

保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环
境综合治理工程
财务评估咨询报告

河北瑞立会计师事务所有限公司

HEBEIRUILICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程

财务评估咨询报告

冀瑞立咨字（2021）第 2245 号

我们接受委托，对保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程（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保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程

参与主体：保定市城市管理综合行政执法局

项目区位：保定市中心城区环堤河

项目立项审批：该项目已完成项目建议书及可行性研究报告的编制，已取得《保定市发展和改革委员会关于保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程可行性研究报告的批复》保发改投资〔2021〕1090号；已取得《保定市发展和改革委员会关于保定市大水系建设项目—环堤河基础设施及生态环境综合治理工程可行性研究报告变更的批复》保发改投资〔2021〕1209号。

项目总投资：523,094.20 万元

建设内容及规模：本项目占地总面积约 2956.6725 亩（197.1115 公顷），河道长度为 22.16km，堤顶路长度 22.34km。项目建设内容包括水利工程、水生态治理工程、伴行河道生态恢复工程、交通设施工程、其他配套设施等方面。项目详细建设内容如下：

（一）水利工程

环堤河防洪堤治理 44.68km，满足 20 年一遇的防洪排涝标准，对有条件的部分环堤河上口宽度进行拓宽，最大限度保障河道过流。沿环堤河新建 7 座蓄水闸，采用钢坝景观闸门。新建 1 座初期雨水泵站，配套建设雨水调蓄池。对 158 公里管道进行清淤。

（二）水生态环境治理工程

雨水调蓄工程:雨水花园、下凹绿地 50000 m²;植被缓冲带 120000 m²;生态边沟 22.34km;新建 1 座初期雨水泵站,配套建设雨水调蓄池;设置智能分流井 1 个,过滤装置和河旋流尘沙井 10 个;并提升改造沿线所有出水口,铺设生态化缓冲的鹅卵石或者砾石 5000 m²。新建表面流人工湿地 13.13ha,潜流人工湿地 17.91ha。建设滩涂地 8860m,生态浮岛 4800m。改造生态驳岸 44.52km。

（三）交通工程

改造环堤路 22.34km,路面由原来的 6m 扩宽到 8-10m。新建林荫慢行道总面积约 40000 m² (10km),游憩小径总面积约 30000 m² (16km)。新建滨水栈道 8000 m² (5km)。新建码头 2 座,配套建设游船服务设施。改造提升 20 座非阻水桥和 29 座阻水桥,拆除现有危桥 1 座并新建 1 座景观桥梁。新建 1 处铁路桥下穿。

（四）伴行河道生态恢复工程

统筹两岸公园绿地、农田、林地等生态斑块,结合城、村、工业特质,分类分段、因类施策,打造 3 类滨河连续的优质生态斑块,改造绿地面积约 900 亩。结合大斑块林地和湿地建设于外环水系重点打造 3 处鸟类栖息地 3 处水鸟生境,中轴水系结合沿线公园重点规划 11 组底栖类栖息空间。项目结合环堤河绿化及公园分布,利用绿地空间新建多处广场约 10000 m²,利用点状绿地空间新建多处社区健身场地、儿童活动场地、老年活动场地、多功能球场约 30000 m²。项目

设置 1 套智慧灌溉系统。

（五）其他配套设施

新建电力和电信缆线管廊 24km。新建 1250 m²一级驿站 6 座，750 m²二级驿站 8 座，250 m²三级驿站 8 座。安装景观灯 8000 个，路灯 300 个。新建地下停车场 50000 m²，新建生态停车场 30000 m²，按 20% 比例配套建设停车场附属商业 16000 m²，停车位按 25% 的比例安装充电桩。新建 120 m²一类城市公厕 15 座。新建垃圾转运站 4 座，购置安装垃圾桶 4000 个。购置安装智慧水务硬件设施。（不含软件系统）。购置安装 300 个 5G 智慧灯杆。（不含软件系统）。购置安装智慧体育设施和智慧跑步道设备（不含软件系统）。

二、债券应付本息情况

本项目拟发行债券 390,000.00 万元(其中 2021 年已发行 65,000.00 万元，2022 年发行 230,000.00 万元，2023 年发行 95,000.00 万元)，2021 年已发行债券 65,000.00 万元，发行期限为 30 年，实际利率为 3.59%，2022 年计划发行期限为 30 年，利率 4%，存续期内利息按半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的最后 20 年每年的还本日分别偿还 10%。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：

2021 年发行债券 65,000.00 万元还本付息表

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
----	------------	------------	------------	------------	----	------------	--------------

2021	-	65,000.00		65,000.00	3.59%		-
2022	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2023	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2024	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2025	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2026	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2027	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2028	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2029	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2030	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2031	65,000.00			65,000.00	3.59%	2,333.50	2,333.50
2032	65,000.00		3,250.00	61,750.00	3.59%	2,333.50	5,583.50
2033	61,750.00		3,250.00	58,500.00	3.59%	2,216.83	5,466.83
2034	58,500.00		3,250.00	55,250.00	3.59%	2,100.15	5,350.15
2035	55,250.00		3,250.00	52,000.00	3.59%	1,983.48	5,233.48
2036	52,000.00		3,250.00	48,750.00	3.59%	1,866.80	5,116.80
2037	48,750.00		3,250.00	45,500.00	3.59%	1,750.13	5,000.13
2038	45,500.00		3,250.00	42,250.00	3.59%	1,633.45	4,883.45
2039	42,250.00		3,250.00	39,000.00	3.59%	1,516.78	4,766.78
2040	39,000.00		3,250.00	35,750.00	3.59%	1,400.10	4,650.10
2041	35,750.00		3,250.00	32,500.00	3.59%	1,283.43	4,533.43
2042	32,500.00		3,250.00	29,250.00	3.59%	1,166.75	4,416.75
2043	29,250.00		3,250.00	26,000.00	3.59%	1,050.08	4,300.08
2044	26,000.00		3,250.00	22,750.00	3.59%	933.40	4,183.40
2045	22,750.00		3,250.00	19,500.00	3.59%	816.73	4,066.73
2046	19,500.00		3,250.00	16,250.00	3.59%	700.05	3,950.05
2047	16,250.00		3,250.00	13,000.00	3.59%	583.38	3,833.38
2048	13,000.00		3,250.00	9,750.00	3.59%	466.70	3,716.70
2049	9,750.00		3,250.00	6,500.00	3.59%	350.03	3,600.03
2050	6,500.00		3,250.00	3,250.00	3.59%	233.35	3,483.35
2051	3,250.00		3,250.00	-	3.59%	116.68	3,366.68
合计		65,000.00	65,000.00			47,836.75	112,836.75

2022 年拟发行债券 230,000.00 万元还本付息表

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
----	------------	------------	------------	------------	----	------------	--------------

2022	-	230,000.00		230,000.00	4%	-	-
2023	230,000.00	95,000.00		325,000.00	4%	9,200.00	9,200.00
2024	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2025	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2026	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2027	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2028	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2029	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2030	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2031	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2032	325,000.00			325,000.00	4%	13,000.00	13,000.00
2033	325,000.00		11,500.00	313,500.00	4%	13,000.00	24,500.00
2034	313,500.00		16,250.00	297,250.00	4%	12,540.00	28,790.00
2035	297,250.00		16,250.00	281,000.00	4%	11,890.00	28,140.00
2036	281,000.00		16,250.00	264,750.00	4%	11,240.00	27,490.00
2037	264,750.00		16,250.00	248,500.00	4%	10,590.00	26,840.00
2038	248,500.00		16,250.00	232,250.00	4%	9,940.00	26,190.00
2039	232,250.00		16,250.00	216,000.00	4%	9,290.00	25,540.00
2040	216,000.00		16,250.00	199,750.00	4%	8,640.00	24,890.00
2041	199,750.00		16,250.00	183,500.00	4%	7,990.00	24,240.00
2042	183,500.00		16,250.00	167,250.00	4%	7,340.00	23,590.00
2043	167,250.00		16,250.00	151,000.00	4%	6,690.00	22,940.00
2044	151,000.00		16,250.00	134,750.00	4%	6,040.00	22,290.00
2045	134,750.00		16,250.00	118,500.00	4%	5,390.00	21,640.00
2046	118,500.00		16,250.00	102,250.00	4%	4,740.00	20,990.00
2047	102,250.00		16,250.00	86,000.00	4%	4,090.00	20,340.00
2048	86,000.00		16,250.00	69,750.00	4%	3,440.00	19,690.00
2049	69,750.00		16,250.00	53,500.00	4%	2,790.00	19,040.00
2050	53,500.00		16,250.00	37,250.00	4%	2,140.00	18,390.00
2051	37,250.00		16,250.00	21,000.00	4%	1,490.00	17,740.00
2052	21,000.00		16,250.00	4,750.00	4%	840.00	17,090.00
2053	4,750.00		4,750.00	-	4%	190.00	4,940.00
合计		325,000.00	325,000.00			266,500.00	591,500.00

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。

（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.预测期内工程项目的建设计划、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、可行性研究报告等资料，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，按照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 523094.20 万元，其中工程费用 314861.60 万元，工程建设其他费用 146707.10 万元，预备费 36925.50 万元，建设期利息 24600.00 万元，明细如下：

投资估算明细表

单位：万元

序号	名称	金额	比例
1	工程费用	314,861.60	60.19%
2	工程建设其他费	146,707.10	28.05%
3	预备费	36,925.50	7.06%
4	建设期利息	24,600.00	4.70%
5	合计	523,094.20	100.00%

(二) 项目资金筹措

保定市大水系建设项目一环堤河基础设施及生态环境综合治理工程的预计投资金额为 523094.20 万元，其中 390,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得；资本金 133,094.20 万元由财政统筹解决，2021 年已申请专项债券 65,000.00 万元，本次拟申请专项债券 230,000.00 万元，2023 年拟申请专项债券 95,000.00 万元。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
资本金	133,094.20	25.44%
政府专项债券	390,000.00	74.56%
合计	523,094.20	100.00%

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

根据《保定市大水系建设项目一环堤河基础设施及生态环境综合治理工程可行性研究报告》经济效益预测如下收入：

项目收入表

单位：万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
5g 智慧路灯			312.00	965.00	1,013.00	1,045.00
智慧运动设施运营			1,644.00	1,692.00	1,859.20	1,913.60
线廊收益			19,009.00	20,288.00	20,288.00	20,288.00
充电桩			1,814.00	6,761.00	8,113.00	9,583.00
苗木销售			10,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00
自动售卖机经营权			14.00	43.00	45.00	45.00
赛事（活动）承办收入			1,150.00	1,232.00	1,321.00	1,418.00
停车位周转收入			613.00	751.00	901.00	1,087.00
一级服务驿站经营权收入			650.00	1,560.00	1,638.00	1,638.00
二级服务驿站经营权收入			120.00	288.00	302.00	302.00
三级服务驿站经营权收入			48.00	115.00	121.00	121.00
停车场配套商业出租收入			207.00	740.00	863.00	990.00

合计	-		35,581.00	46,435.00	51,464.20	53,430.60
----	---	--	-----------	-----------	-----------	-----------

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
5g 智慧路灯	1,078.00	1,132.00	1,169.00	1,207.00	1,268.00	1,310.00
智慧运动设施运营	1,971.20	2,095.50	2,158.20	2,220.90	2,429.00	2,499.00
线廊收益	20,288.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
充电桩	10,062.00	10,565.00	11,094.00	11,648.00	12,231.00	12,842.00
苗木销售	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
自动售卖机经营权	45.00	48.00	48.00	48.00	50.00	50.00
赛事（活动）承办收入	1,523.00	1,638.00	1,765.00	1,904.00	2,056.00	2,223.00
停车位周转收入	966.00	1,014.00	1,127.00	1,127.00	1,183.00	1,183.00
一级服务驿站经营权收入	1,638.00	1,720.00	1,720.00	1,720.00	1,806.00	1,806.00
二级服务驿站经营权收入	302.00	318.00	318.00	318.00	333.00	333.00
三级服务驿站经营权收入	121.00	127.00	127.00	127.00	133.00	133.00
停车场配套商业出租收入	1,010.00	1,030.00	1,051.00	1,072.00	1,093.00	1,115.00
合计	54,004.20	36,607.50	37,497.20	38,311.90	39,502.00	40,414.00

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038
5g 智慧路灯	1,355.00	1,423.00	1,472.00	1,524.00	1,600.00	1,657.00
智慧运动设施运营	2,576.00	2,728.80	2,811.60	2,894.40	3,146.40	3,241.40
线廊收益	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
充电桩	13,484.00	14,159.00	14,866.00	15,610.00	16,390.00	16,556.00
苗木销售	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
自动售卖机经营权	50.00	53.00	53.00	53.00	55.00	55.00
赛事（活动）承办收入	2,407.00	2,609.00	2,832.00	3,077.00	3,347.00	3,645.00
停车位周转收入	1,183.00	1,242.00	1,242.00	1,242.00	1,304.00	1,304.00

一级服务驿站经营权收入	1,806.00	1,896.00	1,896.00	1,896.00	1,991.00	1,991.00
二级服务驿站经营权收入	333.00	350.00	350.00	350.00	368.00	368.00
三级服务驿站经营权收入	133.00	140.00	140.00	140.00	147.00	147.00
停车场配套商业出租收入	1,137.00	1,160.00	1,183.00	1,207.00	1,231.00	1,256.00
合计	41,384.00	42,680.80	43,765.60	44,913.40	46,499.40	47,140.40

续表

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044
5g 智慧路灯	1,717.00	1,803.00	1,869.00	1,922.00	1,947.00	1,947.00
智慧运动设施运营	3,340.20	3,620.00	3,728.00	3,840.00	4,153.80	4,279.80
线廊收益	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
充电桩	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00
苗木销售	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
自动售卖机经营权	55.00	58.00	58.00	58.00	61.00	61.00
赛事（活动）承办收入	3,975.00	4,339.00	4,742.00	5,187.00	5,653.00	5,786.00
停车位周转收入	1,304.00	1,370.00	1,370.00	1,370.00	1,438.00	1,438.00
一级服务驿站经营权收入	1,991.00	2,091.00	2,091.00	2,091.00	2,195.00	2,195.00
二级服务驿站经营权收入	368.00	386.00	386.00	386.00	405.00	405.00
三级服务驿站经营权收入	147.00	154.00	154.00	154.00	162.00	162.00
停车场配套商业出租收入	1,281.00	1,307.00	1,333.00	1,359.00	1,387.00	1,414.00
合计	47,654.20	48,604.00	49,207.00	49,843.00	50,877.80	51,163.80

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049	2050
5g 智慧路灯	1,947.00	1,972.00	1,972.00	1,972.00	1,998.00	1,998.00
智慧运动设施运营	4,405.80	4,756.40	4,897.20	5,042.40	5,550.70	5,715.20
线廊收益	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
充电桩	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00	16,556.00

苗木销售	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
自动售卖机经营权	61.00	64.00	64.00	64.00	67.00	67.00
赛事（活动）承办收入	5,925.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
停车位周转收入	1,438.00	1,510.00	1,510.00	1,510.00	1,585.00	1,585.00
一级服务驿站经营权收入	2,195.00	2,305.00	2,305.00	2,305.00	2,420.00	2,420.00
二级服务驿站经营权收入	405.00	426.00	426.00	426.00	447.00	447.00
三级服务驿站经营权收入	162.00	170.00	170.00	170.00	179.00	179.00
停车场配套商业出租收入	1,443.00	1,471.00	1,501.00	1,531.00	1,561.00	1,593.00
合计	51,457.80	52,150.40	52,321.20	52,496.40	53,283.70	53,480.20

续表

项目	2051	2052	2053	合计
5g 智慧路灯	1,998.00	2,026.00	2,026.00	48,644.00
智慧运动设施运营	5,889.10	6,321.00	6,512.10	109,932.90
线廊收益	1,920.00	1,920.00	1,920.00	150,081.00
充电桩	16,556.00	16,556.00	16,556.00	434,118.00
苗木销售	15,000.00	15,000.00	15,000.00	457,000.00
自动售卖机经营权	67.00	70.00	70.00	1,700.00
赛事（活动）承办收入	6,000.00	6,000.00	6,000.00	117,754.00
停车位周转收入	1,585.00	1,665.00	1,665.00	39,812.00
一级服务驿站经营权收入	2,420.00	2,541.00	2,541.00	61,478.00
二级服务驿站经营权收入	447.00	469.00	469.00	11,351.00
三级服务驿站经营权收入	179.00	188.00	188.00	4,538.00
停车场配套商业出租收入	1,625.00	1,657.00	1,690.00	38,498.00
合计	53,686.10	54,413.00	54,637.10	1,474,906.90

2、项目运营成本

根据《保定市大水系建设项目一环堤河基础设施及生态环境综合

治理工程可行性研究报告》经济效益预测如下成本：

项目运营成本表

单位：万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
苗木费			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费			514.00	682.00	749.00	803.00
赛事举办费			230.00	246.00	264.00	283.00
市场费			712.00	929.00	1,029.00	1,068.00
工资及福利费			632.00	645.00	658.00	671.00
修理费			-	64.00	64.00	64.00
管理费用			1,779.00	2,322.00	2,572.00	2,670.00
合计	-	-	6,867.00	7,888.00	8,336.00	8,559.00

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	797.00	849.00	892.00	912.00	972.00	995.00
赛事举办费	305.00	328.00	353.00	381.00	411.00	445.00
市场费	1,080.00	732.00	750.00	766.00	790.00	808.00
工资及福利费	684.00	698.00	712.00	726.00	740.00	755.00
修理费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
管理费用	2,699.00	1,831.00	1,875.00	1,916.00	1,974.00	2,020.00
合计	8,629.00	7,502.00	7,646.00	7,765.00	7,951.00	8,087.00

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,019.00	1,086.00	1,112.00	1,140.00	1,215.00	1,245.00
赛事举办费	481.00	522.00	566.00	615.00	669.00	729.00
市场费	827.00	854.00	876.00	899.00	930.00	943.00
工资及福利费	770.00	786.00	802.00	818.00	834.00	851.00
修理费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
管理费用	2,068.00	2,136.00	2,190.00	2,247.00	2,326.00	2,358.00
合计	8,229.00	8,448.00	8,610.00	8,783.00	9,038.00	9,190.00

续表

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,277.00	1,362.00	1,397.00	1,430.00	1,512.00	1,537.00
赛事举办费	795.00	868.00	948.00	1,037.00	1,131.00	1,157.00
市场费	954.00	972.00	984.00	997.00	1,018.00	1,024.00
工资及福利费	868.00	885.00	903.00	921.00	939.00	958.00
修理费	-	-	-	-	-	-
管理费用	2,384.00	2,431.00	2,461.00	2,493.00	2,545.00	2,559.00
合计	9,278.00	9,518.00	9,693.00	9,878.00	10,145.00	10,235.00

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049	2050
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,563.00	1,654.00	1,683.00	1,713.00	1,816.00	1,849.00
赛事举办费	1,185.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
市场费	1,030.00	1,044.00	1,047.00	1,051.00	1,065.00	1,069.00
工资及福利费	977.00	997.00	1,017.00	1,037.00	1,058.00	1,079.00

修理费	-	-	-	-	-	-
管理费用	2,574.00	2,609.00	2,618.00	2,627.00	2,661.00	2,671.00
合计	10,329.00	10,504.00	10,565.00	10,628.00	10,800.00	10,868.00

续表

项目	2051	2052	2053	合计
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	93,000.00
外购燃料及动力费	1,883.00	1,999.00	2,037.00	39,694.00
赛事举办费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	23,549.00
市场费	1,073.00	1,088.00	1,092.00	29,501.00
工资及福利费	1,100.00	1,122.00	1,145.00	26,788.00
修理费	-	-	-	960.00
管理费用	2,681.00	2,720.00	2,731.00	73,748.00
合计	10,937.00	11,129.00	11,205.00	287,240.00

3、项目税费：根据项目收入、项目成本、折旧与摊销、利息支出、企业所得税等计算的项目税费情况如下：

运营项目税费预估表

单位：万元

项目	税率	2022	2023	2024	2025	2026
增值税		-	1,066.63	1,416.35	1,569.69	1,632.75
城市维护建设	7%	-	74.66	99.14	109.88	114.29
教育附加	3%	-	32.00	42.49	47.09	48.98
地方教育附加	2%	-	21.33	28.33	31.39	32.66
企业所得税			1,233.53	-	-	-
税费合计		-	2,428.16	1,586.31	1,758.06	1,828.68

续表

项目	税率	2027	2028	2029	2030	2031
增值税		1,647.59	1,144.07	1,172.47	1,196.58	1,234.65
城市维护建设	7%	115.33	80.09	82.07	83.76	86.43
教育附加	3%	49.43	34.32	35.17	35.90	37.04
地方教育附加	2%	32.95	22.88	23.45	23.93	24.69

企业所得税		-	-	-	-	-
税费合计		1,845.30	1,281.36	1,313.16	1,340.17	1,382.81

续表

项目	税率	2032	2033	2034	2035	2036	2037
增值税		1,261.62	1,290.28	1,331.67	1,363.70	1,397.57	1,447.57
城市维护建设	7%	88.31	90.32	93.22	95.46	97.83	101.33
教育附加	3%	37.85	38.71	39.95	40.91	41.93	43.43
地方教育附加	2%	25.23	25.81	26.63	27.27	27.95	28.95
企业所得税		-	-	-	-	-	-
税费合计		1,413.01	1,445.11	1,491.47	1,527.34	1,565.28	1,621.28

续表

项目	税率	2038	2039	2040	2041	2042	2043
增值税		1,466.71	1,482.13	1,513.81	1,531.85	1,550.86	1,585.20
城市维护建设	7%	102.67	103.75	105.97	107.23	108.56	110.96
教育附加	3%	44.00	44.46	45.41	45.96	46.53	47.56
地方教育附加	2%	29.33	29.64	30.28	30.64	31.02	31.70
企业所得税		-	-	-	-	703.01	1,265.65
税费合计		1,642.71	1,659.99	1,695.47	1,715.68	2,439.97	3,041.07

续表

项目	税率	2044	2045	2046	2047	2048	2049
增值税		1,594.03	1,603.13	1,627.72	1,633.25	1,638.91	1,666.46
城市维护建设	7%	111.58	112.22	113.94	114.33	114.72	116.65
教育附加	3%	47.82	48.09	48.83	49.00	49.17	49.99
地方教育附加	2%	31.88	32.06	32.55	32.66	32.78	33.33
企业所得税		1,503.85	1,742.97	2,057.15	2,274.72	2,492.85	2,830.63
税费合计		3,289.15	3,538.47	3,880.19	4,103.96	4,328.43	4,697.07

续表

项目	税率	2050	2051	2052	2053	合计
增值税		1,672.78	1,679.36	1,705.42	1,712.56	45,837.36
城市维护建设	7%	117.09	117.56	119.38	119.88	3,208.62
教育附加	3%	50.18	50.38	51.16	51.38	1,375.12
地方教育附加	2%	33.46	33.59	34.11	34.25	916.75
企业所得税		3,052.66	3,276.71	3,594.81	3,792.33	29,820.86
税费合计		4,926.17	5,157.59	5,504.87	5,710.39	81,158.70

(四) 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。

项目现金流量表

单位：万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流入						
资本金流入	152,698.07	152,698.07	152,698.07			
债券资金流入	65,000.00	230,000.00	95,000.00			
运营收入		-	34,514.37	45,018.65	49,894.51	51,797.85
小计	217,698.07	382,698.07	282,212.44	45,018.65	49,894.51	51,797.85
现金流出						
固定资产流出	217,698.07	382,698.07	247,698.07			
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	-	-	6,867.00	7,888.00	8,336.00	8,559.00
相关税费	-	-	1,361.53	169.96	188.36	195.93
运营期债券利息	-	2,333.50	11,533.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
债券本金	-	-	-	-	-	-
小计	217,698.07	385,031.57	267,460.10	23,391.46	23,857.86	24,088.43
净现金流量	-	-2,333.50	14,752.34	21,627.19	26,036.64	27,709.42
累计现金流量	-	-2,333.50	12,418.84	34,046.03	60,082.67	87,792.09

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	52,356.61	35,463.43	36,324.73	37,115.32	38,267.35
小计	52,356.61	35,463.43	36,324.73	37,115.32	38,267.35
现金流出					
固定资产流出					
建设期债券利息					

发行费用					
运营成本	8,629.00	7,502.00	7,646.00	7,765.00	7,951.00
相关税费	197.71	137.29	140.70	143.59	148.16
运营期债券利息	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
债券本金	-	-	-	-	-
小计	24,160.21	22,972.79	23,120.20	23,242.09	23,432.66
净现金流量	28,196.40	12,490.64	13,204.54	13,873.23	14,834.69
累计现金流量	115,988.48	128,479.12	141,683.66	155,556.88	170,391.58

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	39,152.38	40,093.72	41,349.13	42,401.90	43,515.83
小计	39,152.38	40,093.72	41,349.13	42,401.90	43,515.83
现金流出					
固定资产流出					
建设期债券利息					
发行费用					
运营成本	8,087.00	8,229.00	8,448.00	8,610.00	8,783.00
相关税费	151.39	154.83	159.80	163.64	167.71
运营期债券利息	15,333.50	15,216.83	14,640.15	13,873.48	13,106.80
债券本金	3,250.00	14,750.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
小计	26,821.89	38,350.66	42,747.95	42,147.12	41,557.51
净现金流量	12,330.49	1,743.06	-1,398.82	254.79	1,958.32
累计现金流量	182,722.06	184,465.13	183,066.30	183,321.09	185,279.41

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042
现金流入						
资本金流入						

债券资金流入						
运营收入	45,051.83	45,673.69	46,172.07	47,090.19	47,675.15	48,292.14
小计	45,051.83	45,673.69	46,172.07	47,090.19	47,675.15	48,292.14
现金流出						
固定资产流出						
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	9,038.00	9,190.00	9,278.00	9,518.00	9,693.00	9,878.00
相关税费	173.71	176.00	177.86	181.66	183.82	889.11
运营期债券利息	12,340.13	11,573.45	10,806.78	10,040.10	9,273.43	8,506.75
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
小计	41,051.83	40,439.45	39,762.63	39,239.76	38,650.25	38,773.86
净现金流量	3,999.99	5,234.24	6,409.44	7,850.43	9,024.90	9,518.28
累计现金流量	189,279.40	194,513.64	200,923.08	208,773.51	217,798.41	227,316.69

续表

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	49,292.60	49,569.77	49,854.67	50,522.68	50,687.95	50,857.49
小计	49,292.60	49,569.77	49,854.67	50,522.68	50,687.95	50,857.49
现金流出						
固定资产流出						
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	10,145.00	10,235.00	10,329.00	10,504.00	10,565.00	10,628.00
相关税费	1,455.87	1,695.13	1,935.34	2,252.48	2,470.71	2,689.52
运营期债券利息	7,740.08	6,973.40	6,206.73	5,440.05	4,673.38	3,906.70
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
小计	38,840.95	38,403.53	37,971.07	37,696.53	37,209.08	36,724.22

净现金流量	10,451.66	11,166.25	11,883.61	12,826.16	13,478.87	14,133.27
累计现金流量	237,768.34	248,934.59	260,818.20	273,644.35	287,123.22	301,256.49

续表

项目	2049	2050	2051	2052	2053	合计
现金流入						
资本金流入						458,094.20
债券资金流入						390,000.00
运营收入	51,617.24	51,807.42	52,006.74	52,707.58	52,924.54	1,429,069.54
小计	51,617.24	51,807.42	52,006.74	52,707.58	52,924.54	2,277,163.74
现金流出						-
固定资产流出						848,094.20
建设期债券利息						
发行费用						-
运营成本	10,800.00	10,868.00	10,937.00	11,129.00	11,205.00	287,240.00
相关税费	3,030.61	3,253.39	3,478.23	3,799.46	3,997.84	35,321.34
运营期债券利息	3,140.03	2,373.35	1,606.68	840.00	190.00	314,336.75
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	16,250.00	4,750.00	390,000.00
小计	36,470.63	35,994.74	35,521.91	32,018.46	20,142.84	1,874,992.29
净现金流量	15,146.61	15,812.68	16,484.83	20,689.13	32,781.71	402,171.45
累计现金流量	316,403.10	332,215.78	348,700.62	369,389.74	402,171.45	

（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 402,171.45 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 1,106,508.20 万元，

债券本息合计为 704,336.75 万元（其中本金 390,000.00 万元，利息 314,336.75 万元），通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 1.57，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

在经营净收益下浮动 5%和利率上浮 5%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体明细如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	1,078,600.21	1,106,508.20	1,106,508.20
经营净收益	1,078,600.21	1,106,508.20	1,106,508.20
债券还本付息额	704,336.75	704,336.75	720,053.59
经营收入偿还的债券本息额	704,336.75	704,336.75	720,053.59
债券本息覆盖率	1.53	1.57	1.54

3、就专项债本息覆盖情况的意见

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券还本付息的规模，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.运营成本费用明细表
- 3.项目利润表
- 4.项目投资现金流量表
- 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·石家庄

中国注册会计师:



2021 年 10 月 26 日

附件 1:

项目投资评估明细表

单位: 万元

序号	名称	金额	比例
1	工程费用	314,861.60	60.19%
2	工程建设其他费	146,707.10	28.05%
3	预备费	36,925.50	7.06%
4	建设期利息	24,600.00	4.70%
5	合计	523,094.20	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

单位：万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
苗木费			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费			514.00	682.00	749.00	803.00
赛事举办费			230.00	246.00	264.00	283.00
市场费			712.00	929.00	1,029.00	1,068.00
工资及福利费			632.00	645.00	658.00	671.00
修理费			-	64.00	64.00	64.00
管理费用			1,779.00	2,322.00	2,572.00	2,670.00
合计	-	-	6,867.00	7,888.00	8,336.00	8,559.00

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	797.00	849.00	892.00	912.00	972.00	995.00
赛事举办费	305.00	328.00	353.00	381.00	411.00	445.00
市场费	1,080.00	732.00	750.00	766.00	790.00	808.00
工资及福利费	684.00	698.00	712.00	726.00	740.00	755.00
修理费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
管理费用	2,699.00	1,831.00	1,875.00	1,916.00	1,974.00	2,020.00
合计	8,629.00	7,502.00	7,646.00	7,765.00	7,951.00	8,087.00

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,019.00	1,086.00	1,112.00	1,140.00	1,215.00	1,245.00
赛事举办费	481.00	522.00	566.00	615.00	669.00	729.00
市场费	827.00	854.00	876.00	899.00	930.00	943.00
工资及福利费	770.00	786.00	802.00	818.00	834.00	851.00
修理费	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
管理费用	2,068.00	2,136.00	2,190.00	2,247.00	2,326.00	2,358.00
合计	8,229.00	8,448.00	8,610.00	8,783.00	9,038.00	9,190.00

续表

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,277.00	1,362.00	1,397.00	1,430.00	1,512.00	1,537.00
赛事举办费	795.00	868.00	948.00	1,037.00	1,131.00	1,157.00
市场费	954.00	972.00	984.00	997.00	1,018.00	1,024.00
工资及福利费	868.00	885.00	903.00	921.00	939.00	958.00
修理费	-	-	-	-	-	-
管理费用	2,384.00	2,431.00	2,461.00	2,493.00	2,545.00	2,559.00
合计	9,278.00	9,518.00	9,693.00	9,878.00	10,145.00	10,235.00

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049	2050
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
外购燃料及动力费	1,563.00	1,654.00	1,683.00	1,713.00	1,816.00	1,849.00
赛事举办费	1,185.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
市场费	1,030.00	1,044.00	1,047.00	1,051.00	1,065.00	1,069.00
工资及福利费	977.00	997.00	1,017.00	1,037.00	1,058.00	1,079.00

修理费	-	-	-	-	-	-
管理费用	2,574.00	2,609.00	2,618.00	2,627.00	2,661.00	2,671.00
合计	10,329.00	10,504.00	10,565.00	10,628.00	10,800.00	10,868.00

续表

项目	2051	2052	2053	合计
苗木费	3,000.00	3,000.00	3,000.00	93,000.00
外购燃料及动力费	1,883.00	1,999.00	2,037.00	39,694.00
赛事举办费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	23,549.00
市场费	1,073.00	1,088.00	1,092.00	29,501.00
工资及福利费	1,100.00	1,122.00	1,145.00	26,788.00
修理费	-	-	-	960.00
管理费用	2,681.00	2,720.00	2,731.00	73,748.00
合计	10,937.00	11,129.00	11,205.00	287,240.00

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	-	-	34,514.37	45,018.65	49,894.51	51,797.85
2.项目成本	-	-	6,867.00	7,888.00	8,336.00	8,559.00
3.税金及附加	-	-	128.00	169.96	188.36	195.93
4.税息折旧及摊销前利润	-	-	27,519.37	36,960.69	41,370.14	43,042.92
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销			8,718.24	26,154.71	26,154.71	26,154.71
2.息税前利润	-	-	18,801.14	10,805.98	15,215.43	16,888.21
三、利息支出						
1.利息费用	-	2,333.50	11,533.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
2.税前利润	-	-2,333.50	7,267.64	-4,527.52	-118.07	1,554.71
四、企业所得税			1,233.53			
五、净利润/净亏损	-	-2,333.50	6,034.10	-4,527.52	-118.07	1,554.71

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	52,356.61	35,463.43	36,324.73	37,115.32	38,267.35
2.项目成本	8,629.00	7,502.00	7,646.00	7,765.00	7,951.00
3.税金及附加	197.71	137.29	140.70	143.59	148.16
4.税息折旧及摊销前利润	43,529.90	27,824.14	28,538.04	29,206.73	30,168.19
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71
2.息税前利润	17,375.19	1,669.43	2,383.33	3,052.02	4,013.48
三、利息支出					
1.利息费用	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
2.税前利润	2,041.69	-13,664.07	-12,950.17	-12,281.48	-11,320.02
四、企业所得税					
五、净利润/净亏损	2,041.69	-13,664.07	-12,950.17	-12,281.48	-11,320.02

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	39,152.38	40,093.72	41,349.13	42,401.90	43,515.83	45,051.83
2.项目成本	8,087.00	8,229.00	8,448.00	8,610.00	8,783.00	9,038.00
3.税金及附加	151.39	154.83	159.80	163.64	167.71	173.71
4.税息折旧及摊销前利润	30,913.99	31,709.89	32,741.33	33,628.26	34,565.12	35,840.12
二、折旧与摊销						

1. 总折旧和摊销	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71
2. 息税前利润	4,759.28	5,555.18	6,586.62	7,473.55	8,410.41	9,685.41
三、利息支出						
1. 利息费用	15,333.50	15,216.83	14,640.15	13,873.48	13,106.80	12,340.13
2. 税前利润	-10,574.22	-9,661.65	-8,053.53	-6,399.92	-4,696.39	-2,654.72
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	-10,574.22	-9,661.65	-8,053.53	-6,399.92	-4,696.39	-2,654.72

续表

项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	45,673.69	46,172.07	47,090.19	47,675.15	48,292.14	49,292.60
2. 项目成本	9,190.00	9,278.00	9,518.00	9,693.00	9,878.00	10,145.00
3. 税金及附加	176.00	177.86	181.66	183.82	186.10	190.22
4. 息折折旧及摊销前利润	36,307.69	36,716.21	37,390.53	37,798.32	38,228.04	38,957.38
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71
2. 息税前利润	10,152.98	10,561.50	11,235.82	11,643.61	12,073.33	12,802.67
三、利息支出						
1. 利息费用	11,573.45	10,806.78	10,040.10	9,273.43	8,506.75	7,740.08
2. 税前利润	-1,420.47	-245.27	1,195.72	2,370.19	3,566.58	5,062.59
四、企业所得税					703.01	1,265.65
五、净利润/净亏损	-1,420.47	-245.27	1,195.72	2,370.19	2,863.57	3,796.95

续表

项目	2044	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	49,569.77	49,854.67	50,522.68	50,687.95	50,857.49	51,617.24
2. 项目成本	10,235.00	10,329.00	10,504.00	10,565.00	10,628.00	10,800.00
3. 税金及附加	191.28	192.38	195.33	195.99	196.67	199.98
4. 息折折旧及摊销前利润	39,143.49	39,333.30	39,823.36	39,926.96	40,032.83	40,617.26
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71
2. 息税前利润	12,988.78	13,178.59	13,668.65	13,772.25	13,878.12	14,462.55
三、利息支出						
1. 利息费用	6,973.40	6,206.73	5,440.05	4,673.38	3,906.70	3,140.03
2. 税前利润	6,015.38	6,971.86	8,228.60	9,098.88	9,971.42	11,322.53
四、企业所得税	1,503.85	1,742.97	2,057.15	2,274.72	2,492.85	2,830.63
五、净利润/净亏损	4,511.54	5,228.90	6,171.45	6,824.16	7,478.56	8,491.90

续表

项目	2050	2051	2052	2053	总计
一、经营收入/成本/税金					-
1. 项目收入	51,807.42	52,006.74	52,707.58	52,924.54	1,429,069.54
2. 项目成本	10,868.00	10,937.00	11,129.00	11,205.00	287,240.00
3. 税金及附加	200.73	201.52	204.65	205.51	5,500.48

4. 利息折旧及摊销前利润	40,738.69	40,868.21	41,373.93	41,514.04	1,136,329.05
二、折旧与摊销					-
1. 总折旧和摊销	26,154.71	26,154.71	26,154.71	26,154.71	793,359.54
2. 息税前利润	14,583.98	14,713.50	15,219.22	15,359.33	342,969.52
三、利息支出					-
1. 利息费用	2,373.35	1,606.68	840.00	190.00	314,336.75
2. 税前利润	12,210.63	13,106.83	14,379.22	15,169.33	28,632.77
四、企业所得税	3,052.66	3,276.71	3,594.81	3,792.33	29,820.86
五、净利润/净亏损	9,157.97	9,830.12	10,784.42	11,377.00	-1,188.09

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流入						
资本金流入	152,698.07	152,698.07	152,698.07			
债券资金流入	65,000.00	230,000.00	95,000.00			
运营收入		-	34,514.37	45,018.65	49,894.51	51,797.85
小计	217,698.07	382,698.07	282,212.44	45,018.65	49,894.51	51,797.85
现金流出						
固定资产流出	217,698.07	382,698.07	247,698.07			
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	-	-	6,867.00	7,888.00	8,336.00	8,559.00
相关税费	-	-	1,361.53	169.96	188.36	195.93
运营期债券利息	-	2,333.50	11,533.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
债券本金	-	-	-	-	-	-
小计	217,698.07	385,031.57	267,460.10	23,391.46	23,857.86	24,088.43
净现金流量	-	-2,333.50	14,752.34	21,627.19	26,036.64	27,709.42
累计现金流量	-	-2,333.50	12,418.84	34,046.03	60,082.67	87,792.09

续表

项目	2027	2028	2029	2030	2031
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	52,356.61	35,463.43	36,324.73	37,115.32	38,267.35
小计	52,356.61	35,463.43	36,324.73	37,115.32	38,267.35
现金流出					
固定资产流出					

建设期债券利息					
发行费用					
运营成本	8,629.00	7,502.00	7,646.00	7,765.00	7,951.00
相关税费	197.71	137.29	140.70	143.59	148.16
运营期债券利息	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50	15,333.50
债券本金	-	-	-	-	-
小计	24,160.21	22,972.79	23,120.20	23,242.09	23,432.66
净现金流量	28,196.40	12,490.64	13,204.54	13,873.23	14,834.69
累计现金流量	115,988.48	128,479.12	141,683.66	155,556.88	170,391.58

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	39,152.38	40,093.72	41,349.13	42,401.90	43,515.83
小计	39,152.38	40,093.72	41,349.13	42,401.90	43,515.83
现金流出					
固定资产流出					
建设期债券利息					
发行费用					
运营成本	8,087.00	8,229.00	8,448.00	8,610.00	8,783.00
相关税费	151.39	154.83	159.80	163.64	167.71
运营期债券利息	15,333.50	15,216.83	14,640.15	13,873.48	13,106.80
债券本金	3,250.00	14,750.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
小计	26,821.89	38,350.66	42,747.95	42,147.12	41,557.51
净现金流量	12,330.49	1,743.06	-1,398.82	254.79	1,958.32
累计现金流量	182,722.06	184,465.13	183,066.30	183,321.09	185,279.41

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042
现金流入						

资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	45,051.83	45,673.69	46,172.07	47,090.19	47,675.15	48,292.14
小计	45,051.83	45,673.69	46,172.07	47,090.19	47,675.15	48,292.14
现金流出						
固定资产流出						
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	9,038.00	9,190.00	9,278.00	9,518.00	9,693.00	9,878.00
相关税费	173.71	176.00	177.86	181.66	183.82	889.11
运营期债券利息	12,340.13	11,573.45	10,806.78	10,040.10	9,273.43	8,506.75
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00
小计	41,051.83	40,439.45	39,762.63	39,239.76	38,650.25	38,773.86
净现金流量	3,999.99	5,234.24	6,409.44	7,850.43	9,024.90	9,518.28
累计现金流量	189,279.40	194,513.64	200,923.08	208,773.51	217,798.41	227,316.69

续表

项目	2043	2044	2045	2046	2047	2048
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	49,292.60	49,569.77	49,854.67	50,522.68	50,687.95	50,857.49
小计	49,292.60	49,569.77	49,854.67	50,522.68	50,687.95	50,857.49
现金流出						
固定资产流出						
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	10,145.00	10,235.00	10,329.00	10,504.00	10,565.00	10,628.00
相关税费	1,455.87	1,695.13	1,935.34	2,252.48	2,470.71	2,689.52
运营期债券利息	7,740.08	6,973.40	6,206.73	5,440.05	4,673.38	3,906.70
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00	19,500.00

小计	38,840.95	38,403.53	37,971.07	37,696.53	37,209.08	36,724.22
净现金流量	10,451.66	11,166.25	11,883.61	12,826.16	13,478.87	14,133.27
累计现金流量	237,768.34	248,934.59	260,818.20	273,644.35	287,123.22	301,256.49

续表

项目	2049	2050	2051	2052	2053	合计
现金流入						
资本金流入						458,094.20
债券资金流入						390,000.00
运营收入	51,617.24	51,807.42	52,006.74	52,707.58	52,924.54	1,429,069.54
小计	51,617.24	51,807.42	52,006.74	52,707.58	52,924.54	2,277,163.74
现金流出						-
固定资产流出						848,094.20
建设期债券利息						
发行费用						-
运营成本	10,800.00	10,868.00	10,937.00	11,129.00	11,205.00	287,240.00
相关税费	3,030.61	3,253.39	3,478.23	3,799.46	3,997.84	35,321.34
运营期债券利息	3,140.03	2,373.35	1,606.68	840.00	190.00	314,336.75
债券本金	19,500.00	19,500.00	19,500.00	16,250.00	4,750.00	390,000.00
小计	36,470.63	35,994.74	35,521.91	32,018.46	20,142.84	1,874,992.29
净现金流量	15,146.61	15,812.68	16,484.83	20,689.13	32,781.71	402,171.45
累计现金流量	316,403.10	332,215.78	348,700.62	369,389.74	402,171.45	

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	敏感性变化比率		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	1,078,600.21	1,106,508.20	1,106,508.20
经营净收益	1,078,600.21	1,106,508.20	1,106,508.20
债券还本付息额	704,336.75	704,336.75	720,053.59
经营收入偿还的债券本息额	704,336.75	704,336.75	720,053.59
债券本息覆盖率	1.53	1.57	1.54

桥西区中山街道



营业执照

统一社会信用代码

91130104765165720F



扫描二维码
“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。

(副本)

副本编号: 1-1



名称 河北恒立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 2004年07月15日至长期

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。

住所 石家庄市桥西区自强路1007号金融大厦

与原件一致
再复印无效



登记机关

2021年9月29日

证书序号: 0005615

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、篡改、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》。

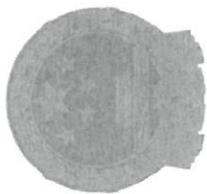
与原件一致
再复印无效

河北省财政厅

发证机关:

二〇一二年二月二十一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所
执业证书
河北瑞立会计师事务所有限公司

名称:

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

13010009

执业证书编号:

冀财会〔2004〕42号

批准执业文号:

2004年6月24日

批准执业日期:



与原件一致
再复印无效

姓名 孙东杰

性别 男

出生日期 1981-07-08

工作单位 河北有德会计师事务所有限责任公司

身份证号 130182198107081919

身份卡号

Identity card No.



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



注册会计师注册
 注册变更事项
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

与原件一致
 再复印无效

同意调出
 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

河北天友

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

2013年6月14日

- 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，应将本证书交还注册地注册会计师协会。
- 四、本证书遗失，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 of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

与原件一致
再复印无效



姓名	王会波
性别	男
出生日期	1980-10-23
工作单位	天津津华有限责任会计师事务所河北分所
身份证号码	132337198010230499



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: 120000322239
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: 2012 年 10 月 18 日
Date of Issuance



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.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

，继续有效一年。
or another year after



年 月 日
/m /M



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

河北注册会计师协会 CPA

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

月 日
m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北注册会计师协会 CPA

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

年 月 日
y m d

注意：事项 2017.9.22

- 一、注册会计师执行业务，必须同时向委托方出示本证书。
- 二、本证书仅限本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师不得同时在两个或两个以上会计师事务所执业。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，并登报声明作废。

2021.9.2

NOTES

1. When practicing, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.