

唐县经济开发区中小企业基地  
基础设施建设项目  
专项债券收益与融资自求平衡  
财务评估咨询报告



北京义林奥会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年四月

# 唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目

## 专项债券项目收益与融资自求平衡

### 财务评估咨询报告

义林奥审字（2022）第 c4-037 号

北京义林奥会计师事务所（普通合伙）作为唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目专项债券项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核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》，项目单位对该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。

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允的反映了本次融资项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的项目可行性研究报告、《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目实施方案》以及相关的基础数据，通过测算，未发现关于现金流的计算过程存在明显的偏差。

此页无正文



中国 北京

中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

二〇二二年四月十八日

# 唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目

## 专项债券项目收益与融资自求平衡

### 财务评估咨询报告

#### 一、项目概况

##### (一) 项目名称

唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目（以下简称“项目”、“本项目”）

##### (二) 参与主体

项目实施主体：河北唐县经济开发区管理委员会

##### (三) 项目区位

项目建设位于唐县经济开发区长古城工业园。

##### (四) 项目计划及进展情况

##### 1. 已完成前期工作

唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目已取得如下批复：

关于唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目意见书的批复（唐县发改字【2021】24号）

关于唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目可行性研究报告的批复（唐县发改字【2021】27号）。

##### 2. 项目实施计划

项目整体建设期为2021年11月-2023年5月。

本项目在实施过程中拟采用项目法人责任制、建设监理制和招标

北京义林奥会计师事务所(普通合伙)



投标制。在项目实施过程中可根据实际情况进行内部计划的适当调整，有的环节可交叉进行。

项目自批准之日起，应组织专门班子落实各项内外部条件，如资金筹措、建筑材料考察订货、土建施工及各类准备工作等。在整个建设过程中需抓好设计、土建、安装等重要环节，统筹安排，各专业协调合作，力求项目快速、优质建成，早日投入运行，创造效益。

#### （五）项目建设内容及规模

本项目占地 113.07 亩（75377 m<sup>2</sup>），总建筑面积 47000.00 m<sup>2</sup>，主要

包括厂房 42000.00 m<sup>2</sup>，综合楼 5000.00 m<sup>2</sup>。

项目建设完成后，主要进行中小企业服务，促进中小企业发展。

项目用地指标明细表

序号	名称	单位	数量
1	总用地面积	平方米	75377.00
2	总建筑面积	平方米	47000.00
3	计容建筑积	平方米	89000.00
4	容积率		1.18
5	建筑密度		57.05%
6	绿地率		10.00%

#### （六）项目总投资估算

本项目总投资 26,000.00 万元，其中：工程费用 17,254.78 万元，占总投资 66.36%；工程建设其他费用 5,867.05 万元，占总投资 22.57%，预备费 1,849.75 万元，占总投资 7.11%，建设期利息 832.00 万元，

占总投资 3.20%，铺底流动资金 196.43 万元，占总投资 0.76%。

### 投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值					
		工程费用	其他费用	预备费	建设期利息	铺底流动资金	合计
一	项目建设投资						
1	唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目	17,254.78	5,867.05	1,849.75	832.00	196.43	26,000.00
二	总投资合计	17,254.78	5,867.05	1,849.75	832.00	196.43	26,000.00

### 二、债券应付本息情况

本项目不含市场化融资情况。

本期唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目已发行和拟发行政府专项债券 18,000.00 万元（已发行 15,000.00 万元，此次拟发行 3,000.00 万元），应还本付息如下：

### 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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022	-	18,000.00	-	18,000.00	-	-
2023	18,000.00	-	-	18,000.00	407.10	407.10
2024	18,000.00	-	-	18,000.00	393.90	393.90
2025	18,000.00	-	-	18,000.00	393.90	393.90
2026	18,000.00	-	-	18,000.00	393.90	393.90
2027	18,000.00	-	-	18,000.00	393.90	393.90
2028	18,000.00	-	3,600.00	14,400.00	393.90	3,993.90
2029	14,400.00	-	3,600.00	10,800.00	315.12	3,915.12
2030	10,800.00	-	3,600.00	7,200.00	236.34	3,836.34
2031	7,200.00	-	3,600.00	3,600.00	157.56	3,757.56
2032	3,600.00	-	3,600.00	-	78.78	3,678.78

合计	-	18,000.00	18,000.00	-	3,164.40	21,164.40
----	---	-----------	-----------	---	----------	-----------

### 1. 已发行专项债券融资成本

本项目已发行专项债券 15,000.00 万元，期限 10 年，发行利率

2.95%，债券存续期间每半年付息一次，后五年等额偿还本金 3,000.00 万元。

还本付息情况如下表：

已发行债券还本付息情况表

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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022		15,000.00		15,000.00		-
2023	15,000.00			15,000.00	292.50	292.50
2024	15,000.00			15,000.00	292.50	292.50
2025	15,000.00			15,000.00	292.50	292.50
2026	15,000.00			15,000.00	292.50	292.50
2027	15,000.00			15,000.00	292.50	292.50
2028	15,000.00		3,000.00	12,000.00	292.50	3,292.50
2029	12,000.00		3,000.00	9,000.00	234.00	3,234.00
2030	9,000.00		3,000.00	6,000.00	175.50	3,175.50
2031	6,000.00		3,000.00	3,000.00	117.00	3,117.00
2032	3,000.00		3,000.00	-	58.50	3,058.50
合计	-	15,000.00	15,000.00	-	2,340.00	17,340.00

### 2. 此次拟发行专项债券融资成本

此次拟发行债券 3,000.00 万元，假设发行利率为 4%，年限为 10 年，债券存续期内每半年付息一次，自发行之日起第 6-10 期，每期期末偿还本金 600.00 万元。还本付息情况如下表：

拟发行债券还本付息情况表

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	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022		3,000.00		3,000.00		-
2023	3,000.00			3,000.00	114.60	114.60



2024	3,000.00			3,000.00	101.40	101.40
2025	3,000.00			3,000.00	101.40	101.40
2026	3,000.00			3,000.00	101.40	101.40
2027	3,000.00			3,000.00	101.40	101.40
2028	3,000.00		600.00	2,400.00	101.40	701.40
2029	2,400.00		600.00	1,800.00	81.12	681.12
2030	1,800.00		600.00	1,200.00	60.84	660.84
2031	1,200.00		600.00	600.00	40.56	640.56
2032	600.00		600.00	-	20.28	620.28
合计	-	3,000.00	3,000.00	-	824.40	3,824.40

### 三、评估依据和假设

#### (一) 评估依据

1. 项目立项等前期资料；
2. 《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目专项债券项目实施方案》；
3. 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）；
4. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资[2006]1325号）；
5. 《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标[2008]162号）。

#### (二) 评估假设

- (1) 国家宏观政策无重大变化；
- (2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (3) 相关法律法规无重大变化；
- (4) 工程项目建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- (5) 物价水平在正常范围内变化；



(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### 四、评估过程

北京义林奥会计师事务所(普通合伙)严格按照相关规定及流程为本项目提供财务评估咨询服务,在完成以下工作基础上出具正式版《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目财务评估咨询报告》:

1. 梳理所有相关法律法规;
2. 收集项目前期资料,完成尽职调查;
3. 查阅《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目专项债券项目实施方案》;
4. 安排专业人员(注册会计师)开展评估工作,出具《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目专项债券项目财务评估咨询报告》(初稿);
5. 审定《唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目专项债券项目财务评估咨询报告》。

#### 五、评估分析

##### (一) 项目投资估算

本项目总投资 26,000.00 万元,其中:工程费用 17,254.78 万元,占总投资 66.36%;工程建设其他费用 5,867.05 万元,占总投资 22.57%,预备费 1,849.75 万元,占总投资 7.11%,建设期利息 832.00 万元,占总投资 3.20%,铺底流动资金 196.43 万元,占总投资 0.76%。

## （二）项目资金筹措

本项目总投资为 26,000.00 万元，其中项目资本金为 5,200.00 万元，占总投资 20.00%，其余财政配套资金 2,800.00 万元，已发行专项债券 15,000.00 万元，本次拟发行专项债券 3,000.00 万元。

本资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求。

### 项目资金筹措计划表

单位：万元

项目		金额	比例
地方财政配套资金	项目资本金	5,200.00	20.00%
	其余财政配套资金	2,800.00	10.77%
地方政府专项债券	已申请专项债	15,000.00	57.69%
	此次申请专项债券	3,000.00	11.54%
	后期拟申请专项债券	-	
合计		26,000.00	100.00%

## （三）项目收入、成本、收益预测

### 1. 项目运营收入

#### （1）经营收入

##### 1) 销售收入

本项目建设完成后，孵化厂房销售 60%为 25200.00 m<sup>2</sup>，第一年销售 5040.00 m<sup>2</sup>，第二年销售 7560.00 m<sup>2</sup>，第三年销售 7560.00 m<sup>2</sup>，第四年销售 5040.00 m<sup>2</sup>，预计销售收入共计 15,120.00 万元，计算期年平均收入 3,024.00 万元。

##### 2) 租赁收入

项目孵化厂房租赁面积为 16800.00 m<sup>2</sup>，租金价格按照 75 元/m<sup>2</sup>/月，之后逐年增加 5%，根据计算，计算期 5 年内平均收入为 1,342.96

万元。

项目孵化综合楼租赁面积为 5000.00 m<sup>2</sup>，租金价格按照 85 元/m<sup>2</sup>/月，之后逐年增加 5%，根据计算，运营期平均收入为 452.98 万元。

### 3) 光伏发电收入

项目建设屋顶光伏发电，发电采用自发自用模式，优先供给入驻企业，预计年光伏发电量为 640 万 kwh。并网方式自发自用余电上网；自用电价约：0.52 元/度，上网电价：0.3644 元/度。余电上网比例约 50%。

并网收益 640 万 kwh\*50%\*0.3644=116.61 万/年。

自用收益 640 万 kwh\*50%\*0.52=166.40 万/年。

则运营期年光伏发电收入为 251.56 万元。

经测算，本项目在债券存续期间，经营总收入 37,911.22 万元。

具体明细如下表：

项目收入表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
厂房出售收入		3,024.00	4,536.00	4,536.00	3,024.00	
单价(含税)		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	
数量(平方米)		5,040.00	7,560.00	7,560.00	5,040.00	
厂房租赁收入		-	1,209.60	1,587.60	1,666.98	1,750.33
单价(含税)		-	900.00	945.00	992.25	1,041.86
数量(平方米)		-	13,440.00	16,800.00	16,800.00	16,800.00
办公楼租赁收入		-	408.00	535.50	562.28	590.39
单价(含税)		-	1,020.00	1,071.00	1,124.55	1,180.78
数量(平方米)		-	4,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
光伏发电自用收入			115.20	115.20	115.20	115.20
单价(含税)			0.36	0.36	0.36	0.36
数量(万人)			320.00	320.00	320.00	320.00
光伏发电并网收入			166.40	166.40	166.40	166.40
单价(含税)			0.52	0.52	0.52	0.52



数量(万人)			320.00	320.00	320.00	320.00
收入合计(含税)	-	3,024.00	6,435.20	6,940.70	5,534.86	2,622.32
增值税-销项税		249.69	508.10	558.18	451.70	222.22
收入合计(不含税)		2,774.31	5,927.10	6,382.52	5,083.16	2,400.10
项目	2028	2029	2030	2031	2032	合计
厂房出售收入						15,120.00
单价(含税)						24,000.00
数量(平方米)						25,200.00
厂房租赁收入	1,837.85	1,929.74	2,026.22	2,127.54	1,116.96	15,252.82
单价(含税)	1,093.96	1,148.65	1,206.09	1,266.39	1,329.71	
数量(平方米)	16,800.00	16,800.00	16,800.00	16,800.00	16,800.00	
办公楼租赁收入	619.91	650.90	683.45	717.62	376.75	5,144.80
单价(含税)	1,239.82	1,301.81	1,366.90	1,435.24	1,507.00	
数量(平方米)	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
光伏发电自用收入	115.20	115.20	115.20	115.20	57.60	979.20
单价(含税)	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	
数量(万人)	320.00	320.00	320.00	320.00	160.00	
光伏发电并网收入	166.40	166.40	166.40	166.40	83.20	1,414.40
单价(含税)	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	
数量(万人)	320.00	320.00	320.00	320.00	160.00	
收入合计(含税)	2,739.36	2,862.24	2,991.27	3,126.76	1,634.51	37,911.22
增值税-销项税	244.45	268.88	295.77	325.36	357.89	3,482.24
收入合计(不含税)	2,494.91	2,593.36	2,695.50	2,801.40	1,276.62	34,428.98

## (2) 土地出让收入

项目单位拟出让土地 1,000.00 亩，参考当地出让价格进行测算，预计可用于偿还债券本息的土地出让收入为 21,950.00 万元。详见下表：

园区	出让亩数	地块性质	出让单价 (万元/亩)	出让金额	占补平衡指标费单价(万元/亩)	占补平衡指标费总价	土地出让收入合计 (万元)	四至
长古城工业园	12.20	工业	16.00	195.20	6.00	73.20	268.40	北至富民路，南至纬三路，东至汇银木业，西至梅纳雪路



	52.26	工业	16.00	836.16	6.00	313.56	1,149.72	北至恒昌泰、晶美,南至纬五西路,东至浩飞食
								品,西至尺里中路北段
	312.80	工业	16.00	5,004.80	6.00	1,876.80	6,881.60	北至纬五东路,南至产业南大街,东至迎宾大街,西至唐王路
	214.74	工业	16.00	3,435.84	6.00	1,288.44	4,724.28	北至宜鑫、润恒,南至产业南大街,东至中山大街,西至唐王路
	358.00	工业	16.00	5,728.00	6.00	2,148.00	7,876.00	北至产业南大街,南至纬六路,东至中山大街,西至唐王路
小计	950.00			15,200.00		5,700.00	20,900.00	
百合工业园	50.00	工业	15.00	750.00	6.00	300.00	1,050.00	北至保阜高速南侧,南至百合收费站北侧,东至歇马村西,西至保阜高速百合收费站引线
合计	1,000.00			15,950.00		6,000.00	21,950.00	

## 2. 项目运营成本

### (1) 经营成本

项目达产期成本费用主要包括:原材料、水费、电费、工人工资、设备维修费、折旧费、其它费用等。

#### 1) 燃料动力费

主要包括公共部分水费、电费等，其中公共部门水费主要为公共绿化用水等按照 3 元/吨计算，预计年用量 6475.40t，则年缴纳水费 1.94 万元，预计公共区域年用电量为 18.58 万 kwh，平均电费按照 0.80 元/kwh，则年缴纳电费 14.86 万元，合计年缴纳水电费为 16.80 万元。

## 2) 工资及福利费

项目运营期需要保洁人员 5 人，专业运维人员 3 人，其中保洁人员年工资 3.50 万元/年，专业运维人员年工资 6.00 万元/年，福利计提比率按 14%计，正常年工资及福利费为 40.47 万元，计算期平均年工资及福利共计 33.99 万元。。

## 3) 折旧费

本项目固定资产原值按照扣除销售部分后的固定资产进行折旧，其折旧费用计算方法按直线法，采用分类折旧。设备的折旧年限为 5 年，

残值率为 4%；房屋、建筑物的折旧年限为 10 年，残值率为 5%。

固定资产年折旧额=固定资产总额×(1-残值率)/折旧年限经计算年均折旧费用为 1024.68 万元。

## 4) 修理费

修理费按照工程费的 0.1%计算为  $17254.78 \times 0.1\% = 17.25$  万元。

## 5) 其他费

主要包括营业费、管理费，营业费用包括广告宣传等费用按照营业收入 0.20%计算为 10.09 万元，管理费用按照职工工资及福利费的

5%计算为 1.70 万元，合计其他费为 11.79 万元。

经过计算，项目总成本费用为 11,672.04 万元。

具体明细如下表：

项目运营成本表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
外购燃料及动力费		8.00	16.00	20.00	20.00	20.00
工资及福利费		16.19	32.38	40.47	40.47	40.47
修理费		17.25	17.25	17.25	17.25	17.25
其他费用		6.86	14.49	16.11	13.53	7.97
折旧费		-	1,280.85	1,280.85	1,280.85	1,280.85
总成本费用		48.30	1,360.97	1,374.68	1,372.10	1,366.54
项目	2028	2029	2030	2031	2032	合计
外购燃料及动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	10.00	174.00
工资及福利费	40.47	40.47	40.47	40.47	20.24	352.10
修理费	17.25	17.25	17.25	17.25	8.63	163.88
其他费用	7.97	7.97	7.97	7.97	3.99	94.83
折旧费	1,280.85	1,280.85	1,280.85	1,280.85	640.43	10,887.23
总成本费用	1,366.54	1,366.54	1,366.54	1,366.54	683.29	11,672.04

## (2) 土地出让成本

土地出让成本主要为土地出让政策提留资金，具体情况如下表

序号	项目	提取比例	金额（万元）
1	土地出让收入		21,950.00
2	政策提留		8,092.50
2.1	国有土地收益基金	成交价的5%	1,097.50
2.2	保障性安居工程资金	土地出让净收益10%	2,195.00
2.3	农田水利建设资金	土地出让净收益10%	2,195.00
2.4	教育资金	土地出让净收益10%	2,195.00
2.5	用于农业开发的土地出让金	土地出让面积*土地出让平均纯收益征收标准(41元/平方米)*土地出让金用于农业土地开发的比例(15%)。	410.00
3	土地出让收益		13,857.50

注：土地出让净收益=土地出让收入-预计开发成本



土地出让计提基金合计 8,092.50 万元。

土地出让收益为 13,857.50 万元。

### 3.项目税费情况

本项目增值税按 9%，税金及附加其中教育附加税率按 5%，城市维护费税率按 7%计算，房产税按租赁收入的 12%计算，所得税税率按 25%计算。

### 4.项目损益表

将上述对项目收入、成本及税费的预测，项目在债券存续期间损益情况如下：

项目运营损益表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	-	2,774.31	5,927.10	6,382.52	5,083.16	2,400.40
2. 经营成本	-	48.30	80.12	93.83	91.25	85.69
3. 税息折旧及摊销前利润	-	2,726.01	5,846.98	6,288.69	4,991.91	2,314.41
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	-	-	1,280.85	1,280.85	1,280.85	1,280.85
2. 息税前利润	-	2,726.01	4,566.13	5,007.84	3,711.06	1,033.56
三、利息支出						
1. 利息费用		407.10	393.90	393.90	393.90	393.90
2. 税前利润	-	2,318.91	4,172.23	4,613.94	3,317.16	639.66
四、企业所得税						
企业所得税		579.73	1,043.06	1,153.49	829.29	159.92
五、净利润	-	1,739.18	3,129.17	3,460.46	2,487.87	479.75
项目	2028	2029	2030	2031	2032	合计
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	2,494.91	2,593.36	2,695.50	2,801.40	1,276.62	34,428.98
2. 经营成本	85.69	85.69	85.69	85.69	42.86	784.81
3. 税息折旧及摊销前利润	2,409.22	2,507.67	2,609.81	2,715.71	1,233.76	33,644.17
二、折旧与摊销						-
1. 总折旧和摊销	1,280.85	1,280.85	1,280.85	1,280.85	640.43	10,887.23
2. 息税前利润	1,128.37	1,226.82	1,328.96	1,434.86	593.33	22,756.94



三、利息支出						-
1. 利息费用	393.90	315.12	236.34	157.56	78.78	3,164.40
2. 税前利润	734.47	911.70	1,092.62	1,277.30	514.55	19,592.54
四、企业所得税						-
企业所得税	183.62	227.93	273.16	319.33	128.64	4,898.14
五、净利润	550.85	683.78	819.47	957.98	385.91	14,694.41

## 5.项目经营现金流量情况

债券存续期间项目经营现金流量反应的是可用于偿还债券本息的资金情况。

本项目在债券存续期间的项目经营现金流量如下：

项目经营现金流量表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
1 现金流入						
1.1 项目收入	-	3,024.00	6,435.20	6,940.70	5,534.86	2,622.32
1.2 土地出让收益		10,975.00	10,975.00			
2 现金流出						
2.1 经营成本	-	48.30	80.12	93.83	91.25	85.69
2.2 各项税费	-	854.39	1,601.97	1,767.48	1,326.18	404.36
2.3 土地出让政策预留资金		4,046.25	4,046.25			
3 净现金流量	-	9,050.06	11,681.86	5,079.39	4,117.45	2,132.27
项目	2028	2029	2030	2031	2032	合计
1 现金流入						
1.1 项目收入	2,739.36	2,862.24	2,991.27	3,126.76	1,634.51	37,911.22
1.2 土地出让收益						21,950.00
2 现金流出						-
2.1 经营成本	85.69	85.69	85.69	85.69	42.86	784.81
2.2 各项税费	452.51	523.69	598.50	677.22	522.32	8,728.60
2.3 土地出让政策预留资金						8,092.50
3 净现金流量	2,201.16	2,252.86	2,307.08	2,363.85	1,069.33	42,255.31

## (四)项目收益与融资平衡情况

### 1. 本息覆盖倍数

本项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：本项目用于资金平衡的相关收益为 42,255.31 万元，融资本息为 21,164.40 万元，覆盖倍数为 2.00。

### 项目募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收入	融资金额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
唐县经济开发区中小企业基地基础设施建设项目	26,000.00	42,255.31	18,000.00	3,164.40	2.00
合计	26,000.00	42,255.31	18,000.00	3,164.40	2.00

### 2. 本息覆盖倍数敏感性分析

如下表，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数最低为 1.60，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### 项目债券本息偿还能力评估表

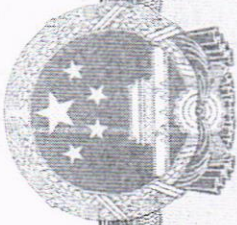
单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	33,804.25	38,029.78	40,142.54	42,255.31	44,368.08	46,480.84	50,706.37
偿债资金合计	33,804.25	38,029.78	40,142.54	42,255.31	44,368.08	46,480.84	50,706.37
债券还本付息额	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40
资本金偿还建设期利息	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00
经营收入偿还的债券本息额	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40	21,164.40
债券本息覆盖率	1.60	1.80	1.90	2.00	2.10	2.20	2.40

## 六、评估结论

经测算，本项目债券本息覆盖倍数为 2.00，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡。





# 营业执照

统一社会信用代码  
9111011768285175XJ



(副本)  
(1-1)

名称 北京义林奥会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 肖靖轩

经营范围 审查企业会计报表、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;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(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。)

成立日期 2008年11月18日

合伙期限 2008年11月18日至 长期

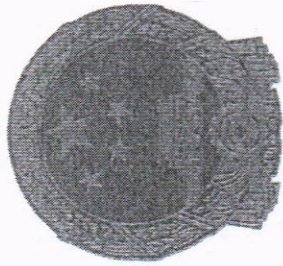
主要经营场所 北京市平谷区中关村科技园区平谷园兴谷A区6号-18



登记机关

2021年01月29日





会计师事务所

# 执业证书

名称：北京义林奥会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：肖靖轩

主任会计师：

经营场所：北京市平谷区中关村科技园区平谷园兴谷A区6号-18

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010036

批准执业文号：京财会许可〔2008〕0188号

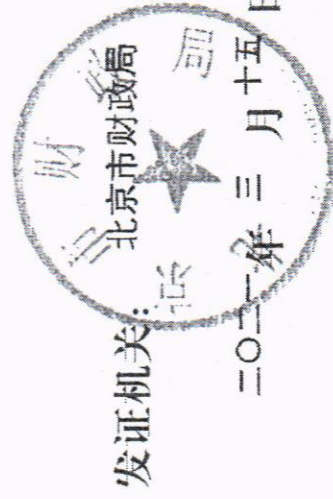
批准执业日期：2008年11月05日



证书序号：0014631

## 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 肖靖轩  
性别 女  
出生日期 1972-01-20  
工作单位 本溪德信会计师事务所有限公司  
身份证号 210504197201201866



转出: 中注协盖章

- 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业务时，应将证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

#### NOTES

1. When practising, 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.



注册会计师工作单位  
Registration of the Change

同意调出  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

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: 肖靖轩

证书编号: 210500050019



姓名: 肖靖轩

证书编号: 210500050019

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

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 孙长胜  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1978-10-18  
Date of birth  
工作单位 齐齐哈尔吉祥会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 230206197810180917  
Identity card No.



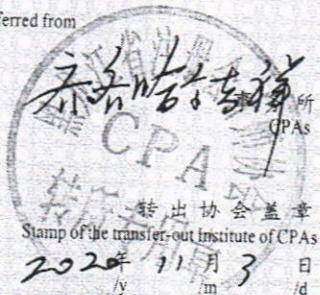
## 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



## 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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs

## 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.



姓名：孙长胜  
证书编号：230200200007

年 /y 月 /m 日 /d