

2024 年铜川新能源产业园基础设施 建设项目专项债券项目评价报告

立信中联咨字[2024] 陕-0005 号



立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）陕西分所
LixinZhonglian CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP) Shaanxi Branch

目 录

一、2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券项目评价报告	1-2
二、2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券实施方案财务专项评价	3-10
三、立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所营业执照复印件	
四、立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所执业证书复印件	
五、中国注册会计师资格证书复印件	

2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目 专项债券项目评价报告

立信中联咨字[2024] 陕-0005 号

根据《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）、《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）等相关规定，我们对铜川市华原投资开发有限公司编制的《2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券实施方案》（以下简称本项目）进行专项评价。我们依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》等进行评价并出具专项评价报告。主管单位铜川新材料产业园区管理委员会及建设单位铜川市华原投资开发有限公司对实施方案中收益预测及所依据的各项假设负责。

2017 年财政部公布的《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各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。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。本项目专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对本项目中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、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，本项目中收益、支出预测是在合理假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流预测编制基础的规定进行了披露。

经评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设条件下，本项目实施方案融资平衡计划中项目运营收入能够合理保障项目运营支出及偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

本评价报告仅为发行 2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券使用，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

附件：2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券实施方案财务专项评价

立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所



中国注册会计师：

(项目合伙人)



中国注册会计师：



中国西安市

2024 年 5 月 21 日

附件:

2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目 专项债券实施方案财务专项评价

一、项目概述

(一) 基本情况

本项目建设地点位于陕西省铜川市新材料产业园区复兴路西段，项目规划总用地面积 335976 平方米（约 503.93 亩），总建筑面积为 246791.33 平方米，一期总建筑面积为 217381.25 平方米，二期建筑面积 29410.08 平方米。新建电池车间，固废及废仓，动力站，氢气站（预留），化学品库，硅烷站，NF3 站（预留），笑气氨气站，成品仓库，变电站，空分站，废水处理站。同时配套建设附属用房、相关水、电、暖以及道路硬化、配套管网等工程。

本项目属于国家鼓励类产业，是国家大力支持战略性新能源基础材料产业，项目选项符合国家产业政策和投资导向要求；符合铜川市“推进光伏发电规模化发展、加速技术成果向市场应用转化、扩大新能源产业规模、建设关中地区新能源基地”为目标，积极探索光伏小镇建设模式，将铜川光伏发电技术领跑基地建设成为“光伏发电先进技术+生态旅游实证基地、光伏发电+高效设施农业实证基地、世界一流的技术领跑研发示范基地”。以及陕西省的《陕西省人民政府关于印发碳达峰实施方案的通知》中指出的“十四五”期间，全省产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，重点行业能源利用效率显著提升，新型电力系统加快构建，绿色低碳技术研发和推广应用取得新进展，源头低碳、过程减碳、末端固碳的碳减排体系初步形成，绿色生产生活方式得到普遍推行，有利于绿色低碳循环发展的政策体系进一步完善。项目的建设可以极大推动区域新能源产业发展，是实现清洁生产的重要物质基础；项目的实施有利于拉动区域就业，提高就业率；同时项目的实施将为区域社会经济的发展注入新的活力，是招商引资成功的重要一环。

项目投资概算详见表 1。

表 1：项目投资概算表

单位：万元			
序号	项目名称	概算投资	占比(%)
1	工程费用	350,896.46	82.65
2	工程建设其他费用	35,877.29	8.45

序号	项目名称	概算投资	占比(%)
3	预备费	29,768.56	7.01
4	建设期利息	8,018.44	1.89
总投资		424,560.75	100.00

本项目分年度支出计划详见表 2。

表 2：分年度项目支出计划表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2024 年	2025 年
1	工程费用	350,896.46	147,376.51	203,519.95
2	工程建设其他费用	35,877.29	15,068.46	20,808.83
3	预备费	29,768.56	15,755.03	14,013.53
4	建设期利息	8,018.44	1,800.00	6,218.44
合计		424,560.75	180,000.00	244,560.75

(二) 立项及批复情况

铜川市华原投资开发有限公司对于本项目已取得的批复及批复具体如下：

- 1、陕西省企业投资项目备案确认书（项目代码：2305-610261-04-01-114870）；
- 2、建设项目环境影响登记表（备案号：20236102000100000048）；
- 3、铜川市重大决策社会稳定风险评估报告备案登记表（2023 备 012 号）；
- 4、不动产权证书（陕（2023）铜川市不动产权第 0011400 号）；
- 5、不动产权证书（陕（2023）铜川市不动产权第 0020742 号）；
- 6、不动产权证书（陕（2023）铜川市不动产权第 0020743 号）；
- 7、建设用地规划许可证（地字第 610204202310014 号）；
- 8、建设用地规划许可证（地字第 610204202310015 号）；
- 9、建设用地规划许可证（地字第 610204202310008 号）；
- 10、建设工程规划许可证（建字第 610204202410003 号）；
- 11、建设工程规划许可证（建字第 610204202410004 号）；
- 12、建设工程规划许可证（建字第 610204202310032 号）；
- 13、中标通知书；

14、铜川市行政审批服务局《关于铜川新能源产业园基础设施建设项目人防工程建设的批复》（铜行审建设（2023）94 号）；

15、铜川市行政审批服务局《关于铜川新能源产业园基础设施建设项目水土保持方案准予行政许可决定书》（铜行审许可（2023）59 号）；

16、建筑工程施工许可证（610205202404220101）。

（三）投资概算及融资计划

1、工程投资概算

该项目总投资 424,560.75 万元。其中工程费用 350,896.46 万元；工程建设其他费用 35,877.29 万元；预备费 29,768.56 万元；建设期贷款利息 8,018.44 万元。具体的投资概算详见表 3。

表 3：项目投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	概算价值			
		建筑工程费用	设备及安装工程费用	其他费用	合计
一	工程费用	130,415.74	220,480.72		350,896.46
（一）	电池车间	67,417.03	124,554.28		191,971.31
（二）	固废及危废库	391.25	237.35		628.60
（三）	动力站	5,580.72	10,169.33		15,750.05
（四）	化学品库 1	904.23	1,563.79		2,468.02
（五）	化学品库 2	690.29	851.36		1,541.65
（六）	硅烷站	344.86	860.13		1,204.99
（七）	笑气氮气站	669.26	1,275.52		1,944.78
（八）	成品仓库	767.21	227.60		994.81
（九）	变电站	350.04	6,652.80		7,002.84
（十）	制氮站	501.49	8,994.53		9,496.02
（十一）	连廊	65.73	0.00		65.73
（十二）	综合楼	3,146.80	1,013.97		4,160.77
（十三）	食堂及消防站	2,090.94	755.06		2,846.00
（十四）	生活配套附属用房 1, 2	8,010.53	3,318.65		11,329.18
（十五）	门卫 1	29.92	14.07		43.99
（十六）	废水处理站	27,571.68	47,972.81		75,544.49
（十七）	化学品库 3	977.91	1,691.21		2,669.12
（十八）	预留站房 1, 2	595.00	784.00		1,379.00
（十九）	NF3 站	388.96	672.67		1,061.63
（二十）	氢气站	510.00	882.00		1,392.00
（二十一）	预留仓库	3,090.60	916.88		4,007.48
（二十二）	总图	6,321.29	7,072.71		13,394.00



二	工程其他费用			35,877.29	35,877.29
三	预备费			29,768.56	29,768.56
四	建设期贷款利息			8,018.44	8,018.44
投资总计		424,560.75			

2、工程融资计划情况

根据铜川市华原投资开发有限公司编制的本项目实施方案，本项目总投资 424,560.75 万元，主要是通过自有资金、专项债券和银行贷款获得。其中：自有资金 224,560.75 万元，占总投资 52.89%；预计发行专项债券 160,000.00 万元，占总投资 37.69%，其中 2024 年计划发行债券 80,000.00 万元，2025 年计划发行债券 80,000.00 万元，发行年限 20 年；预计 2025 年银行贷款 40,000.00 万元，占总投资 9.42%，贷款年限 15 年。具体的融资计划详见表 4。

表 4：项目融资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年
1	自有资金	224,560.75	100,000.00	124,560.75
2	专项债券	160,000.00	80,000.00	80,000.00
3	银行贷款	40,000.00		40,000.00
	资金筹措合计	424,560.75	180,000.00	244,560.75

二、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济、环境、安全等与项目建设、运营维护相关的国家政策无重大变化。

（二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目经营收入、其他收入等收入、成本及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，运营管理成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关业务收入在支付必要运营成本费用后优先偿还本次专项债券本息。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

三、评价要素

2017 年 6 月财政部《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，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，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

按照上述政策文件要求，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目本次申报发行专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性及资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

（一）预期收益的客观性

根据实施方案，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目本次申请专项债券项目收益全部来源于本项目运营收入，主要为高标准厂房及配套设备出租收入。符合《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）等相关规定。项目业务活动预期收入、业务活动预期支出预测能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

（二）资金稳定性

按照实施方案计划，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目于建设期投入项目资本金并通过发行专项债券以满足项目投资建设支出需要，项目建设完成后通过高标准厂房及配套设备出租实现预期收益，自有资金、债券及贷款存续期内预测累计资金流入 1,004,477.01 万元，各年度资金流入情况详见表 5。

表 5：项目债券存续期资金流入情况表

单位：万元

序号	年度	自有资金	专项债券	银行贷款	租赁收入	资金流入合计
1	2024 年	100,000.00	80,000.00			180,000.00
2	2025 年	124,560.75	80,000.00	40,000.00	4,195.45	248,756.20
3	2026 年				25,172.72	25,172.72
4	2027 年				25,172.72	25,172.72
5	2028 年				25,172.72	25,172.72
6	2029 年				25,172.72	25,172.72
7	2030 年				27,689.99	27,689.99
8	2031 年				27,689.99	27,689.99
9	2032 年				27,689.99	27,689.99
10	2033 年				27,689.99	27,689.99
11	2034 年				27,689.99	27,689.99
12	2035 年				30,458.99	30,458.99
13	2036 年				30,458.99	30,458.99

序号	年度	自有资金	专项债券	银行贷款	租赁收入	资金流入合计
14	2037 年				30,458.99	30,458.99
15	2038 年				30,458.99	30,458.99
16	2039 年				30,458.99	30,458.99
17	2040 年				33,506.37	33,506.37
18	2041 年				33,506.37	33,506.37
19	2042 年				33,506.37	33,506.37
20	2043 年				33,506.37	33,506.37
21	2044 年				33,506.37	33,506.37
22	2045 年				16,753.18	16,753.18
合计		224,560.75	160,000.00	40,000.00	579,916.26	1,004,477.01

据上分析，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目在实施过程中，可以产生持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保障，债券存续期内各年度收益连续、稳定，资金流入能够覆盖、保障项目建设期各项投资支出及债券存续期各年度付息还本之支出需求，能够满足发行专项债券资金稳定性需求。

（三）资金平衡测算

按照本项目实施方案，2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目资金总流入 1,004,477.01 万元，其中总投资为 424,560.75 万元，按照项目实施方案筹资计划，包括自有资金 224,560.75 万元、拟发行专项债券筹集资金 160,000.00 万元、银行贷款筹集资金 40,000.00 万元，累计项目运营收入 579,916.26 万元；项目资金总流出 918,347.71 万元，其中：项目建设及债券存续期内，项目建设支出 417,200.75 万元；业务活动支出 139,181.66 万元；申请发行专项债券 160,000.00 万元，按照 4.50% 年利率预计利息累计为 144,000.00 万元，按照发行额 1% 预计专项债券发行费用为 160.00 万元，归还债券本金 160,000.00 万元；银行贷款 40,000.00 万元，按照 5% 年利率预计利息累计为 17,805.30 万元，到期归还本金 40,000.00 万元，项目债券到期时资金结余 86,129.30 万元。项目专项债券存续期累计资金流入大于各项融资成本及运营支出，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。项目实施方案资金充足性分析情况详见表 6 和表 7。

表 6：项目收益与融资测算表

单位：万元

收支费用项目	金额
收入合计	579,916.26
运营成本合计	139,181.66
可用还款额(利润)	440,734.60
贷款本金	40,000.00

贷款利息	17,805.30
债券本金	160,000.00
债券利息	144,000.00
融资本息合计	361,805.30
保障倍数	1.22

表 7：项目资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	资金流入	资金流出								累计资金 结余
		项目建设 支出	运营成本 支出	债券 发行 费用	偿还债券 本金	支付债券 利息	偿还贷 款本金	偿还贷 款利息	小计	
2024 年	180,000.00	178,120.00		80.00		1,800.00	0.00	0.00	180,000.00	0.00
2025 年	248,756.20	239,080.75	928.99	80.00		5,400.00	0.00	0.00	245,489.74	3,266.46
2026 年	25,172.72		5,497.99			7,200.00	1,853.70	2,000.00	16,551.69	11,887.49
2027 年	25,172.72		5,497.99			7,200.00	1,946.40	1,907.30	16,551.69	20,508.52
2028 年	25,172.72		5,497.99			7,200.00	2,043.70	1,810.00	16,551.69	29,129.55
2029 年	25,172.72		5,497.99			7,200.00	2,145.90	1,707.80	16,551.69	37,750.58
2030 年	27,689.99		5,830.25			7,200.00	2,253.20	1,600.50	16,883.95	48,556.62
2031 年	27,689.99		5,830.25			7,200.00	2,365.80	1,487.90	16,883.95	59,362.66
2032 年	27,689.99		5,830.25			7,200.00	2,484.10	1,369.60	16,883.95	70,168.70
2033 年	27,689.99		5,830.25			7,200.00	2,608.30	1,245.40	16,883.95	80,974.74
2034 年	27,689.99		5,830.25			7,200.00	2,738.80	1,114.90	16,883.95	91,780.78
2035 年	30,458.99		6,195.71			7,200.00	2,875.70	978.00	17,249.41	104,990.36
2036 年	30,458.99		6,195.71			7,200.00	3,019.50	834.20	17,249.41	118,199.94
2037 年	30,458.99		6,195.71			7,200.00	3,170.50	683.20	17,249.41	131,409.52
2038 年	30,458.99		6,195.71			7,200.00	3,328.90	524.70	17,249.31	144,619.20
2039 年	30,458.99		8,987.97			7,200.00	3,495.30	358.30	20,041.57	155,036.62
2040 年	33,506.37		9,696.47			7,200.00	3,670.20	183.50	20,750.17	167,792.82
2041 年	33,506.37		9,696.47			7,200.00	0.00	0.00	16,896.47	184,402.72
2042 年	33,506.37		9,696.47			7,200.00	0.00	0.00	16,896.47	201,012.62
2043 年	33,506.37		9,696.47			7,200.00	0.00	0.00	16,896.47	217,622.52
2044 年	33,506.37		9,696.47		80,000.00	5,400.00	0.00	0.00	95,096.47	156,032.42
2045 年	16,753.18		4,856.30		80,000.00	1,800.00	0.00	0.00	86,656.30	86,129.30
合计	1,004,477.01	417,200.75	139,181.66	160.00	160,000.00	144,000.00	40,000.00	17,805.30	918,347.71	
偿债资金保障倍数=（项目运营收入-项目运营支出）/（专项债券本息+存量债务本息+市场化融资本息）		1.22								

注：偿债资金保障倍数=（项目运营收入-项目运营支出）/（专项债券本息+市场化融资本息）。

2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目按照预计条件的资金测算平衡结果，可

达到的偿债资金保障倍数为 1.22 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金平衡计划在保障日常建设发展资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

(四) 项目风险评估及应对措施评价

根据项目实施方案，本项目影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化风险、工程事故风险、收入变动风险、支出变动风险、政策风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、法律政策、市场变化等各项风险。

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《2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券实施方案》的分析，我们认为在满足项目实施方案关于项目收益预测及其所依据的各项假设条件的情况下，铜川市华原投资开发有限公司申请发行的 2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证 2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目按照计划顺利实施。同时，项目建成后经营收入、其他收入等后续资金回笼为项目提供了持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的主要风险。我们未注意到《2024 年铜川新能源产业园基础设施建设项目专项债券实施方案》在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。



营业执照

(副本)(2-1)

统一社会信用代码

91610104MAC4XKRD5B

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 立信中联会计师事务所(普通合伙) 陕西分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

经营范围 一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务；咨询策划服务。(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：注册会计师业务；代理记账。(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)

负责人 白喜鹊

成立日期 2022年12月28日

经营场所 陕西省西安市莲湖区南二环路西段5号捷瑞智能大厦12F-1



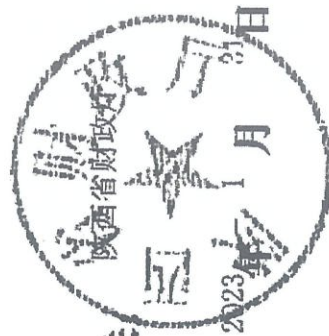
登记机关

2022年12月28日

证书序号: 5002617

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书

名称: 立信中联会计师事务所(特殊普通合伙) 陕西分所

负责人: 白喜鹤
经营场所: 陕西省西安市莲湖区南二环路西段5号 捷瑞智能大厦12F-1

分所执业证书编号: 120100236101
批准执业文号: 陕财办会(2023) 4号
批准执业日期: 2023年1月31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

陕西华泰融诚会计师事务所
注册会计师
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022 年 11 月 9 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

天津市注册会计师协会
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022 年 11 月 14 日

13

立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所
再次复印无效
姓名
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号
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

610001261356

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

发证日期: 2022 年 12 月 02 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

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

陕西华嘉融城会计师事务所有限公司

事务所
CPAs

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

2023 年 2 月 3 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

立信中联会计师事务所

事务所
CPAs

(特殊普通合伙) 陕西分所

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2023 年 2 月 3 日

戴立农 男 1980-01-06 陕西合信会计师事务所有限公司 432524198001063799

姓 Full name 性别 Sex 出生日期 Date of birth 工作单位 Working unit 身份证号码 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: 610100100016
No. of Certificate

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

发证日期: 2021 年 03 月 25 日
Date of Issuance

年 月 日
y m d