我们注意到，宝鸡市文化和旅游局在专项债券实施方案中制定了针对财务风险的应对措施：

1. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能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，项目收入实现后予以归还，可按此规定发行专项债券先行偿还。

2. 加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

3. 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

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 2025 年宝鸡秦腔博物馆项目专项债券实施方案的分析，我们认为宝鸡市文化和旅游局申请发行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，为以上项目建设提供充足的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

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宝鸡秦腔博物馆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

916103037135177718

营业执照

(副本)⁽¹⁻¹⁾



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

名称 陕西众福信会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元人民币

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2000年01月18日

法定代表人 宁博

营业期限 长期

经营范围 一般项目：政府采购代理服务；采购代理服务；招投标代理服务；资产评估；市场调查（不含涉外调查）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；税务服务；财务咨询；破产清算服务；社会经济咨询服务；企业管理；个人商务服务；商务代理代办服务；工商登记代理代办(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)。
许可项目：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，具体经营项目以审批结果为准)。

住所 陕西省宝鸡市金台区金台大道17号科技大厦4层16号

登记机关



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6月30日通过国家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：陕西众福信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：宁博

经营场所：宝鸡市金台大道17号科技大厦4层16号

组织形式：有限责任制

执业证书编号：61030063

批准执业文号：陕财注〔1999〕096号

批准执业日期：1999年12月28日

证书序号：0006452

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：陕西省财政厅

2018 年 5 月 31 日

中华人民共和国财政部制



姓名 赵飞
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1975-02-25
Date of birth 陕西众福信会计师事务所有限公司
工作单位 司
Working unit
身份证号码 610302197502250515
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.



赵飞 610300630863



证书编号:
No. of Certificate 610300630863

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1998 年 04 月 08 日
Date of Issuance



姓名 宁博
Full name _____
性别 男
Sex _____
出生日期 1965-04-20
Date of birth 陕西众福信会计师事务所有限公司
工作单位 司
Working unit _____
身份证号码 610302650420043
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.

合格专用章



宁博 610300630861

证书编号:
No. of Certificate

610300630861

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

1993 年 11 月 11 日