

2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂
房及东区道路供排水等基础设施
建设项目专项债券实施方案
专项评价报告

众福信专评字【2025】07 号

委托单位：扶风县新兴产业集聚服务中心

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 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目专项债券实施方案专项评价报告

众福信专评字【2025】07 号

扶风县新兴产业集聚服务中心：

我们接受贵单位委托，对 2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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——预测性财务信息的审核》。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 年宝鸡市扶风新兴产业园二

期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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，随其他申报材料一起上报。

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 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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。

陕西众福信会计师事务所有限公司

陕西 宝鸡



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二五年二月五日

2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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——扶风县新兴产业集聚服务中心概况

扶风县新兴产业集聚服务中心是扶风县人民政府办公室派出机构，成立于2020年7月，位于扶风县城新区南五路创业大厦，法定代表人张铁柱，统一社会信用代码为12610324MB2978109P。主要职责是为扶风新兴产业园区发展提供服务，并承担招商引资、营商环境服务等相关工作。

扶风新兴产业园地处县城新区南端，紧邻绛法高速、西宝北线，区位优势明显，交通物流便利。园区成立于2012年12月，位于扶风县城新区南端，规划面积4平方公里，建成区面积2平方公里。园区不断优化升级产业结构，强化完善园区服务功能，逐步形成“中小企业孵化基地、汽车零部件生产基地、互联网+创业基地”，设立政府服务中心产业园分厅，打造企业服务中心和电子商务公共服务中心，助推高端装备制造及进出口加工、汽车零部件、纸品生产及印刷包装、仓储物流、创新服务业五大产业集群，构建一流的“智造互联，宜居宜业”的现代化产业佳园。

近年来，扶风新兴产业园累计投资6.8亿元，建成园区南四路、西二路延伸段、南五路、礼宾大道、兴业路、望塬西路、东塬路等10条

道路，并配套完成给排水、电力、通讯、供气、绿化、亮化等配套设施，建设保障性公租房10万平方米，园区基础设施日趋完善，承载力明显增强。

目前，扶风新兴产业园入驻各类企业57户，其中：规模以上企业28户，带动就业1.5万人。2024年实现工业生产总值42亿元，较上年同比增长20.0%；实现经营总收入36.39亿元，较上年同比增长21.3%；实现工业增加值23.08亿元，较上年同比增长15.4%；实现税收8257万元，较上年同比增长37.6%；完成固定资产投资8.3亿元，；实现出口创汇4000万元。扶风新兴产业园先后被陕西省中小企业促进局命名为“陕西省重点建设县域工业集中区”，被陕西省人力资源和社会保障厅确定为“陕西省创业孵化示范基地”，被宝鸡市全民创业领导小组办公室命名为“宝鸡市创业孵化基地”，被宝鸡市科学技术局命名为“宝鸡市众创空间孵化基地”，被共青团宝鸡市委命名为“青年就业创业见习基地”。

2. 项目实施及运营单位--扶风县九鼎基础设施建设有限公司简介

扶风县九鼎基础设施建设有限公司成立于2016年10月13日，是一家国有独资企业，隶属于扶风县新兴产业集聚服务中心管理，公司位于陕西省宝鸡市扶风县城新区南五路中小企业孵化基地对面，注册资本壹亿元，法定代表人张鹏涛，统一社会信用代码为91610324MA6X99LB5E。公司主要负责园区基础设施建设、土地开发、土木工程、室内外装饰工程、水电工程、机电工程、园林绿化工程的设计、施工；建筑材料、装饰材料、家私购销；国内贸易，电子商务；第三方计算机应用平台开发服务，数据收集、分析、与数据服务；物业管理、会展服务、项目投资建设经营及管理、培训。

（二）项目概况

1. 项目名称：扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目。

2. 项目支出属性：延续项目

3. 项目主管部门：扶风县新兴产业集聚服务中心

4. 项目实施及运营单位：扶风县九鼎基础设施建设有限公司

5. 项目建设地点：扶风新兴产业园位于县城新区南端，紧邻绛法高速、西宝北线；东区道路位于扶风新兴产业园东区，法汤公路以东，东大街延伸段以南，是扶风新兴产业园东区内东西、南北相交的 2 条主干道路。

6. 项目主要内容：

本项目建设内容主要包含两部分，分别为新兴产业园二期标准化厂房和东区道路供排水等基础设施。

（1）扶风新兴产业园二期标准化厂房：总建筑面积 109360 平方米，建设 8 栋 3 层标准化厂房以及 300 个停车位，8 栋标准厂房均采用钢框架结构，并配套建设设备用房、道路、照明、绿化等附属设施。

（2）扶风新兴产业园东区道路供排水等基础设施：建设内容为道路、给水、排水、照明、绿化以及启动区外接入污水处理厂的雨污管网等基础配套工程。道路全长 1728.02 米，其中：东西路长 744.341 米，南北路长 983.676 米，道路两侧设置停车位 200 个，配套建设绿化带面积 10638.12 平方米、照明管网长度 1728.02 米（安装路灯 140 盏）、供热管网长度 1728.02 米、供水管网长度 1728.02 米、排水管网长度 1728.02 米、电力管网长度 1728.02 米、通讯管网长度 1728.02 米等附属设施。

7. 项目建设期：

原方案：项目建设期 36 个月（2021 年 10 月至 2024 年 9 月）；

现方案：因该项目厂房选址变更停工，工期有所推延，现项目建设期为 51 个月（2021 年 10 月至 2025 年 12 月）。

8. 项目投资情况：项目总投资为 50,021.23 万元，其中项目工程费用 41,585.22 万元，占比 83.14%，工程建设其他费用 4,063.44 万元，占比 8.12%，预备费 4,372.57 万元，占比 8.74%。

9. 项目筹资情况：项目总投资 50,021.23 万元，其中自有资本金 25,021.23 万元(为地方财政配套资金)，占总投资 50.02%；申请发行 20 年期专项债券资金 25,000.00 万元，占总投资的 49.98%。

10. 项目预期效果：项目建设不仅有利于完善扶风新兴产业园的基础设施条件，而且有利于改善项目周边群众的交通出行，可促进社会经济发展和人民生活水平的提高。同时，项目建成并投入运营后，即可改善周边的交通出行条件，又可促进城市公路运输业发展和县域经济的快速发展。项目道路全长 1728.02 米，可惠及区域内人口 107000 人，增加就业 4200 人。预计债券期内可实现项目收益 61,426.59 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	批复文件	批文号
1	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园二期标准化厂房建设项目建议书的批复》	扶发改发[2021]303 号
2	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园二期标准化厂房建设项目可行性研究报告的批复》	扶发改发[2021]306 号
3	《社会稳定风险评估备案登记表》	2021 年 10 月 22 日
4	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园二期标准化厂房建设项目初步设计的批复》	扶发改发[2022]67 号

序号	批复文件	批文号
5	《中华人民共和国建设用地规划许可证》	地字第（610324202400008）号
6	《中华人民共和国建设工程规划许可证》	建字第（610324202400009）号
7	《中华人民共和国建筑工程施工许可证》	610324202412230101
8	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园东区道路供排水等基础设施建设项目建议书的批复》	扶发改发[2021]346 号
9	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园东区道路供排水等基础设施建设项目可行性研究报告的批复》	扶发改发[2021]351 号
10	《扶风县发展和改革局关于扶风新兴产业园东区道路供排水等基础设施建设项目初步设计的批复》	扶发改发[2022]66 号
11	《社会稳定风险评估备案登记表》	2021 年 11 月 9 日
12	《中华人民共和国建设项目选址意见书》	扶自然资选字第[2021]23 号
13	《中华人民共和国建设工程规划许可证》	扶自然资建字第[2022]15 号
14	《扶风县自然资源局关于扶风新兴产业园东区道路供排水等基础设施建设项目国有土地划拨决定书》	扶自然资发[2022]6 号
15	《不动产权证书》	陕（2023）扶风县不动产权第 0002368 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（10,500.00 万元）合理，符合陕西省第十

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2031 年	3,307.28	1,512.13	5,086.36
2032 年	3,307.28	1,512.83	6,880.82
2033 年	3,307.28	1,513.53	8,674.57
2034 年	3,307.28	1,514.24	10,467.60
2035 年	3,307.28	1,514.96	12,259.92
2036 年	4,367.76	1,652.98	14,974.70
2037 年	4,367.76	1,653.53	17,688.93
2038 年	4,367.76	1,654.08	20,402.61
2039 年	4,367.76	1,654.64	23,115.73
2040 年	4,367.76	1,655.21	25,828.28
2041 年	5,023.92	1,885.91	28,966.29
2042 年	5,023.92	11,778.74	22,211.47
2043 年	5,023.92	6,150.37	21,085.02
2044 年	5,023.92	1,587.34	24,521.60
2045 年	5,023.92	11,862.93	17,682.58
合计	125,574.19	107,891.61	-

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	75,552.96	业务活动现金流出	14,126.37	17,682.58
申请发行债券	25,000.00	项目建设现金流出	50,021.23	
资本金投入	25,021.23	融资活动现金流出	43,744.00	
小计	125,574.19	小计	107,891.61	

该项目现金流情况可说明 2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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 50,021.23 万元，其中：

（1）投入项目资本金 25,021.23 万元（地方财政配套资金）。

（2）项目计划申请发行 20 年期专项债券资金 25,000.00 万元（其中：2022 年已发行 20 年期专项债券资金 10,000.00 万元；2023 年已发行 20 年期专项债券资金 4,500.00 万元；2025 年拟申请发行专项债券资金 10,500.00 万元）。

2. 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 25,000.00 万元（其中：2022 年已发行 20 年期专项债券资金 10,000.00 万元，实际发行利率为 3.28%，利息合计为 6,560.00 万元；2023 年已发行 20 年期专项债券资金 4,500.00 万元，实际发行利率为 3.01%，利息合计为 2,709.00 万元；2025 年拟申请发行专项债券资金 10,500.00 万元，年利率按 4.50% 预算，预计专项债券利息合计为 9,450.00 万元），按照发行额 0.1% 计算专项债券发行费用合计为 25.00 万元。专项债券本金、利息以及发行费用等融资成本共计 43,744.00 万元。

（2）其它融资：无。

3. 项目现金流情况

（1）现金流入情况

项目现金总流入为 125,574.19 万元，其中业务活动现金流入 75,552.96 万元，资本金流入 25,021.23 万元，申请专项债券资金 25,000.00 万元。

（2）现金流出情况

项目现金总流出为 107,891.61 万元，其中业务活动现金流出 14,126.37 万元，项目建设现金流出 50,021.23 万元，融资活动现金流出 43,744.00 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 61,426.59 万元（业务活动现金流入 75,552.96 万元—业务活动现金流出 14,126.37 万元）大于融资本息 43,744.00 万元，具体情况详见 2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目专项债券资金平衡表 5-1 和表 5-2：

原方案：

表 4-1 2022 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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	2032 年
一	现金流入	123,765.89	13,000.00	24,050.00	13,574.56	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	3,307.28	3,307.28	3,307.28	3,307.28
1	业务活动现金流入	73,744.66	0.00	0.00	603.33	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	3,307.28	3,307.28	3,307.28	3,307.28
2	融资活动现金流入	50,021.23	13,000.00	24,050.00	12,971.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	25,000.00	10,000.00	15,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	资本金收入	25,021.23	3,000.00	9,050.00	12,971.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	111,053.92	12,835.00	23,902.50	13,540.14	2,267.44	2,276.88	2,237.56	1,588.24	1,701.18	1,701.88	1,702.58	1,703.29
1	项目建设现金流出	50,021.23	12,600.00	23,100.00	12,300.00	681.23	690.00	650.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	13,507.69	0.00	0.00	115.14	461.21	461.88	462.56	463.24	576.18	576.88	577.58	578.29
3	融资活动现金流出	47,525.00	235.00	802.50	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
3.1	偿还债券本金	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	债券发行费支出	25.00	10.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	22,500.00	225.00	787.50	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00
三	当期现金结余	-	165.00	147.50	34.42	144.19	134.75	174.07	823.39	1,606.10	1,605.40	1,604.70	1,603.99
四	期初现金	-	0.00	165.00	312.50	346.92	491.11	625.86	799.94	1,623.33	3,229.43	4,834.83	6,439.53
五	期末现金	-	165.00	312.50	346.92	491.11	625.86	799.94	1,623.33	3,229.43	4,834.83	6,439.53	8,043.52

表 4-2 2022 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目专项债券资金平衡表（续）

（单位：万元）

序号	年份	合计	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	123,765.89	3,307.28	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92
1	业务活动现金流入	73,744.66	3,307.28	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92
2	融资活动现金流入	50,021.23	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	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	资本金收入	25,021.23	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	111,053.92	1,704.01	1,842.03	1,842.58	1,843.13	1,843.69	1,844.26	2,074.96	2,075.54	2,076.12	11,936.09	16,514.81
1	项目建设现金支出	50,021.23	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	13,507.69	579.01	717.03	717.58	718.13	718.69	719.26	949.96	950.54	951.12	1,036.09	1,177.31
3	融资活动现金流出	47,525.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	10,900.00	15,337.50
3.1	偿还债券本金	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	15,000.00
3.2	债券发行费支出	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	22,500.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	1,125.00	900.00	337.50
三	当期现金结余	-	1,603.27	2,525.73	2,525.18	2,524.63	2,524.07	2,523.50	2,948.96	2,948.38	2,947.80	-6,912.17	-11,490.89
四	期初现金	-	8,043.52	9,646.78	12,172.52	14,697.70	17,222.33	19,746.39	22,269.89	25,218.85	28,167.23	31,115.03	24,202.86
五	期末现金	-	9,646.78	12,172.52	14,697.70	17,222.33	19,746.39	22,269.89	25,218.85	28,167.23	31,115.03	24,202.86	12,711.97

现方案：

表 5-1 2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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	2032 年	2033 年
一	现金流入	125,574.19	12,600.00	6,500.00	0.00	30,921.23	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	3,307.28	3,307.28	3,307.28
1	业务活动现金流入	75,552.96	0.00	0.00	0.00	0.00	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	2,411.63	3,307.28	3,307.28	3,307.28
2	融资活动现金流入	50,021.23	12,600.00	6,500.00	0.00	30,921.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	25,000.00	10,000.00	4,500.00	0.00	10,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金流入	25,021.23	2,600.00	2,000.00	0.00	20,421.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	107,891.61	12,174.00	4,966.36	1,463.45	30,555.18	2,386.49	2,247.16	2,197.83	1,398.51	1,399.19	1,512.13	1,512.83	1,513.53
1	项目建设现金流出	50,021.23	12,000.00	4,600.00	1,000.00	29,781.23	990.00	850.00	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	14,126.37	0.00	0.00	0.00	0.00	460.54	461.21	461.88	462.56	463.24	576.18	576.88	577.58
3	融资活动现金流出	43,744.00	174.00	366.36	463.45	773.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95
3.1	偿还债券本金	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	债券发行费支出	25.00	10.00	4.50	0.00	10.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	18,719.00	164.00	361.86	463.45	763.45	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95
三	当期现金结余	-	426.00	1,533.64	-1,463.45	366.05	25.14	164.47	213.80	1,013.12	1,012.44	1,795.15	1,794.45	1,793.75
四	期初现金	-	0.00	426.00	1,959.64	496.19	862.24	887.38	1,051.85	1,265.65	2,278.77	3,291.21	5,086.36	6,880.82
五	期末现金	17,682.58	426.00	1,959.64	496.19	862.24	887.38	1,051.85	1,265.65	2,278.77	3,291.21	5,086.36	6,880.82	8,674.57

表 5-2 2025 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目专项债券资金平衡表（续）
（单位：万元）

序号	年份	合计	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	125,574.19	3,307.28	3,307.28	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92
1	业务活动现金流入	75,552.96	3,307.28	3,307.28	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	4,367.76	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92	5,023.92
2	融资活动现金流入	50,021.23	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	25,000.00	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	资本金流入	25,021.23	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	107,891.61	1,514.24	1,514.96	1,652.98	1,653.53	1,654.08	1,654.64	1,655.21	1,885.91	11,778.74	6,150.37	1,587.34	11,862.93
1	项目建设现金支出	50,021.23	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	14,126.37	578.29	579.01	717.03	717.58	718.13	718.69	719.26	949.96	1,006.79	1,076.28	1,114.84	1,190.43
3	融资活动现金流出	43,744.00	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	10,771.95	5,074.09	472.50	10,672.50
3.1	偿还债券本金	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	4,500.00	0.00	10,500.00
3.2	债券发行费支出	25.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	18,719.00	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	935.95	771.95	574.09	472.50	172.50
三	当期现金结余	-	1,793.04	1,792.32	2,714.78	2,714.23	2,713.68	2,713.12	2,712.55	3,138.01	-6,754.82	-1,126.45	3,436.58	-6,839.01
四	期初现金	-	8,674.57	10,467.60	12,259.92	14,974.70	17,688.93	20,402.61	23,115.73	25,828.28	28,966.29	22,211.47	21,085.02	24,521.60
五	期末现金	17,682.58	10,467.60	12,259.92	14,974.70	17,688.93	20,402.61	23,115.73	25,828.28	28,966.29	22,211.47	21,085.02	24,521.60	17,682.58

综上所述，按照项目预期收入和预期支出测算，该项目在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，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.40 倍[(业务活动现金流入 75,552.96 万元—业务活动现金流出 14,126.37 万元) / 融资活动现金流出 43,744.00 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，扶风县新兴产业集聚服务中心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. 良好的项目管理是重要的保证。从投资开发来看，项目全过程的投资、进度和质量是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外智能建筑的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服

务水平为将来运营的优质服务创造良好的硬件。聘请有经验专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

4. 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。

5. 改造项目将加强对经费的管理，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。

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 年宝鸡市扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设项目专项债券实施方案的分析，我们认为扶风县新兴产业集聚服务中心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能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扶风新兴产业园二期标准化厂房及东区道路供排水等基础设施建设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.

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



宁博 610300630861

