

2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色 产业园建设项目专项债券 实施方案专项评价报告

众福信专评字【2025】11 号

委托单位：宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会

评估单位：陕西众福信会计师事务所有限公司

二零二五年八月九日



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 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园 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】11 号

宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会：

我们接受贵单位委托，对 2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目专项债券实施方案(以下简称“该项目实施方案”)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》。发行人对该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，该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 年宝鸡市蟠龙新区新材料特

色产业园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 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园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：



二零二五年八月九日

2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园 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（承办单位）——宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会概况。

宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会位于宝鸡市金台区蟠龙镇蟠龙观邸 C 区，统一社会信用代码为 12610300078643292K，负责人张斌。主要负责开发区规划区内的开发、建设和管理(包括土地开发、利用和保护)等工作。

2. 项目实施及运营单位——宝鸡市蟠龙产业发展集团有限公司概况

宝鸡市蟠龙产业发展集团有限公司位于宝鸡市金台区蟠龙镇蟠龙新区管委会院内，统一社会信用代码为 91610303MA6XHMBY9J，法定代表人李俊。宝鸡市蟠龙产业发展集团有限公司成立于 2020 年 4 月 3 日，注册资本 1,000.00 万元，是由宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会 100%持股的国有企业。经营范围：一般项目：园区管理服务；非居住房地产租赁；仓储设备租赁服务；工程管理服务；土地整治服务；创业空间服务；人工智能公共服务平台技术咨询服务；物业管理；工业设计服务；住宅水电安装维护服务；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；信息技术咨询服务；园林绿化工程施工；日用百货销售；

建筑材料销售；五金产品批发；办公用品销售；停车场服务；柜台、摊位出租；住房租赁；机械设备租赁；公共事业管理服务；环境卫生公共设施安装服务；光伏发电设备租赁；花卉绿植租借与代管理；供应链管理服务；酒店管理；会议及展览服务；电动汽车充电基础设施运营；化工产品销售（不含许可类化工产品）；国内贸易代理；贸易经纪；销售代理；土石方工程施工；建筑工程机械与设备租赁（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）。

（二）项目概况

1. 项目名称：宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目

2. 项目支出属性：新增项目

3. 项目主管部门（承办单位）：宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会。

4. 项目实施及运营单位：宝鸡市蟠龙产业发展集团有限公司

5. 建设地点：宝鸡市蟠龙新区，蟠龙大道以南，西坪大道西段以北，西营路以东，规划路以西。

6. 项目建设内容：项目规划占地面积 102.67 亩，建设用地面积 80.52 亩（53,678.45 平方米）。总建筑面积约 108378 m²，其中地上建筑面积约 105278 m²，地下建筑面积约 3100 m²。地上主要建设内容为新建厂房、配套用房、室外工程等，地下主要建设内容为新建人防车库、设备用房，配置停车位 159 个（地上停车位 119 个、地下停车位 40 个），其中充电车位 40 个。

7. 项目建设期：36 个月（2024 年 1 月-2026 年 12 月）

8. 项目投资情况：项目总投资 50,400.00 万元，其中工程直接费用

37,003.80 万元，工程其他费用 8,295.03 万元，基本预备费 5,101.17 万元。

9. 项目筹资情况：项目总投资为 50,400.00 万元，其中：项目自有资金 25,200.00 万元，占比 50.00%；申请专项债券资金 25,200.00 万元，占比 50.00%。

10. 项目预期效果：该项目的实施将为入驻企业提供快速、便捷的落地条件，有助于保持企业在产品转移过程中的连续性和市场拓展的稳定性，从而吸引新材料加工制造企业入驻，打造集研发、生产、营销、外贸于一体的产业化园区，入园企业将利用自身在经济、技术、人力资源等方面的优势，形成规模经济，为企业创造更多效益，推动传感器产业的快速发展，有效推动新材料产业集群化发展，优化蟠龙新区的功能布局。与此同时，项目将切实促进企业间的协同效应与产业集聚，提升宝鸡市工业企业的整体竞争力，优化区域结构布局，增强区域的承载能力。此外，项目还将带动周边大规模投资，而投资活动将增加对当地劳动力的需求，间接为当地创造新的就业机会，为当地居民提供大量工作岗位，有效缓解当地的就业压力。项目实施将在促进当地经济发展、增加财政收入、推动相关产业协同发展以及解决劳动力就业等方面发挥关键作用。项目存续期内收益可达到 52,251.51 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	《宝鸡市金台区发展和改革局关于宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目建议书的批复》	宝金发改投发（2023）376 号
2	《宝鸡市金台区发展和改革局关于宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目可行性研究报告的批复》	宝金发改投发（2023）383 号
3	《社会稳定风险评估备案登记表》	2023 年 12 月 12 日
4	《宝鸡市生态环境局金台分局关于宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目环评办理相关事宜的函》	2024 年 5 月 24 日
5	《国有建设用地使用权出让合同》	BZ-BJTC[2025]3 号
6	中标通知书	2025 年 1 月 16 日

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

该项目投资预算合理，建设资金来源有保障，本次 2025 年拟申请发行的 20 年期专项债券资金 5,200.00 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。

（二）资金稳定性

按照实施方案，通过对 2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设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 1.30 倍，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
2025 年	10,400.00	10,006.37	393.63
2026 年	40,000.00	38,568.83	1,824.80
2027 年	1,604.00	1,661.02	1,767.78
2028 年	1,870.50	1,686.45	1,951.83
2029 年	2,137.01	1,711.87	2,376.97
2030 年	2,398.53	1,736.82	3,038.68
2031 年	2,660.05	1,261.77	4,436.96
2032 年	3,309.07	1,336.29	6,409.74
2033 年	3,309.07	1,336.29	8,382.52
2034 年	3,309.07	1,336.29	10,355.30
2035 年	3,309.07	1,336.29	12,328.08
2036 年	3,309.07	6,376.29	9,260.86
2037 年	3,958.08	1,411.44	11,807.50

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2038 年	3,958.08	1,411.44	14,354.14
2039 年	3,958.08	1,411.44	16,900.78
2040 年	3,958.08	1,411.44	19,447.42
2041 年	3,958.08	1,411.44	21,994.06
2042 年	4,607.10	1,605.70	24,995.46
2043 年	4,607.10	1,605.70	27,996.86
2044 年	4,607.10	1,605.70	30,998.26
2045 年	4,607.10	6,805.70	28,799.66
2046 年	4,607.10	21,499.45	11,907.31
合计	120,441.34	108,534.03	-

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	70,041.34	业务活动现金流出	17,788.83	11,907.31
申请发行债券	25,200.00	项目建设现金流出	50,400.00	
自有资金投入	25,200.00	融资活动现金流出	40,345.20	
小计	120,441.34	小计	108,534.03	

该项目现金流情况可说明 2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园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 50,400.00 万元，其中：

- （1）项目自有资金投入 25,200.00 万元。
- （2）项目共申请发行 20 年期专项债券金额 25,200.00 万元。

2. 项目融资情况

（1）债券融资：项目计划总发行专项债券资金 25,200.00 万元（其中：2025 年发行专项债券资金 5,200.00 万元，2026 年发行专项债券资金 20,000.00 万元），年利率按 3.00% 预算，预计专项债券利息合计为 15,121.00 万元；按照发行额 0.1% 预计专项债券发行费用共计为 25.20 万元。该项目专项债券本金、利息以及发行费用等融资本息共计 40,345.20 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 120,441.34 万元，其中业务活动现金流入 70,041.34 万元，自有资金流入 25,200.00 万元，申请专项债券资金 25,200.00 万元。

（2）现金流出情况

项目现金总流出为 108,534.03 万元，其中业务活动现金流出 17,788.83 万元，项目建设现金流出 50,400.00 万元，融资活动现金流出 40,345.20 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 52,251.51 万元（业务活动现金流入 70,041.34 万元—业务活动现金流出 17,788.83 万元）大于融资本息 40,345.20 万元，具体情况详见 2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目专项债券资金平衡表 4-1 和表 4-2：

宝鸡市金台大道 17 号科技大厦

–12–

表 4-2 2025 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目专项债券资金平衡表续 （单位：万元）

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入	120,441.34	3,309.07	3,958.08	3,958.08	3,958.08	3,958.08	3,958.08	4,607.10	4,607.10	4,607.10	4,607.10	4,607.10
1	业务活动现金流入	70,041.34	3,309.07	3,958.08	3,958.08	3,958.08	3,958.08	3,958.08	4,607.10	4,607.10	4,607.10	4,607.10	4,607.10
2	融资活动现金流入	25,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	自有资金投入	25,200.00	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	108,534.03	6,376.29	1,411.44	1,411.44	1,411.44	1,411.44	1,411.44	1,605.70	1,605.70	1,605.70	6,805.70	21,499.45
1	业务活动现金流出	17,788.83	5,620.29	655.44	655.44	655.44	655.44	655.44	849.70	849.70	849.70	849.70	893.45
2	项目建设现金流出	50,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	40,345.20	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	5,956.00	20,606.00
3.1	偿还债券本金	25,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,200.00	20,000.00
3.2	支付债券利息	15,120.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	606.00
3.3	支付债券发行费	25.20	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	-	-3,067.22	2,546.64	2,546.64	2,546.64	2,546.64	2,546.64	3,001.40	3,001.40	3,001.40	-2,198.60	-16,892.35
四	期初现金	-	12,328.08	9,260.86	11,807.50	14,354.14	16,900.78	19,447.42	21,994.06	24,995.46	27,996.86	30,998.26	28,799.66
五	期末现金	11,907.31	9,260.86	11,807.50	14,354.14	16,900.78	19,447.42	21,994.06	24,995.46	27,996.86	30,998.26	28,799.66	11,907.31

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 1.30[（业务活动现金流入 70,041.34 万元—业务活动现金流出 17,788.83 万元）/融资活动现金流出 40,345.20 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，宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会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 年宝鸡市蟠龙新区新材料特色产业园建设项目专项债券实施方案的分析，我们认为宝鸡蟠龙高新技术产业开发区管理委员会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市蟠龙新区新材料特色产业园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 _____
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
Working unit 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

