

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外
环）高速公路秦皇岛财务评估咨询报告

河北瑞立会计师事务所有限公司

HEBEI RUILI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段财务评估咨询报告

冀瑞立咨字（2021）第 2124 号

我们接受委托，对秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

我们的审核依据是《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》。委托人对项目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，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。

由于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。

本总体评价仅供委托人用于秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段

参与主体：秦皇岛市交通运输局

项目区位：秦皇岛市

项目总投资：368,594.37 万元

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段具体明细如下：

秦唐高速公路路线全长 27.92Km，共设置特大桥 4690.5m/2 座，大桥 696m/3 座，中桥 114m/2 座，小桥 100m/3 座，涵洞 20 道，互通式立交 3 座，其中新建枢纽互通 1 座，新建服务型互通 2 座，分离式立交 370m/4 座，通道 31 道，天桥 1 座。全线共设置匝道收费站 2 处，服务区 1 处，养护工区 1 处，通信监控分中心 1 处，新增占地 2808 亩。

二、债券应付本息情况

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段 2020 年已发行专项债券 13,000.00 万元，利率 3.90%，期限 15 年，债券存续期内本息和 18,323.50 万元；2021 年已发行专项债券 80,000.00 万元，利率 3.65%，年限 15 年，债券存续期内本息和 110,660.00 万元；2021 年拟发行专项债券 40,000.00 万元，2022 年拟发行专项债券 161,900.00 万元。假设融资利率 4%，期限 15 年，在

本期债券存续期的后十年每年偿还本金 10%，本息和 286,698.00 万元。

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段以前年度融资与本次融资本息和共 415,681.50 万元。

已兑付本金自兑付日起不另计利息。存续期内本息支付情况如下：

（1）本次申请政府专项债自融资之日应还本付息情况如下：

债券资金还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	-	40,000.00		40,000.00	4.00%	1,600.00	1,600.00
第 2 年	40,000.00	161,900.00		201,900.00	4.00%	8,076.00	8,076.00
第 3 年	201,900.00			201,900.00	4.00%	8,076.00	8,076.00
第 4 年	201,900.00			201,900.00	4.00%	8,076.00	8,076.00
第 5 年	201,900.00			201,900.00	4.00%	8,076.00	8,076.00
第 6 年	201,900.00		4,000.00	197,900.00	4.00%	8,076.00	12,076.00
第 7 年	197,900.00		20,190.00	177,710.00	4.00%	7,916.00	28,106.00
第 8 年	177,710.00		20,190.00	157,520.00	4.00%	7,108.40	27,298.40
第 9 年	157,520.00		20,190.00	137,330.00	4.00%	6,300.80	26,490.80
第 10 年	137,330.00		20,190.00	117,140.00	4.00%	5,493.20	25,683.20
第 11 年	117,140.00		20,190.00	96,950.00	4.00%	4,685.60	24,875.60
第 12 年	96,950.00		20,190.00	76,760.00	4.00%	3,878.00	24,068.00
第 13 年	76,760.00		20,190.00	56,570.00	4.00%	3,070.40	23,260.40
第 14 年	56,570.00		20,190.00	36,380.00	4.00%	2,262.80	22,452.80
第 15 年	36,380.00		20,190.00	16,190.00	4.00%	1,455.20	21,645.20
第 16 年	16,190.00		16,190.00	-	4.00%	647.60	16,837.60
合计		201,900.00	201,900.00	-		84,798.00	286,698.00

（2）已发行政府专项债自融资之日应还本付息情况如下：

2020 年已发行债券：

债券资金还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	-	13,000.00		13,000.00	3.90%	507.00	507.00
第 2 年	13,000.00			13,000.00	3.90%	507.00	507.00
第 3 年	13,000.00			13,000.00	3.90%	507.00	507.00
第 4 年	13,000.00			13,000.00	3.90%	507.00	507.00
第 5 年	13,000.00			13,000.00	3.90%	507.00	507.00
第 6 年	13,000.00		1,300.00	11,700.00	3.90%	507.00	1,807.00
第 7 年	11,700.00		1,300.00	10,400.00	3.90%	456.30	1,756.30
第 8 年	10,400.00		1,300.00	9,100.00	3.90%	405.60	1,705.60
第 9 年	9,100.00		1,300.00	7,800.00	3.90%	354.90	1,654.90
第 10 年	7,800.00		1,300.00	6,500.00	3.90%	304.20	1,604.20
第 11 年	6,500.00		1,300.00	5,200.00	3.90%	253.50	1,553.50
第 12 年	5,200.00		1,300.00	3,900.00	3.90%	202.80	1,502.80
第 13 年	3,900.00		1,300.00	2,600.00	3.90%	152.10	1,452.10
第 14 年	2,600.00		1,300.00	1,300.00	3.90%	101.40	1,401.40
第 15 年	1,300.00		1,300.00	-	3.90%	50.70	1,350.70
合计		13,000.00	13,000.00	-		5,323.50	18,323.50

2021 年已发行债券：

债券资金还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	-	80,000.00		80,000.00	3.65%	2,920.00	2,920.00
第 2 年	80,000.00			80,000.00	3.65%	2,920.00	2,920.00
第 3 年	80,000.00			80,000.00	3.65%	2,920.00	2,920.00
第 4 年	80,000.00			80,000.00	3.65%	2,920.00	2,920.00
第 5 年	80,000.00			80,000.00	3.65%	2,920.00	2,920.00
第 6 年	80,000.00		8,000.00	72,000.00	3.65%	2,920.00	10,920.00
第 7 年	72,000.00		8,000.00	64,000.00	3.65%	2,628.00	10,628.00
第 8 年	64,000.00		8,000.00	56,000.00	3.65%	2,336.00	10,336.00
第 9 年	56,000.00		8,000.00	48,000.00	3.65%	2,044.00	10,044.00
第 10 年	48,000.00		8,000.00	40,000.00	3.65%	1,752.00	9,752.00
第 11 年	40,000.00		8,000.00	32,000.00	3.65%	1,460.00	9,460.00
第 12 年	32,000.00		8,000.00	24,000.00	3.65%	1,168.00	9,168.00
第 13 年	24,000.00		8,000.00	16,000.00	3.65%	876.00	8,876.00

第 14 年	16,000.00		8,000.00	8,000.00	3.65%	584.00	8,584.00
第 15 年	8,000.00		8,000.00	-	3.65%	292.00	8,292.00
合计		80,000.00	80,000.00	-		30,660.00	110,660.00

三、评估依据和假设

（一）评估依据

1.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)

2.按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算。

3.市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

4.秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段可行性研究报告

（二）评估假设

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5.预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6.预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；

7.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立

为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

（二）收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、设备清单等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

项目总投资估算为 368,594.37 万元，主要包括建安费、拆迁补偿费和建设其他费等。具体明细如下：

投资估算明细表

单位：万元

序号	名称	金额	占比
1	建安费	203,058.20	55.09%
2	拆迁补偿费	108,285.74	29.38%
3	建设其他费	13,876.01	3.76%
4	预备费用	29,269.80	7.94%
5	建设期贷款利息	14,104.63	3.83%
6	合计	368,594.37	100.00%

（二）资金筹措方案

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段的预计投资金额为 368,594.37 万元，其中资本金 73,694.37 万元，占比 19.99%。本项目拟发行专项债券 294,900.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 13,000.00 万元，2021 年已发行专项债券 80,000.00 万元，2021 年本次拟发行专项债券 40,000.00 万元，2022 年拟发行专项债券 161,900.00 万元。资本金由市财政统筹解决。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
政府专项债券	294,900.00	80.01%
资本金	73,694.37	19.99%
合计	368,594.37	100.00%

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入：主要包括主要收益来源为高速费收入和其他收入，具体明细如下：

确定预测期内年度专项收入情况如下：

项目收入表

单位：万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026
1	高速费收入	4,180.00	25,970.00	26,880.00	27,828.00	28,718.00
2	其他收入	1,750.00	6,250.00	6,450.00	6,690.00	6,978.00
	运营收入合计	5,930.00	32,220.00	33,330.00	34,518.00	35,696.00

续表

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	高速费收入	29,638.00	30,589.00	31,566.00	32,582.00	33,467.00	34,374.00

2	其他收入	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00
	运营收入合计	36,888.00	37,839.00	38,816.00	39,832.00	40,717.00	41,624.00

续表

序号	项目	2033	2034	2035	2036	2037	总计
1	高速费收入	35,306.00	36,269.00	37,264.00	38,286.00	32,781.00	485,698.00
2	其他收入	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	107,868.00
	运营收入合计	42,556.00	43,519.00	44,514.00	45,536.00	40,031.00	593,566.00

2、项目运营成本：主要包括日常养护费、运营管理费和交警管理
理费。

确定预测期内年度运营成本情况如下：

运营成本费用明细表

单位：万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026
1	日常养护	70.00	419.00	427.00	436.00	444.00
2	运营管理	70.00	419.00	427.00	436.00	444.00
3	交警管理	19.00	112.00	112.00	112.00	112.00
4	合计	159.00	950.00	966.00	984.00	1,000.00

续表

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	日常养护费	453.00	462.00	5,584.00	472.00	481.00	491.00
2	运营管理费	453.00	462.00	472.00	481.00	491.00	501.00
3	交警管理费	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
4	合计	1,018.00	1,036.00	6,168.00	1,065.00	1,084.00	1,104.00

续表

序号	项目	2033	2034	2035	2036	2037	总计
1	日常养护	501.00	511.00	6,288.00	521.00	443.00	18,003.00
2	运营管理	511.00	521.00	531.00	542.00	460.00	7,221.00

3	交警管理	112.00	112.00	112.00	112.00	93.00	1,680.00
4	合计	1,124.00	1,144.00	6,931.00	1,175.00	996.00	26,904.00

（三）项目税费估算表

秦皇岛（北戴河机场）至唐山（唐山市东外环）高速公路秦皇岛段税率测算具体如下：高速费收入按照 3%的税率计算增值税。城市维护建设税按照 7%的税率计算。教育税附加按照 3%的税率计算。地方教育费附加按照 2%计算。

项目税费估算表

单位：万元

项目	税率	2022	2023	2024	2025	2026
运营收入						
高速费收入	3%	121.75	756.41	782.91	810.52	836.45
其他收入	3%	50.97	182.04	187.86	194.85	203.24
增值税		172.72	938.45	970.78	1,005.38	1,039.69
增值税		172.72	938.45	970.78	1,005.38	1,039.69
城市维护建设（7%）	7%	12.09	65.69	67.95	70.38	72.78
教育附加（3%）	3%	5.18	28.15	29.12	30.16	31.19
地方教育附加（2%）	2%	3.45	18.77	19.42	20.11	20.79
合计		20.73	112.61	116.49	120.65	124.76
企业所得税		-	-	-	-	-
税费合计		193.44	1,051.06	1,087.27	1,126.02	1,164.45

续表

项目	税率	2027	2028	2029	2030	2031	2032
运营收入							
高速费收入	3%	863.24	890.94	919.40	948.99	974.77	1,001.18
其他收入	3%	211.17	211.17	211.17	211.17	211.17	211.17
增值税		1,074.41	1,102.11	1,130.56	1,160.16	1,185.93	1,212.35
增值税		1,074.41	1,102.11	1,130.56	1,160.16	1,185.93	1,212.35
城市维护建设（7%）	7%	75.21	77.15	79.14	81.21	83.02	84.86
教育附加（3%）	3%	32.23	33.06	33.92	34.80	35.58	36.37
地方教育附加（2%）	2%	21.49	22.04	22.61	23.20	23.72	24.25
合计		128.93	132.25	135.67	139.22	142.31	145.48
企业所得税		-	-	-	-	-	-

税费合计		1,203.34	1,234.36	1,266.23	1,299.37	1,328.24	1,357.83
------	--	----------	----------	----------	----------	----------	----------

续表

项目	税率	2033	2034	2035	2036	2037	合计
运营收入							-
高速费收入	3%	1,028.33	1,056.38	1,085.36	1,115.13	954.79	14,146.54
其他收入	3%	211.17	211.17	211.17	211.17	211.17	3,141.79
增值税		1,239.50	1,267.54	1,296.52	1,326.29	1,165.95	17,288.33
增值税		1,239.50	1,267.54	1,296.52	1,326.29	1,165.95	17,288.33
城市维护建设（7%）	7%	86.76	88.73	90.76	92.84	81.62	1,210.18
教育附加（3%）	3%	37.18	38.03	38.90	39.79	34.98	518.65
地方教育附加（2%）	2%	24.79	25.35	25.93	26.53	23.32	345.77
合计		148.74	152.11	155.58	159.15	139.91	2,074.60
企业所得税		-	-	-	-	-	-
税费合计		1,388.23	1,419.65	1,452.11	1,485.45	1,305.87	19,362.93

（五）项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营成本、收入情况、偿债资金来源，通过对项目净现金流的测算，本项目在建设及运营期内资金充足，具体情况如下：

项目现金流量表

单位：万元

项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流入							
资本金流入	20,676.00	32,343.37	20,675.00				
债券资金流入	13,000.00	120,000.00	161,900.00				
运营收入	-	-	5,757.28	31,281.55	32,359.22	33,512.62	34,656.31
小计	33,676.00	152,343.37	188,332.28	31,281.55	32,359.22	33,512.62	34,656.31
现金流出							
固定资产流出	33,676.00	152,343.37	182,575.00	-			
发行费用							
运营成本	-	-	159.00	950.00	966.00	984.00	1,000.00
相关税费	-	-	20.73	112.61	116.49	120.65	124.76
运营期债券利息	-	1,967.00	5,027.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00
债券本金	-	-	-	-	-	-	1,300.00
小计	33,676.00	154,310.37	187,781.73	12,565.61	12,585.49	12,607.65	13,927.76
净现金流量	-	-2,107.00	-2,167.44	18,435.94	19,493.73	20,624.98	20,448.55

累计现金流量	-	-2,107.00	-4,274.44	14,161.50	33,655.23	54,280.20	74,728.75
--------	---	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	35,813.59	36,736.89	37,685.44	38,671.84	39,531.07	40,411.65
小计	35,813.59	36,736.89	37,685.44	38,671.84	39,531.07	40,411.65
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	1,018.00	1,036.00	6,168.00	1,065.00	1,084.00	1,104.00
相关税费	128.93	132.25	135.67	139.22	142.31	145.48
运营期债券利息	11,306.30	10,803.60	9,653.30	8,503.00	7,352.70	6,202.40
债券本金	13,300.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00
小计	25,753.23	41,461.85	45,446.97	39,197.22	38,069.01	36,941.88
净现金流量	10,060.36	-4,724.96	-7,761.53	-525.37	1,462.06	3,469.77
累计现金流量	88,767.11	84,042.15	76,280.62	75,755.25	77,217.30	80,687.07

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	合计
现金流入						
资本金流入						73,694.37
债券资金流入						294,900.00
运营收入	41,316.50	42,251.46	43,217.48	44,209.71	38,865.05	576,277.67
小计	41,316.50	42,251.46	43,217.48	44,209.71	38,865.05	944,872.04
现金流出						-
固定资产流出						368,594.37
发行费用						-
运营成本	1,124.00	1,144.00	6,931.00	1,175.00	996.00	26,904.00
相关税费	148.74	152.11	155.58	159.15	139.91	2,074.60
运营期债券利息	5,052.10	3,901.80	2,751.50	1,601.20	647.60	120,781.50
债券本金	29,490.00	29,490.00	29,490.00	28,190.00	16,190.00	294,900.00
小计	35,814.84	34,687.91	39,328.08	31,125.35	17,973.51	813,254.47
净现金流量	5,501.67	7,563.55	3,889.39	13,084.35	20,891.53	131,617.57
累计现金流量	86,188.74	93,752.29	97,641.68	110,726.04	131,617.57	

(五) 资金的稳定性

根据专项债券发行计划，经测算，项目累计现金流量为 131,617.57 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

1.计算债券本息覆盖倍数

债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 547,299.07 万元，债券本息合计为 415,681.50 万元（债券本金 294,900.00 万元，利息 120,781.50 万元），覆盖倍数为 1.32，能够项目收益与融资自求平衡。

2.进行覆盖倍数的敏感性分析

本期债券覆盖倍数是考虑现行市场环境进行的测算，由于未来经济发展存在不确定的，基于谨慎性原则，对债券存续期内收入波动进行了敏感性分析，具体情况如下：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	经营收入		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	517,620.77	547,299.07	576,977.37
经营净收益	517,620.77	547,299.07	576,977.37
债券还本付息额	415,681.50	415,681.50	415,681.50
经营收入偿还的债券本息额	415,681.50	415,681.50	415,681.50
债券本息覆盖率	1.25	1.32	1.39

3.就专项债本息覆盖情况的确意见

综上所述，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资

具备可行性。

七、附件

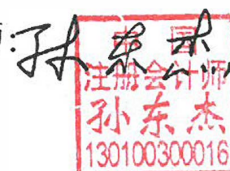
- 1.项目投资评估明细表
2. 运营成本明细表
3. 项目利润表
4. 项目现金流量表
- 5.本息覆盖倍数及敏感性分析表

(此页无正文)

河北瑞立会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国•石家庄

2021年7月17日

附件 1:

项目投资评估明细表

单位: 万元

序号	名称	金额	占比
1	建安费	203,058.20	55.09%
2	拆迁补偿费	108,285.74	29.38%
3	建设其他费	13,876.01	3.76%
4	预备费用	29,269.80	7.94%
5	建设期贷款利息	14,104.63	3.83%
6	合计	368,594.37	100.00%

附件 2:

运营成本明细表

单位: 万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026
1	日常养护	70.00	419.00	427.00	436.00	444.00
2	运营管理	70.00	419.00	427.00	436.00	444.00
3	交警管理	19.00	112.00	112.00	112.00	112.00
4	合计	159.00	950.00	966.00	984.00	1,000.00

续表

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	日常养护费	453.00	462.00	5,584.00	472.00	481.00	491.00
2	运营管理费	453.00	462.00	472.00	481.00	491.00	501.00
3	交警管理费	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00	112.00
4	合计	1,018.00	1,036.00	6,168.00	1,065.00	1,084.00	1,104.00

续表

序号	项目	2033	2034	2035	2036	2037	总计
1	日常养护	501.00	511.00	6,288.00	521.00	443.00	18,003.00
2	运营管理	511.00	521.00	531.00	542.00	460.00	7,221.00
3	交警管理	112.00	112.00	112.00	112.00	93.00	1,680.00
4	合计	1,124.00	1,144.00	6,931.00	1,175.00	996.00	26,904.00

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营收入/ 成本/税金							
1.项目收入	-	5,757.28	31,281.55	32,359.22	33,512.62	34,656.31	35,813.59
2.项目成本	-	159.00	950.00	966.00	984.00	1,000.00	1,018.00
3.税金及附加	-	20.73	112.61	116.49	120.65	124.76	128.93
4.税息折旧及 摊销前利润	-	5,577.56	30,218.94	31,276.73	32,407.98	33,531.55	34,666.66
二、折旧与摊 销							
1.总折旧和摊 销		7,371.89	24,572.96	24,572.96	24,572.96	24,572.96	24,572.96
2.息税前利润	-	-1,794.33	5,645.98	6,703.77	7,835.02	8,958.59	10,093.71
三、利息支出							
1.利息费用	1,967.00	5,027.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00	11,306.30
2.税前利润	-1,967.00	-6,821.33	-5,857.02	-4,799.23	-3,667.98	-2,544.41	-1,212.59
四、企业所得 税	-	-	-	-			
五、净利润/净 亏损	-1,967.00	-6,821.33	-5,857.02	-4,799.23	-3,667.98	-2,544.41	-1,212.59

续表

项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入						
2.项目成本	36,736.89	37,685.44	38,671.84	39,531.07	40,411.65	41,316.50
3.税金及附加	1,036.00	6,168.00	1,065.00	1,084.00	1,104.00	1,124.00
4.税息折旧及摊销前利 润	132.25	135.67	139.22	142.31	145.48	148.74
二、折旧与摊销	35,568.64	31,381.77	37,467.63	38,304.76	39,162.17	40,043.77
1.总折旧和摊销						
2.息税前利润	24,572.96	24,572.96	24,572.96	24,572.96	24,572.96	24,572.96
三、利息支出	10,995.68	6,808.81	12,894.67	13,731.80	14,589.21	15,470.81
1.利息费用						
2.税前利润	10,803.60	9,653.30	8,503.00	7,352.70	6,202.40	5,052.10
四、企业所得税	192.08	-2,844.49	4,391.67	6,379.10	8,386.81	10,418.71

五、净利润/净亏损						
-----------	--	--	--	--	--	--

续表

项目	2034	2035	2036	2037	总计
一、经营收入/成本/税金					-
1.项目收入	42,251.46	43,217.48	44,209.71	38,865.05	576,277.67
2.项目成本	1,144.00	6,931.00	1,175.00	996.00	26,904.00
3.税金及附加	152.11	155.58	159.15	139.91	2,074.60
4.税息折旧及摊销前利润	40,955.35	36,130.89	42,875.55	37,729.13	547,299.07
二、折旧与摊销					-
1.总折旧和摊销	24,572.96	24,572.96	24,572.96	12,286.48	363,679.78
2.息税前利润	16,382.39	11,557.93	18,302.60	25,442.66	183,619.29
三、利息支出					-
1.利息费用	3,901.80	2,751.50	1,601.20	647.60	120,781.50
2.税前利润	12,480.59	8,806.43	16,701.40	24,795.06	62,837.79
四、企业所得税					
五、净利润/净亏损	12,480.59	8,806.43	16,701.40	24,795.06	62,837.79

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流入							
资本金流入	20,676.00	32,343.37	20,675.00				
债券资金流入	13,000.00	120,000.00	161,900.00				
运营收入	-	-	5,757.28	31,281.55	32,359.22	33,512.62	34,656.31
小计	33,676.00	152,343.37	188,332.28	31,281.55	32,359.22	33,512.62	34,656.31
现金流出							
固定资产流出	33,676.00	152,343.37	182,575.00	-			
发行费用							
运营成本	-	-	159.00	950.00	966.00	984.00	1,000.00
相关税费	-	-	20.73	112.61	116.49	120.65	124.76
运营期债券利息	-	1,967.00	5,027.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00	11,503.00
债券本金	-	-	-	-	-	-	1,300.00
小计	33,676.00	154,310.37	187,781.73	12,565.61	12,585.49	12,607.65	13,927.76
净现金流量	-	-2,107.00	-2,167.44	18,435.94	19,493.73	20,624.98	20,448.55
累计现金流量	-	-2,107.00	-4,274.44	14,161.50	33,655.23	54,280.20	74,728.75

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	35,813.59	36,736.89	37,685.44	38,671.84	39,531.07	40,411.65
小计	35,813.59	36,736.89	37,685.44	38,671.84	39,531.07	40,411.65
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	1,018.00	1,036.00	6,168.00	1,065.00	1,084.00	1,104.00
相关税费	128.93	132.25	135.67	139.22	142.31	145.48
运营期债券利息	11,306.30	10,803.60	9,653.30	8,503.00	7,352.70	6,202.40
债券本金	13,300.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00	29,490.00
小计	25,753.23	41,461.85	45,446.97	39,197.22	38,069.01	36,941.88
净现金流量	10,060.36	-4,724.96	-7,761.53	-525.37	1,462.06	3,469.77
累计现金流量	88,767.11	84,042.15	76,280.62	75,755.25	77,217.30	80,687.07

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	合计
现金流入						
资本金流入						73,694.37
债券资金流入						294,900.00
运营收入	41,316.50	42,251.46	43,217.48	44,209.71	38,865.05	576,277.67
小计	41,316.50	42,251.46	43,217.48	44,209.71	38,865.05	944,872.04
现金流出						-
固定资产流出						368,594.37
发行费用						-
运营成本	1,124.00	1,144.00	6,931.00	1,175.00	996.00	26,904.00
相关税费	148.74	152.11	155.58	159.15	139.91	2,074.60
运营期债券利息	5,052.10	3,901.80	2,751.50	1,601.20	647.60	120,781.50
债券本金	29,490.00	29,490.00	29,490.00	28,190.00	16,190.00	294,900.00
小计	35,814.84	34,687.91	39,328.08	31,125.35	17,973.51	813,254.47
净现金流量	5,501.67	7,563.55	3,889.39	13,084.35	20,891.53	131,617.57
累计现金流量	86,188.74	93,752.29	97,641.68	110,726.04	131,617.57	

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位: 万元

敏感性分析	经营收入		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	517,620.77	547,299.07	576,977.37
经营净收益	517,620.77	547,299.07	576,977.37
债券还本付息额	415,681.50	415,681.50	415,681.50
经营收入偿还的债券本息额	415,681.50	415,681.50	415,681.50
债券本息覆盖率	1.25	1.32	1.39

桥西区中山街道



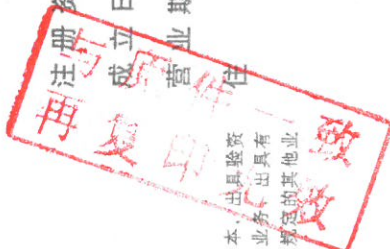
营业执照

统一社会信用代码
91130104765165720F



副本编号: 1-1

名称 河北联盛会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 孙东杰
注册资本 叁佰万元整
成立日期 2004年07月15日
营业期限 住所 石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦1007



经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，会计咨询、会计服务，法律、行政法规规定的其他业务。



登记机关

2020 年 01 月 01 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

与原件一致
再复印无效

证书序号: 0005615

说明

《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。

- 1、《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。
- 2、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 3、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》。

名称: 河北瑞立会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 孙东杰

经营场所: 石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦1007



组织形式:

有限责任

执业证书编号:

13010009

批准执业文号:

冀财会〔2004〕42号

批准执业日期:

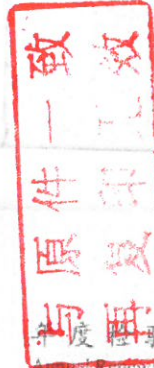
2004年6月24日

河北省财政厅

发证机关:

二〇一〇年二月二十一日

中华人民共和国财政部制



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



证书编号: 130100300016
No. of Certificate

批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010 年 3 月 26 日
Date of Issuance

姓名: 孙东杰
Full name: Sun Dongjie
性别: 男
Sex: Male
出生日期: 1981-07-08
Date of birth: 1981-07-08
工作单位: 河北有源会计师事务所有限责任公司
Working unit: Hebei Youyuan Accounting Firm Co., Ltd.
身份证号码: 130182198107081919
Identity card No.: 130182198107081919



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 转出专用章
Agree the holder to be transferred from

中天华富华河北

事务所
CPAs

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北大友

事务所
CPAs

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

2013年6月14日

敬
一
件
印
原
复
印
件

12

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书交还会计师事务所。
- 四、本证书丢失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废。

When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.

This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.

The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.

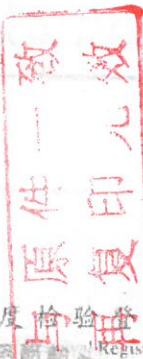
In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure to issue after making an announcement of loss on the newspaper.



2014.2.5



姓名	刘建生
性别	男
出生日期	1975-01-24
工作单位	河南会计师事务所
身份证号	130105197501240019
执业证号	130105197501240019



年度检验登记



，继续有效一年。
and for another year after



证书编号: 110100754920
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 12 月 29 日
Date of Issuance



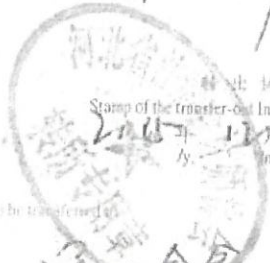
2015 年 1 月 29 日

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

河北会计师事务所 事务所
CPAs



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

2015年 11月 4日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

河北会计师事务所 事务所
CPAs



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

2015年 11月 4日
/y /m /d

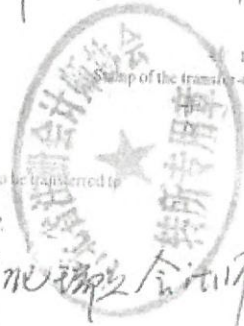


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

河北会计师事务所 事务所
CPAs



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

2015年 11月 4日
/y /m /d

同意调入

Agree the holder to be transferred to

河北会计师事务所 事务所
CPAs

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

2015年 11月 4日
/y /m /d