

# 2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施 建设项目专项债券项目评价报告

中实评字【2025】第 T07004 号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目 录

- 一、2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目实施方案财务评价（3-17）
- 三、证书复印件
  - 1、会计师事务所营业执照
  - 2、会计师事务所执业证书

# 中实会计师事务所有限责任公司

中实评字【2025】第 T07004 号

## 2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券项目实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案》（以下简称“专项债券实施方案”）进行评价并出具专项评价报告。委托方的责任是提供真实、准确、完整的专项债券平衡方案及编制依据，我们的责任是对专项债券实施方案的资金充足性和稳定性予以评价。

我们依据《中华人民共和国预算法》、《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》以及《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155 号）、《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）等进行评价。子长市工业园区管理委员会对实施方案中收益预测及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。

2017 年财政部公布《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，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工具由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，我们认为这些假设为预测提供了合理基础。我们认为，该项目收益预测是在

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预测性假设,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性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行人本次申请发行 2025 年子长市创新创业产业园配套管网及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,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,《2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要为入廊费收入等,能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

附件:2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案财务评价。



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年七月二十九日

附件：

## 2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案财务评价

### 一、项目及单位概述

#### 1.项目区位介绍

子长市，陕西省县级市，由延安市代管，位于黄土高原中部，革命圣地延安北部，北依榆林市横山区，东接子洲县、清涧县，南连延安市延川县、宝塔区，西邻延安市安塞区、榆林市靖边县，总面积 2405 平方千米。市区距延安市 93 千米，距省城西安市 430 千米。截至 2023 年 6 月，子长市辖 3 个街道、8 个镇。截至 2023 年末，子长市常住人口 21.47 万人。

子长历史悠久，已有 2200 多年的设县史。1942 年 5 月为纪念民族英雄谢子长改名为子长县，县城由安定镇迁至瓦窑堡镇，是全国以革命烈士命名的 7 个县市之一。子长中央红军万里长征的落脚点和抗日东征的出发地，土地革命后期为中共中央和中华苏维埃政府所在地，党中央在瓦窑堡生活和战斗了七个月零十四天，因“瓦窑堡会议”而闻名中外。建国后定为革命老根据地之一，先后有 10 名子长籍军人被授予少将以上军衔，素有中国革命“红都”和“将军县”之美誉。

2023 年，子长市实现地区生产总值 157.37 亿元，其中，第一产业实现增加值 12.95 亿元，第二产业实现增加值 96.91 亿元，第三产业实现增加值 47.52 亿元。三次产业构成为 8.2：61.6：30.2。人均生产总值 73198 元。

#### 2.项目建设背景

子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目作为子长市推动产业升级、优化营商环境、促进区域经济发展的重要举措，其建设背景紧密围绕城市发展战略、产业转型需求以及基础设施短板展开。该项目旨在通过完善园区基础设施配套，提升园区承载能力，为入驻企业提供优质的发展环境，进而推动子长市经济高质量发展。以下从政策导向、产业需求、基础设施现状及城市发展目标四个维度，对该项目建设背景进行系统总结。

近年来，子长市积极响应国家及陕西省关于推动产业园区高质量发展、优化营商环境的政策要求，将工业园区建设作为城市经济发展的核心抓手。根据《子长市“十四五”规划和产业发展战略布局》，子长市提出“一区四园”发展布局，明确以“一中心两平台三链条”为特色园区建设方向，着力打造产业集聚、功能完善、生态宜居的现代化产业园区。其中，创新创业产业园作为子长市产业升级的重要载体，承担着吸引高新技术产业、培育创新型企业的重要使命。

为落实这一战略目标，子长市工业园区管理委员会通过编制《子长市产业发展规划》和《城东 430 亩地块的修建性详细规划》，系统性指导园区项目建设。同时，子长市积极争取专项债券资金及上级财政支持，为园区基础设施建设提供资金保障。例如，2024 年园区共实施项目 9 个，标准化厂房、冷链物流基地和园区综合管网及配套道路建设项目计划年底完工，其中配套管网及基础设施建设项目作为关键环节，被纳入重点推进计划。

此外，子长市还出台了《子长市进一步优化提升营商环境助推高质量发展八条措施》和《子长市深化营商环境突破年工作方案》，明确要求通过完善公共服务配套、解决厂房、道路、用水、用电、用气等基础设施问题，提升园区综合承载能力。这一系列政策文件的出台，为创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目的实施提供了坚实的政策依据和资金支持。

随着子长市经济结构的调整和产业升级的推进，传统产业向高新技术产业转型的需求日益迫切。创新创业产业园作为子长市产业转型的重要平台，承担着吸引高新技术企业、培育新兴产业集群的重要任务。然而，当前园区基础设施配套不完善的问题已成为制约产业发展的瓶颈。

一方面，园区内部分区域水、电、气、道路等基础设施尚未配套，导致企业入驻后难以快速投产运营。例如，创新创业产业园二期（延能化大桥以西）区域的基础设施短板问题尤为突出，部分企业因基础设施不完善而延缓投资计划。另一方面，随着园区招商引资力度的加大，越来越多的企业表达了入驻意愿，但现有基础设施条件难以满足企业需求。例如，园区引进了矿山机电设备再制造再利用、智能设备制造、牛羊肉精深加工等企业，但部分企业因配套设施不足而无法立即开展生产。为解决这一问题，子长市工业园区管理委员会将配套管网及基础设施建设项目作为园区建设的重中之重。通过实施道路提升、电力、通信、燃气、热力、给水、雨水、污水、交通等基础设施工

程，全面提升园区承载能力，为入驻企业提供“拎包入住”的便利条件。

当前，子长市创新创业产业园基础设施短板问题主要体现在以下几个方面：

道路交通设施不完善：园区部分道路等级较低，路面状况较差，难以满足企业物流运输需求。例如，总部三路辅路及河堤北路等道路存在宽度不足、纵坡过大等问题，导致车辆通行效率低下。

市政管网配套不足：园区内给水、排水、燃气、热力等市政管网覆盖不全，部分企业需自行建设配套设施，增加了企业投资成本。例如，部分企业因污水管网未接入而需自建污水处理设施，导致运营成本上升。

公共服务设施缺失：园区内缺乏完善的公共服务设施，如照明、绿化、交通标识等，影响了园区整体形象和企业员工的工作生活环境。例如，部分道路夜间照明不足，存在安全隐患；绿化覆盖率较低，影响了园区生态环境。

基础设施老化严重：部分早期建设的市政基础设施因年久失修，存在老化、破损等问题，亟需更新改造。例如，部分给水管道的因腐蚀严重导致漏水现象频发，影响了园区正常供水。

为解决上述问题，子长市工业园区管理委员会启动了配套管网及基础设施建设项目。该项目通过系统性提升园区基础设施水平，旨在消除制约园区发展的瓶颈因素，为园区可持续发展奠定坚实基础。

子长市作为陕西省重要的工业城市，近年来致力于推动城市高质量发展。根据《延安市开发区（工业园区）高质量发展规划（2024-2030 年）》，子长市明确提出以“五集五区”为目标，即产业集聚、功能集成、要素集约、服务集中、管理集约，打造产业特色鲜明、配套设施完善、生态环境优美的现代化产业园区。

创新创业产业园作为子长市产业发展的重要载体，其功能定位与城市发展目标高度契合。园区以吸引高新技术产业、培育创新型企业为核心任务，致力于打造集研发、生产、服务于一体的综合性产业园区。为实现这一目标，园区需具备完善的基础设施配套和优质的公共服务环境。

配套管网及基础设施建设项目的实施，正是为了满足园区功能定位和城市发展目标的需求。通过建设高标准的基础设施网络，园区将能够吸引更多优质企业入驻，推动产业链上下游协同发展，



形成产业集聚效应。同时，完善的基础设施配套也将提升园区整体形象和竞争力，为子长市经济高质量发展注入新动能。

### 3.项目所在位置图（卫星图）

项目选址位于子长市秀延街道芋则湾村(工业园区)。项目区位图如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

### 4.项目名称

子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目

### 5.项目建设规模及内容

根据《子长市行政审批服务局关于子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目初步设计的批复》（子审服发(2025)批字 93 号），本项目建设内容为：

设计范围包括总部一路、总部二路总部三路西辅路、支路一、支路二、支路三、支路四、河堤北路环城南路以及与厂房内部配套的市政管线接驳工程(含环城南路给水、通信、燃气等管线);设计内容主要包括为园区发展所配套的道路、电力、通信、燃气、给水、雨水、污水、照明、绿化、交



通以及电力设施(外线)等基础设施。

6.总投资

项目总投资额 11,281.91 万元，其中，工程建设费用 9,121.44 万元，占总投资的 80.85%，其他费用 1,246.42 万元，占总投资的 11.05%，预备费 829.44 万元，占总投资的 7.35%，建设期利息 84.61，占总投资的 0.75%。

项目投资概算表，见表 1-1。

表 1-1 总投资概算表

万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程建设费用	9121.44	80.85%
二	其他费用	1246.42	11.05%
三	工程预备费用	829.44	7.35%
四	建设期利息	84.61	0.75%
五	总投资	11281.91	100.00%

7.项目实施单位

本项目实施单位为子长市工业园区管理委员会。

8.项目主管部门

本项目主管部门为子长市工业园区管理委员会。

9.项目批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-2。

表 1-2 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目可行性研究报告的批复》	子审服发(2025)批字 12 号
2	《子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目初步设计的批复》	子审服发(2025)批字 93 号
4	《建设项目环境影响登记表》	/

5	《子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目社会稳定风险评估报告的批复》	/
6	《子长市创新产业园配套管网及基础设施建设项目供地的批复》	子政函〔2025〕96 号
7	《创新创业配套管网项目用地规划许可证》	地字第 ZSF2025-02-05 号
8	《工程规划许可证》	建字第 ZSF2025-02-23 号

**10.资金筹措方案**

本项目总投资 11,281.91 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 6,000.00 万元，占总投资的 53.19%；

（2）项目自有资金为 5,281.91 万元，占总投资的 46.81%，来源为财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。

项目的投资估算详见表 1-3。

**表 1-3 资金筹措计划表**

单位：万元

序号	资金来源	合计	2025 年	2026 年
1	专项债券	6000.00	3000.00	3000.00
2	自有资金	5281.91	500.00	4781.91
3	合计	11281.91	3500.00	7781.91

**11、专项债券拟发行计划**

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 6,000.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 3,000.00 万元，2026 年发行 20 年期专项债券 3,000.00 万元。本项目债券发行计划详见表 1-4。

**表 1-4 本次方案债券发行计划表**

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3,000.00	20 年期
2026 年	3,000.00	20 年期
合计	6,000.00	/

**12、项目实施进度**

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2025 年 6 月至 2026 年 5 月。其中，

2025 年 6 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 6 月至 2025 年 4 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 5 月为竣工验收交付阶段。

## 二、预测性信息的基本假设条件

1.预测期内国家及地方政策、法律行规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策不发生重大变化。

2.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。

3.项目涉及的相关手续能够获得相关政府部门的审批，项目各项支出按照相关要求能够如期支付。

4.预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决。

5.预测期内项目经营收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成。

6.无其他人力不可抗拒和不可预见因素所造成的重大不利影响。

## 三、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）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，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券，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、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。

### 1、预测收益的客观性

根据《2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案》，项目

本次申请发行专项债券收益来源于本项目建成使用后的收入为入廊费收入。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。收入能够按照客观历史数据及预期假设进行合理预计。因此，项目本次申请发行专项债券预期收入预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

## 2、与项目相关的收支、利息情况

### （一）项目预期收入预测

项目通过管廊建设，将电力工程、通信工程、燃气工程、给水工程纳入管廊进行集约化管理。通过本项目可行性研究报告可知：电力工程管廊长度为 837 米，通信工程管廊长度为 770 米，给水工程管廊长度为 1730 米，燃气工程管廊长度为 1730 米。

本项目运营收入主要来自各入廊管线单位缴纳的入廊费和日常维护费收入。本项目入廊费和日常维护费参考《国家发改委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》(发改价格〔2015〕2754 号)及其他省市已建成地区的收费标准进行测算。基于保守审慎的原则，2026 年初始入廊率设定为 15%，往后逐年增加 5%直到 40%峰值后不再增长，日常维护费依据各类管线长度与单价，按年支付。

根据《建设项目经济评价方法参数》，项目运营期可以选用固定价格。本项目相应收费参考标准如下：

表 3-1 项目涉及入廊管线有偿使用收费参考标准

序号	管线种类	入廊费		日常维护费
		一次性交纳	分期交纳	
1	电力工程	[元/米·回路]	[元/回路/米·年]	[元/回路/米·年]
	10kV 中压	854.65	60.03	6.45
	110kV 高压(2 回)	4392.3	308.53	21.28
	110kV 高压(4 回)	3920.83	275.41	21.28
	110kV 高压(6 回)	5921.6	415.95	21.28
	110kV 高压(12 回)	5202.63	365.45	21.28
2	通信工程	[元/米·孔]	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]
	通信管道	700.74	49.22	5.45
3	燃气工程	[元/米·孔]	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]
	燃气管道	2207.33	155.05	69.37

4	给水工程	[元/米·孔]	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]
	给水管道 dn500	2848.63	200.1	92.49

入廊收入=长度×回路/孔数×单价×入廊率

(1) 电力工程管廊

1)20 回路 10kV 电力管线

①入廊费。根据电力工程入廊费用标准，本项目以 60.03 元/回路/米·年计算，线缆长度 837m，管廊内部容纳 20 回路。

②日常维护费。根据电力工程日常维护费用标准，本项目以 6.45 元/回路/米·年计算，线缆长度 837m，管廊内部容纳 20 回路。

(2) 通信工程管廊

1)24 孔通信管廊

①入廊费。根据通信工程入廊费用标准，本项目以 49.22 元/孔/米·年计算，线缆长度 770m，管廊内部容纳 24 孔。

②日常维护费。根据通信工程日常维护费用标准，本项目以 5.45 元/孔/米·年计算，线缆长度 770m，管廊内部容纳 24 孔。

(3) 给水工程管廊服务费

1) 21 孔给水管廊

①入廊费。根据给水工程入廊费用标准，本项目以 200.10 元/孔/米·年计算，线缆长度 1730m，管廊内部容纳 21 孔。

②日常维护费。根据给水工程日常维护费用标准，本项目以 92.49 元/孔/米·年计算，线缆长度 1730m，管廊内部容纳 21 孔。

(4) 燃气工程管廊服务费

1) 35 孔给燃气管廊

①入廊费。根据燃气工程入廊费用标准，本项目以 155.05 元/孔/米·年计算，线缆长度 1730m，管廊内部容纳 35 孔。

②日常维护费。根据燃气工程日常维护费用标准，本项目以 69.37 元/孔/米·年计算，线缆长度 1730m，管廊内部容纳 35 孔。

经测算，债券存续期内项目收入合计为 20,151.33 万元。

## （二）项目运营支出预测

本项目预期支出主要包括运营支出、经营税收支出两部分，其中运营支出包括工资福利费、修理费、其他费等；经营税收支出包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、所得税。本项目业务活动预期支出预测如下：

### （1）运营支出

#### ①工资及福利费

本项目定员 5 人，根据《陕西省人力资源和社会保障厅关于调整最低工资标准的通知》(陕人社发(2023)16 号)，全日制最低月工资标准为 2160 元/月，非全日制小时最低工资标准为 19 元。本项目按人均工资及福利费 3500 元/月计算，每五年涨幅 6%，经测算，本项目债券存续期内产生工资及福利费共计 475.60 万元。

#### ②修理费

本项目修理费主要为管网的维护维修，按固定资产原值的 2%计算，往后每年增长 2%，经测算，本项目债券存续期内产生修理费共计 4,703.65 万元。

#### ③其他费用

其他费用主要包括管理费、业务开展过程中产生的差旅费、办公费、会议费等。根据住建部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162 号)中关于其他费用的计提标准，考虑本项目实际情况，项目按其他费用的 3%考虑，往后每年增长 2%。经测算，本项目债券存续期内产生其他费用共计 964.11 万元。

### （2）经营税收支出

本项目经营税收支出包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号)规定，增值税税率按 9%计算。城市维护建设税税率按 5%计算，教育费附加税税率按 3%计算，地方教育费附加税率按 2%计算。经测算，本项目债券存续期内产生经营税收支出共计 1,830.26 万元。



经测算，债券存续期内项目支出合计为 7,973.61 万元。

### （三）发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1‰ 预计，预计 2025 年债券发行费用为 3.00 万元。

### （四）债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 20 年期专项债券 3,000.00 万元，以年利率 3% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。

## 5、资金充足性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 12,177.72 万元，项目总债务融资本息为 9,600.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数  $\approx 1.27$  倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。资金测算表平衡表如下表 1-5 所示。

表 1-5 资金测算平衡表

万元

序号	项目名称	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一	现金流入	31433.24	3500.00	8177.03	526.83	658.54	790.25	921.96	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66
1	业务活动现金流入	20151.33	0.00	395.12	526.83	658.54	790.25	921.96	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66
2	融资活动现金流入	6000.00	3000.00	3000.00	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	6000.00	3000.00	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	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	5281.91	500.00	4781.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	28720.52	3500.00	8049.87	473.07	489.52	506.05	522.68	540.66	545.52	550.47	555.52	560.67
1	业务活动现金流出	7973.61	0.00	267.96	293.07	309.52	326.05	342.68	360.66	365.52	370.47	375.52	380.67
2	项目建设现金流出	11140.91	3497.00	7643.91	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	9606.00	3.00	138.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
3.1	债券发行费用	6.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	6000.00	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	3600.00	0.00	135.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	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	2712.72	0.00	127.16	53.76	169.02	284.20	399.28	513.00	508.15	503.20	498.15	493.00
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	169.02	453.22	852.50	1365.50	1873.65	2376.84	2874.99
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	0.00	169.02	453.22	852.50	1365.50	1873.65	2376.84	2874.99	3367.99

(续上表)

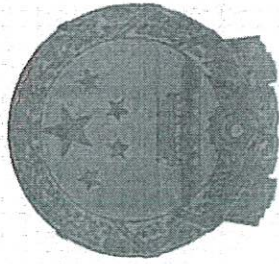
序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入	31433.24	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66
1	业务活动现金流入	20151.33	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66	1053.66
2	融资活动现金流入	6000.00	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	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	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	5281.91	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	28720.52	567.26	572.62	578.08	583.66	589.35	596.56	602.48	608.52	614.67	3620.95	3492.36
1	业务活动现金流出	7973.61	387.26	392.62	398.08	403.66	409.35	416.56	422.48	428.52	434.67	440.95	447.36
2	项目建设现金流出	11140.91	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	9606.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	3180.00	3045.00
3.1	债券发行费用	6.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	3000.00
3.3	支付债券利息	3600.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	45.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	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	2712.72	486.41	481.05	475.58	470.00	464.32	457.10	451.18	445.15	438.99	(2567.29)	(2438.69)
四	期初现金	0.00	3367.99	3854.39	4335.44	4811.02	5281.03	5745.34	6202.44	6653.63	7098.78	7537.77	4970.48
五	期末现金	0.00	3854.39	4335.44	4811.02	5281.03	5745.34	6202.44	6653.63	7098.78	7537.77	4970.48	2531.79

#### 四、项目风险评估及应对措施评价

本项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入支出变动风险、自然风险、政策风险、运营管理风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，子长市工业园区管理委员会制定了切实可行、合理充分的风险应对措施，可以有效化解项目实施过程中存在的各类风险。

#### 五、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《2025 年子长市创新创业产业园配套管网及基础设施建设项目专项债券实施方案》分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，申请发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证项目按照计划实施。同时，本项目建成使用后的收入主要为入廊费收入。等后续资金回笼为项目提供持续、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风险。我们未注意到《2025 年子长市创新创业产业园配套管网及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况。



会计师事务所

执业证书

名称：中实会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

董相伟

主任会计师：

北京市丰台区四合庄路6号院1号楼  
1至10层101内06层07室（门牌号）

经营场所：

有限责任

组织形式：

11000197

执业证书编号：

财协字（1998）57号

批准执业文号：

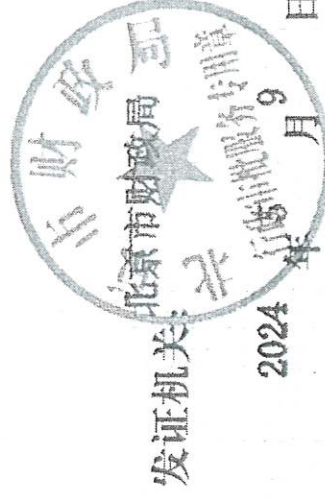
1999年9月28日

批准执业日期：

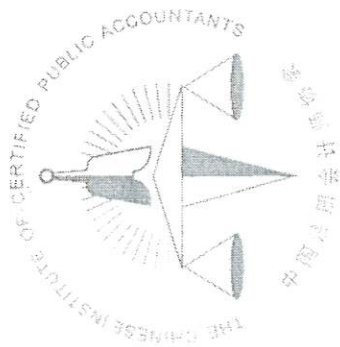
证书序号：0020240

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》。



中华人民共和国财政部制



姓名	张剑
Sex	男
Date of birth	1980-09-10
Working unit	北京京盛会计师事务所有限公司
Identity card No.	432503198009100556



110100620007

证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日  
Date of Issuance      /y      /m      /d

年 月 日  
/y      /m      /d

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.

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

京盛 事务所  
CPAs

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

2020年 12 月 26 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所  
CPAs

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

2020年 12 月 26 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

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

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

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

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d





姓名	胡森
性别	男
出生日期	1985-06-16
工作单位	北京京融会计师事务所有限公司
身份证号码	430724198506162812



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.

110100620008

证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d

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.

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

京盛 事务所  
CPAs

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

2024年 12月 26日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所  
CPAs

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

2024年 12月 26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

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

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

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

事务所  
CPAs



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

年 月 日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

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

年 月 日  
y m d



# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91110105101624912K



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。



名称 中实会计师事务所有限责任公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 董相伟

注册资本 30万元

成立日期 1989年03月22日

住所 北京市丰台区四合庄路6号院1号楼1至10层101内06层07室(门牌号)

经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事项中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计业务咨询服务；基本建设施工预决(结)算审计验证。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

登记机关



2024年03月11日

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  
国家企业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