

保定市城中村改造安置区（三
期）市政配套基础设施建设项目
财务评估咨询报告

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

RUILI(XIONG'AN)CERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设 项目 财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2025】第 255 号

我们接受委托，对保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目（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城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设
项目

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

项目立项审批：该项目已完成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城中村改造安置区(三期)市政配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复（保发改投资[2023]208号）

项目总投资：239,144.37 万元

建设内容及规模：本项目为保定市城中村改造安置区(三期)市政配套基础设施建设项目，主要建设内容为保定市主城区 44 条道路涉及的雨水、污水、电力、热力等管线工程、路面恢复工程以及其他配套工程。其中雨水管线约 35717 米，污水管线约 32127 米，给水管线约 25801 米，热力管线约 13980 米，电力管线约 36870 米。

二、项目事前绩效评估情况

（一）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

本项目建设符合国家宏观经济政策和产业政策,符合保定市总体规划和相关政策，符合保定市委、市政府关于城市发展的工作部署城中村改造提升工作，有助于优化城市宜居环境，提升城市整体形象和品位，拓宽城市

发展空间，增强城市综合竞争力，实现农村变社区、洼地变高地、农民变市民，改出城市“新颜值”、发展“新空间”生活“新品质”，进一步提升城中村居民幸福感和获得感，是民心工程、德政工程。保定市城中村改造安置区(三期)市政配套基础设施建设是城中村改造项目的重要组成部分，是满足百姓基本生活需求，改善基本生活保障的重要途径。由于安置区建设，原有基础设施不能满足发展需要，加强市政配套基础设施建设，是改善城中村改造安置区人居环境，美化市容市貌，完善城市功能配套，提高服务能力，提升城市整体形象的重要举措。综上所述，本项目的建设是非常必要的。

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、供水、污水处理等基本建设项目。本项目符合上述定义，具有公益性

本项目收入稳定，收入来源于电力管线出租收入、雨水管线出租收入、污水管线出租收入、热力管线出租收入、给水管线出租收入，具有一定的收益性。

2.项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成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城中村改造安置区(三期)市政配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复（保发改投资[2023]208号），项目合法合规。

3.项目资金来源和到位可行性

保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目的预计投资金额为 239,144.37 万元，其中资本金金额 59,144.37 万元，占比 24.73%，满足《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)的要求，180,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得。

4.项目收益预测合理性

依据可行性研究报告，本项目收入稳定，收入来源于电力管线出租收入、雨水管线出租收入、污水管线出租收入、热力管线出租收入、给水管线出租收入，具有一定的科学性和合理性。项目收益预测和计算合理。

5.债券资金需求合理性

该项目债券资金申请 180000 万元，占总投资的 75.27%，资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点。

项目本息覆盖倍数为 2.26，偿债计划可行。

7.绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（二）绩效目标

1.设定情况

结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。该项目绩效情况如下：

河北省政府专项债券项目绩效目标表

填报单位：（盖章）

单位：万元

项目名称	保定市城中村改造安置区(三期)市政配套基础设施建设项目	地债系统编码	P23130600-0006	发改委审批监管平台代码	2302-130600-89-01-972758
项目主管部门	保定市城市管理综合行政执法局			统一社会信用代码	11130600670305217E
项目实施主体	保定市城市管理综合行政执法局			统一社会信用代码	11130600670305217E
项目负责人	刘波			联系电话	13833087899
项目资金（万元）	投资总额：239144.37				
	一、政府专项债券资金：180000				
	二、其他资金：59144.37				
债券资金用途	用于建设保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目				
绩效目标	目标 1：保定市主城区 44 条道路涉及的雨水、污水、电力、热力等管线工程、路面恢复工程以及其他配套工程。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确定依据
	产出指标	数量指标	指标 1：建设内容	雨水管线约 35717 米，污水管线约 32127 米，给水管线约 25801 米，热力管线约 13980，电力管线约 36870 米	可行性研究报告批复
		质量指标	指标 1：工程完	100.00%	项目总工作计划

		标	工率 (%)		
		时效指标	指标 1: 竣工日期	2026 年 6 月	可行性研究报告
		成本指标	指标 1: 工程单位建设成本	不超出财政概算	可行性研究报告
	绩效指标	经济效益指标	指标 1: 加快基础设施建设	改善投资环境, 改善居住环境, 营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境	可行性研究报告
		社会效益指标	指标 1: 优化城市宜居环境	提升城市整体形象和品位	可行性研究报告
		生态效益指标	指标 1: 拓宽城市发展空间	增强城市综合竞争力	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 优化京津冀世界级城市群发展格局	促进区域全面协调	可行性研究报告
		还本付息指标	指标 1: 还本付息和	260187.605 万元	还本付息来源
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 公众的满意度	≥90%	问卷调查

2.审核情况

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）的相关要求，项目单位针对本项目制定了《河北省政府专项债券项目绩效目标表》，保定市财政局出具了《专项债券项目审核情况表》，审核意见为同意实施本项目。本项目前期手续合规，债券资金需求合理，偿债计划可行。

三、项目基本背景情况

（一）区域概况

保定市区（莲池区、竞秀区、高新区、满城区、清苑区、徐水区）面积 2564.57 平方公里，人口 291.9 万。在京津冀协同发展重大国家战略中，保定处于京津保地区率先联动发展的核心区，是重要的区域性中心城市。

保定是世界自然基金会和国家发改委确定的低碳试点城市，也是中国科协确定的全国地级市中首个创新驱动发展示范市。

保定东站处在保定市东部新城内，北京地铁 R1 线 2022 年将自雄安延伸至保定东站。北京地铁 R1 线将直接连接北京、雄安与保定，加速城市沟通，促进城市的交流融合。同时，地铁高效便捷、票价相对较低的特性，不仅会改变保定居民的出行方式，还将让更多人投入双城生活，开启工作在北京、居住在保定的新生活方式。

雄忻高铁是“八纵八横”高速铁路网中京昆通道的组成部分，目前正在建设，雄忻高铁途径保定东站。雄忻高铁通车后，将服务于华北与西北、西南、东北地区间路网性旅客交流，以及京津冀城市群和晋中城市群快速旅客交流。

近几年，东部新城已经成为保定人群、信息流、商流的重要区域。作为城市重点发展区域，向西衔接保定主城，向东对接雄安新区，是保定的城市门户。随着北京地铁、雄忻高铁以及雄石城际铁路的到来，将加速引领保定向东的发展趋势，东部新城将成为保定城市新中心。保定市东部新城定位为科教、商务会展、新一代信息技术、生物医药、商业休闲为一体的京津冀区域中心城市的重要战略门户、对外开放交往平台。是保定市发

展热点地区。

保定经济改革开放以来，保定经济和社会各项事业取得了长足发展，人民生活水平迅速提高。目前，已形成了以汽车制造、机电、纺织、食品、建筑建材和信息产品制造等行业为主的工业生产体系，重点发展了皮毛皮革、石雕、中药材、辣椒、草莓等产业基地。同时，全市能源、交通、通信等基础设施条件等得到明显改善，科技、教育等社会事业全面发展，社会文明程度不断提高。

2020 年，保定市生产总值完成 3353.3 亿元（不含雄安新区、定州），比上年增长 3.9%。其中，第一产业增加值 391.6 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 1109.7 亿元，增长 4.6%；第三产业增加值 1852.0 亿元，增长 3.4%。三次产业结构为 11.7:33.1:55.2。

（二）拟申报项目列入规划情况

保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目已列入重大项目库。

四、债券应付本息情况

保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目专项债券拟申请债券 180000 万元（其中 2023 年已发行 5000 万元，2023 年使用调整资金 30000 万元，2024 年已发行 10000 万元，2024 年调整资金 119100 万元，2025 年计划申请 15900 万元）；

（1）2023 年已发行 5000 万元，融资利率 2.97%，期限 15 年，在本期

债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%;

(2) 2023 年使用调整资金 30000 万元

使用保定市城中村改造安置区（一期）供水、供热等配套基础设施建设项目调整资金 17,000.00 万元，融资利率 3.27%，期限 15 年，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%;

使用与雄忻铁路相交道路建设工程项目调整资金 3,000.00 万元，融资利率 3.16%，期限 15 年，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%;

使用保定市竞秀区工人新村棚户区改造项目调整资金 10,000.00 万元，融资利率 2.98%，期限 15 年，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%;

(3) 2024 年发行 10000 万元，融资利率 2.18%，期限 15 年，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%;

(4) 2024 年使用调整资金 119100 万元

100000 万元调整自 24 河北债 12，债券编码 2405114，30 年期，票面利率 2.68%;

19100 万元调整自 24 河北债 08，债券编码 2405110，15 年期，票面利率 2.61%。

(5) 2025 年计划申请 15900 万元，假设融资利率 4%，期限 15 年，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%。已兑付本金自

兑付日起不另计利息，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起 15 年应还本付息情况如下：

2023 年已发行 5000 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
2023		5,000.00		5,000.00	2.97%	74.25	74.25
2024	5,000.00			5,000.00	2.97%	148.50	148.50
2025	5,000.00			5,000.00	2.97%	148.50	148.50
2026	5,000.00			5,000.00	2.97%	148.50	148.50
2027	5,000.00			5,000.00	2.97%	148.50	148.50
2028	5,000.00			5,000.00	2.97%	148.50	148.50
2029	5,000.00		500.00	4,500.00	2.97%	141.08	641.08
2030	4,500.00		500.00	4,000.00	2.97%	126.23	626.23
2031	4,000.00		500.00	3,500.00	2.97%	111.38	611.38
2032	3,500.00		500.00	3,000.00	2.97%	96.53	596.53
2033	3,000.00		500.00	2,500.00	2.97%	81.68	581.68
2034	2,500.00		500.00	2,000.00	2.97%	66.83	566.83
2035	2,000.00		500.00	1,500.00	2.97%	51.98	551.98
2036	1,500.00		500.00	1,000.00	2.97%	37.13	537.13
2037	1,000.00		500.00	500.00	2.97%	22.28	522.28
2038	500.00		500.00	-	2.97%	7.43	507.43
合计		5,000.00	5,000.00			1,559.25	6,559.25

使用保定市城中村改造安置区（一期）供水、供热等配套基础设施建设项目调整资金 17,000.00 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		17,000.00		17,000.00	3.27%	277.95	277.95
2023	17,000.00			17,000.00	3.27%	555.90	555.90
2024	17,000.00			17,000.00	3.27%	555.90	555.90
2025	17,000.00			17,000.00	3.27%	555.90	555.90

2026	17,000.00			17,000.00	3.27%	555.90	555.90
2027	17,000.00			17,000.00	3.27%	555.90	555.90
2028	17,000.00		1,700.00	15,300.00	3.27%	528.11	2,228.11
2029	15,300.00		1,700.00	13,600.00	3.27%	472.52	2,172.52
2030	13,600.00		1,700.00	11,900.00	3.27%	416.93	2,116.93
2031	11,900.00		1,700.00	10,200.00	3.27%	361.34	2,061.34
2032	10,200.00		1,700.00	8,500.00	3.27%	305.75	2,005.75
2033	8,500.00		1,700.00	6,800.00	3.27%	250.16	1,950.16
2034	6,800.00		1,700.00	5,100.00	3.27%	194.57	1,894.57
2035	5,100.00		1,700.00	3,400.00	3.27%	138.98	1,838.98
2036	3,400.00		1,700.00	1,700.00	3.27%	83.39	1,783.39
2037	1,700.00		1,700.00	-	3.27%	27.80	1,727.80
合计		17,000.00	17,000.00			5,836.95	22,836.95

使用与雄忻铁路相交道路建设工程项目调整资金 3,000.00 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		3,000.00		3,000.00	3.16%	47.40	47.40
2023	3,000.00			3,000.00	3.16%	94.80	94.80
2024	3,000.00			3,000.00	3.16%	94.80	94.80
2025	3,000.00			3,000.00	3.16%	94.80	94.80
2026	3,000.00			3,000.00	3.16%	94.80	94.80
2027	3,000.00			3,000.00	3.16%	94.80	94.80
2028	3,000.00		300.00	2,700.00	3.16%	90.06	390.06
2029	2,700.00		300.00	2,400.00	3.16%	80.58	380.58
2030	2,400.00		300.00	2,100.00	3.16%	71.10	371.10
2031	2,100.00		300.00	1,800.00	3.16%	61.62	361.62
2032	1,800.00		300.00	1,500.00	3.16%	52.14	352.14
2033	1,500.00		300.00	1,200.00	3.16%	42.66	342.66
2034	1,200.00		300.00	900.00	3.16%	33.18	333.18
2035	900.00		300.00	600.00	3.16%	23.70	323.70
2036	600.00		300.00	300.00	3.16%	14.22	314.22
2037	300.00		300.00	-	3.16%	4.74	304.74
合计		3,000.00	3,000.00			995.40	3,995.40

使用保定市竞秀区工人新村棚户区改造项目调整资金 10,000.00 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		10,000.00		10,000.00	2.98%	149.00	149.00
2023	10,000.00			10,000.00	2.98%	298.00	298.00
2024	10,000.00			10,000.00	2.98%	298.00	298.00
2025	10,000.00			10,000.00	2.98%	298.00	298.00
2026	10,000.00			10,000.00	2.98%	298.00	298.00
2027	10,000.00			10,000.00	2.98%	298.00	298.00
2028	10,000.00		1,000.00	9,000.00	2.98%	283.10	1,283.10
2029	9,000.00		1,000.00	8,000.00	2.98%	253.30	1,253.30
2030	8,000.00		1,000.00	7,000.00	2.98%	223.50	1,223.50
2031	7,000.00		1,000.00	6,000.00	2.98%	193.70	1,193.70
2032	6,000.00		1,000.00	5,000.00	2.98%	163.90	1,163.90
2033	5,000.00		1,000.00	4,000.00	2.98%	134.10	1,134.10
2034	4,000.00		1,000.00	3,000.00	2.98%	104.30	1,104.30
2035	3,000.00		1,000.00	2,000.00	2.98%	74.50	1,074.50
2036	2,000.00		1,000.00	1,000.00	2.98%	44.70	1,044.70
2037	1,000.00		1,000.00	-	2.98%	14.90	1,014.90
合计		10,000.00	10,000.00			3,129.00	13,129.00

2024 年发行 10000 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
2024		10,000.00		10,000.00	2.18%	109.00	109.00
2025	10,000.00			10,000.00	2.18%	218.00	218.00
2026	10,000.00			10,000.00	2.18%	218.00	218.00
2027	10,000.00			10,000.00	2.18%	218.00	218.00
2028	10,000.00			10,000.00	2.18%	218.00	218.00
2029	10,000.00			10,000.00	2.18%	218.00	218.00
2030	10,000.00		1,000.00	9,000.00	2.18%	207.10	1,207.10
2031	9,000.00		1,000.00	8,000.00	2.18%	185.30	1,185.30
2032	8,000.00		1,000.00	7,000.00	2.18%	163.50	1,163.50
2033	7,000.00		1,000.00	6,000.00	2.18%	141.70	1,141.70

2034	6,000.00		1,000.00	5,000.00	2.18%	119.90	1,119.90
2035	5,000.00		1,000.00	4,000.00	2.18%	98.10	1,098.10
2036	4,000.00		1,000.00	3,000.00	2.18%	76.30	1,076.30
2037	3,000.00		1,000.00	2,000.00	2.18%	54.50	1,054.50
2038	2,000.00		1,000.00	1,000.00	2.18%	32.70	1,032.70
2039	1,000.00		1,000.00	-	2.18%	10.90	1,010.90
合计		10,000.00	10,000.00			2,289.00	12,289.00

2024 年使用调整资金 100000 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
2024		100,000.00		100,000.00	2.68%	1,340.00	1,340.00
2025	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2026	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2027	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2028	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2029	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2030	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2031	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2032	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2033	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2034	100,000.00			100,000.00	2.68%	2,680.00	2,680.00
2035	100,000.00		5,000.00	95,000.00	2.68%	2,613.00	7,613.00
2036	95,000.00		5,000.00	90,000.00	2.68%	2,479.00	7,479.00
2037	90,000.00		5,000.00	85,000.00	2.68%	2,345.00	7,345.00
2038	85,000.00		5,000.00	80,000.00	2.68%	2,211.00	7,211.00
2039	80,000.00		5,000.00	75,000.00	2.68%	2,077.00	7,077.00
2040	75,000.00		5,000.00	70,000.00	2.68%	1,943.00	6,943.00
2041	70,000.00		5,000.00	65,000.00	2.68%	1,809.00	6,809.00
2042	65,000.00		5,000.00	60,000.00	2.68%	1,675.00	6,675.00
2043	60,000.00		5,000.00	55,000.00	2.68%	1,541.00	6,541.00
2044	55,000.00		5,000.00	50,000.00	2.68%	1,407.00	6,407.00
2045	50,000.00		5,000.00	45,000.00	2.68%	1,273.00	6,273.00
2046	45,000.00		5,000.00	40,000.00	2.68%	1,139.00	6,139.00
2047	40,000.00		5,000.00	35,000.00	2.68%	1,005.00	6,005.00
2048	35,000.00		5,000.00	30,000.00	2.68%	871.00	5,871.00
2049	30,000.00		5,000.00	25,000.00	2.68%	737.00	5,737.00

2050	25,000.00		5,000.00	20,000.00	2.68%	603.00	5,603.00
2051	20,000.00		5,000.00	15,000.00	2.68%	469.00	5,469.00
2052	15,000.00		5,000.00	10,000.00	2.68%	335.00	5,335.00
2053	10,000.00		5,000.00	5,000.00	2.68%	201.00	5,201.00
2054	5,000.00		5,000.00	-	2.68%	67.00	5,067.00
合计		100,000.00	100,000.00			54,940.00	154,940.00

2024 年使用调整资金 19100 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
2024		19,100.00		19,100.00	2.61%	249.26	249.26
2025	19,100.00			19,100.00	2.61%	498.51	498.51
2026	19,100.00			19,100.00	2.61%	498.51	498.51
2027	19,100.00			19,100.00	2.61%	498.51	498.51
2028	19,100.00			19,100.00	2.61%	498.51	498.51
2029	19,100.00			19,100.00	2.61%	498.51	498.51
2030	19,100.00		1,910.00	17,190.00	2.61%	473.58	2,383.58
2031	17,190.00		1,910.00	15,280.00	2.61%	423.73	2,333.73
2032	15,280.00		1,910.00	13,370.00	2.61%	373.88	2,283.88
2033	13,370.00		1,910.00	11,460.00	2.61%	324.03	2,234.03
2034	11,460.00		1,910.00	9,550.00	2.61%	274.18	2,184.18
2035	9,550.00		1,910.00	7,640.00	2.61%	224.33	2,134.33
2036	7,640.00		1,910.00	5,730.00	2.61%	174.48	2,084.48
2037	5,730.00		1,910.00	3,820.00	2.61%	124.63	2,034.63
2038	3,820.00		1,910.00	1,910.00	2.61%	74.78	1,984.78
2039	1,910.00		1,910.00	-	2.61%	24.93	1,934.93
合计		19,100.00	19,100.00			5,234.36	24,334.36

2025 年计划申请 15900 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
2025		15,900.00		15,900.00	4.00%	318.00	318.00
2026	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2027	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2028	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00

2029	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2030	15,900.00			15,900.00	4.00%	636.00	636.00
2031	15,900.00		1,590.00	14,310.00	4.00%	604.20	2,194.20
2032	14,310.00		1,590.00	12,720.00	4.00%	540.60	2,130.60
2033	12,720.00		1,590.00	11,130.00	4.00%	477.00	2,067.00
2034	11,130.00		1,590.00	9,540.00	4.00%	413.40	2,003.40
2035	9,540.00		1,590.00	7,950.00	4.00%	349.80	1,939.80
2036	7,950.00		1,590.00	6,360.00	4.00%	286.20	1,876.20
2037	6,360.00		1,590.00	4,770.00	4.00%	222.60	1,812.60
2038	4,770.00		1,590.00	3,180.00	4.00%	159.00	1,749.00
2039	3,180.00		1,590.00	1,590.00	4.00%	95.40	1,685.40
2040	1,590.00		1,590.00	-	4.00%	31.80	1,621.80
合计		15,900.00	15,900.00			6,678.00	22,578.00

债券存续期还本付息表

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
2023	30,000.00	5,000.00	-	35,000.00	1,022.95	1,022.95
2024	35,000.00	129,100.00	-	164,100.00	2,795.46	2,795.46
2025	164,100.00	15,900.00	-	180,000.00	4,811.71	4,811.71
2026	180,000.00	-	-	180,000.00	5,129.71	5,129.71
2027	180,000.00	-	-	180,000.00	5,129.71	5,129.71
2028	180,000.00	-	3,000.00	177,000.00	5,082.28	8,082.28
2029	177,000.00	-	3,500.00	173,500.00	4,979.98	8,479.98
2030	173,500.00	-	6,410.00	167,090.00	4,834.43	11,244.43
2031	167,090.00	-	8,000.00	159,090.00	4,621.26	12,621.26
2032	159,090.00	-	8,000.00	151,090.00	4,376.29	12,376.29
2033	151,090.00	-	8,000.00	143,090.00	4,131.32	12,131.32
2034	143,090.00	-	8,000.00	135,090.00	3,886.35	11,886.35
2035	135,090.00	-	13,000.00	122,090.00	3,574.38	16,574.38
2036	122,090.00	-	13,000.00	109,090.00	3,195.41	16,195.41
2037	109,090.00	-	13,000.00	96,090.00	2,816.44	15,816.44
2038	96,090.00	-	10,000.00	86,090.00	2,484.90	12,484.90
2039	86,090.00	-	9,500.00	76,590.00	2,208.23	11,708.23
2040	76,590.00	-	6,590.00	70,000.00	1,974.80	8,564.80
2041	70,000.00	-	5,000.00	65,000.00	1,809.00	6,809.00
2042	65,000.00	-	5,000.00	60,000.00	1,675.00	6,675.00

2043	60,000.00	-	5,000.00	55,000.00	1,541.00	6,541.00
2044	55,000.00	-	5,000.00	50,000.00	1,407.00	6,407.00
2045	50,000.00	-	5,000.00	45,000.00	1,273.00	6,273.00
2046	45,000.00	-	5,000.00	40,000.00	1,139.00	6,139.00
2047	40,000.00	-	5,000.00	35,000.00	1,005.00	6,005.00
2048	35,000.00	-	5,000.00	30,000.00	871.00	5,871.00
2049	30,000.00	-	5,000.00	25,000.00	737.00	5,737.00
2050	25,000.00	-	5,000.00	20,000.00	603.00	5,603.00
2051	20,000.00	-	5,000.00	15,000.00	469.00	5,469.00
2052	15,000.00	-	5,000.00	10,000.00	335.00	5,335.00
2053	10,000.00	-	5,000.00	5,000.00	201.00	5,201.00
2054	5,000.00	-	5,000.00	-	67.00	5,067.00
合计		150,000.00	180,000.00		80,187.61	260,187.61

五、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造成重大不利影响。

六、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。

七、评估分析

（一）项目投资估算

工程总投资 239,144.37 万元，其中工程费用 129,149.55 万元，工程建设其他费 86,612.65 万元，预备费 16,182.17 万元，建设期利息 7,200.00 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	129,149.55	54.00%
2	工程建设其他费	86,612.65	36.22%
3	预备费	16,182.17	6.77%
4	建设期利息	7,200.00	3.01%
	合计	239,144.37	100.00%

市政基础设施领域项目投资估算表（一）

专项债券项目 （具体项目名 称）基本情况表	保定市城中村改造 安置区（三期）市政 配套基础设施建设 项目		
列入国家重大 战略的相关文 件名称和主要 描述	否		
是否列入省十 四五规划的相 关文件名称和 主要描述	否		
是否列入省行 业主管部门重 点工作的相关 文件名称和主 要描述	否		
列入本级政府 或部门重点项 目的决策过程 和主要描述	否		
所属区划名称	保定市本级	立项单位	保定市 发展和 改革委 员会

项目申请专项 债券支持领域	市政和产业园区基 础设施	项目总投资。 计量单位使用 亿元，小数点 后保留两位。	23.91	申请使用专 项债资金	18	是否 续发 行项 目	否
------------------	-----------------	--------------------------------------	-------	---------------	----	---------------------	---

项目全部建设内容 项目主要建设内容为保定市主城区 44 条道路等涉及的雨污水、给水、电力、热力等管线工程、路面复原工程及其配套工程。
其中雨水管线约 35717 米，污水管线约 32127 米，给水管线约 25801 米，热力管线约 13980 米，电力管线约 36870 米。

(一) 主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
注释	①	②	③										
1	雨水管线	35717	米	12740.79									
2	污水管线	32127	米	6734.70									
3	给水管线	25801	米	6522.54									
4	热力管线	13980	米	9317.48									
5	电力管线	36870	米	37054.95									
(二) 配套建设设施	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额

1	路面修复	/	/	41519.02									
2	交通工程	/	/	1981.20									
3	其他工程（照明等）	/	/	9228.87									
4	涉河工程	/	/	750.00									
5	涉铁工程	/	/	2700.00									
6	雨水泵站	1	座	500.00									
7	污水泵站	1	座	100.00									
（三）前期费用													
1	建设项目场地准备费			76820.00									
2	项目建设管理费			1056.60									
3	建设单位临时设施费			1291.50									
4	前期工作咨询费			452.02									
5	工程勘察费			413.28									
6	工程设计费			2324.69									
7	施工图审查费			177.96									
8	工程造价咨询费			1291.50									
9	招标代理费			72.96									
10	工程建设监理费			1678.94									
11	研究试验费			387.45									
12	工程保险费			645.75									
13	基本预备费			16182.17									
14	建设期利息			7200.00									

项目收益点	收益点名称	此列填收入标准，或提供可供参考的收入依据。		此列填债券存续期内，年平均收入金额。计量单位使用亿元。	此列填债券存续期该项收入合计		——	——		——			
1	雨水管线出租	900	元/米	19763.39088	395267.82								
2	污水管线出租	1000	元/米	3819.342829	76386.86								
3	给水管线出租	300	元/米	3817.168515	76343.37								
4	热力管线出租	720	元/米	1195.943954	23918.88								
5	电力管线出租	335	元/米	919.663506	18393.27								
融资收益保障 倍数测算过程 及结果		——		——	——		——	——		——			

情况说明：

①建设内容列。一个空只填一个建设内容，多项内容按资金需求大小多行填列。市政基础设施类项目主要建设内容，不同投资规模的主体建筑单行列示，包括但不限于供排水管网、供热管网、供气管网、供电管线等。

②建设数量列。根据建设内容，列明所需数量。

③建设数量单位列。填写建设数量对应的计量单位，米、平方米、立方米、个等公立单位。

④收益点列。列明项目建设运营中可产生的收益情况。例如：入廊费等。

⑤新建、迁建、扩建、改造提升说明。新建指全新的建设，即从无到有或拆除重建；迁建指将原有项目搬迁至新的地址建设，原址另作他用；扩建指为提高效率，在原有建设项目的基础上，增加独立功能的建设；改造提升指为提高效率，未改变施工对象空间、面积、长度等的，只有修缮、加固、装修内容的建设，对原有内容进行升级改造。

（二）项目资金筹措

保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目的预计投资金额为 239,144.37 万元，其中资本金金额 59,144.37 万元，占比 24.73%，满足《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)的要求，180,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得，资本金由当地财政统筹解决。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
资本金	59,144.37	24.73%
专项债券	180,000.00	75.27%
合计	239,144.37	100.00%

项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	239,144.37	100.00%	
一、资本金	59,144.37	24.73%	
(一)自有资金	59,144.37	24.73%	
(二)专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	180,000.00	75.27%	
(一)已发行专项债券	164,100.00	68.62%	
(二)本期拟发行专项债券	15,900.00	6.65%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

根据《保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设

项目可行性研究报告》，本项目收入如下：

本项目建设保定市主城区 44 条道路涉及的雨水、污水、电力、热力等管线工程，其中雨水管线约 35717 米，污水管线约 32127 米，给水管线约 25801 米，热力管线约 13980 米，电力管线约 36870 米，其中电力电力管线设计长度*电力排管管孔数量为 496530 米。根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目及河北省内相关文件资料确定本项目的租金水平及出租率。本项目租金水平如下：

- ①电力管线租金为 335 元/米；
- ②雨水管线租金为 900 元/米；
- ③污水管线租金为 1000 元/米；
- ④热力管线租金为 720 元/米；
- ⑤给水管线租金为 300 元/米；

出租率：出租率按 100%；

2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格指数上涨幅度分别为 2.1%、2.90%、2.5%三年平均涨幅为 2.50%。保守估计，本项目收入按照每 3 年增长 6%计算。

项目收入表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
电力管线租赁收入	8,316.88	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76
雨水管线租赁收入	1,607.27	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53
污水管线租赁收入	1,606.35	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70
热力管线租赁收入	503.28	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56
给水管线租赁收入	387.02	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03
合计	12,420.79	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58

续表

项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
电力管线租赁收入	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76
雨水管线租赁收入	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53
污水管线租赁收入	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70
热力管线租赁收入	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56
给水管线租赁收入	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03
合计	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58

续表

项目	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
电力管线租赁收入	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76
雨水管线租赁收入	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53
污水管线租赁收入	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70
热力管线租赁收入	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56
给水管线租赁收入	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03
合计	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
电力管线租赁收入	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76	16,633.76
雨水管线租赁收入	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53	3,214.53
污水管线租赁收入	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70	3,212.70
热力管线租赁收入	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56	1,006.56
给水管线租赁收入	774.03	774.03	774.03	774.03	774.03
合计	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58	24,841.58

续表

项目	2052	2053	2054	总计
电力管线租赁收入	16,633.76	16,633.76	16,633.76	474,062.16
雨水管线租赁收入	3,214.53	3,214.53	3,214.53	91,614.11
污水管线租赁收入	3,212.70	3,212.70	3,212.70	91,561.95
热力管线租赁收入	1,006.56	1,006.56	1,006.56	28,686.96
给水管线租赁收入	774.03	774.03	774.03	22,059.86
合计	24,841.58	24,841.58	24,841.58	707,985.03

2、项目运营成本

根据《保定市城中村改造安置区（三期）市政配套基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目成本如下：

（1）工资及福利费：本项目运营需新增工作人员 10 人，平均年工资费用按 4.2 万元/人·年计算，福利费按工资 14%计列，工资及福

利费为 47.88 万元。

(2) 检修维护费(含大修费): 按年固定资产折旧额的 1%计算。

年检修维护费为 80.91 万元;

(3) 其他费用: 按照工资及福利费与检修维护费(含大修费)费用之和的 5%计算, 年其他费用为 6.44 万元。

项目运营成本表

单位: 万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031
工资及福利费	23.94	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	40.45	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	3.22	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	67.61	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049	2050
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2051	2052	2053	2054	总计
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	1,364.58
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	2,305.84
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	183.52

合计	135.23	135.23	135.23	135.23	3,853.94
----	--------	--------	--------	--------	----------

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	2026	2027	2028	2029	2030	2031
增值税		361.77	723.54	723.54	723.54	723.54	723.54
城市维护建设	7%	25.32	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65
教育附加	3%	10.85	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71
地方教育附加	2%	7.24	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47
企业所得税		0.00	1,249.31	2,710.56	2,736.13	2,772.52	2,825.81
税费合计		405.18	2,059.67	3,520.92	3,546.50	3,582.88	3,636.18

续表

项目	税率	2032	2033	2034	2035	2036	2037
增值税		723.54	723.54	723.54	723.54	723.54	723.54
城市维护建设	7%	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65
教育附加	3%	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71
地方教育附加	2%	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47
企业所得税		2,887.05	2,948.30	3,009.54	3,087.53	3,182.28	3,277.02
税费合计		3,697.42	3,758.66	3,819.91	3,897.90	3,992.64	4,087.38

续表

项目	税率	2038	2039	2040	2041	2042	2043
增值税		723.54	723.54	723.54	723.54	723.54	723.54
城市维护建设	7%	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65
教育附加	3%	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71
地方教育附加	2%	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47
企业所得税		3,359.90	3,429.07	3,487.43	3,528.88	3,562.38	3,595.88
税费合计		4,170.27	4,239.44	4,297.79	4,339.24	4,372.74	4,406.24

续表

项目	税率	2044	2045	2046	2047	2048	2049
增值税		723.54	723.54	723.54	723.54	723.54	723.54
城市维护建设	7%	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65
教育附加	3%	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71
地方教育附加	2%	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47
企业所得税		3,629.38	3,662.88	3,696.38	3,729.88	3,763.38	3,796.88
税费合计		4,439.74	4,473.24	4,506.74	4,540.24	4,573.74	4,607.24

续表

项目	税率	2050	2051	2052	2053	2054	合计
增值税		723.54	723.54	723.54	723.54	723.54	20,620.92
城市维护建设	7%	50.65	50.65	50.65	50.65	50.65	1,443.46
教育附加	3%	21.71	21.71	21.71	21.71	21.71	618.63
地方教育附加	2%	14.47	14.47	14.47	14.47	14.47	412.42
企业所得税		3,830.38	3,863.88	3,897.38	3,930.88	3,964.38	93,415.22
税费合计		4,640.74	4,674.24	4,707.74	4,741.24	4,774.74	116,510.66

(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	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入						
资本金流入		29,572.19	29,572.18			
债券资金流入	35,000.00	129,100.00	15,900.00			
运营收入		-	-	12,059.02	24,118.04	24,118.04
小计	35,000.00	158,672.19	45,472.18	12,059.02	24,118.04	24,118.04
现金流出						
固定资产流出	35,000.00	158,672.19	45,472.18			
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	-	-	-	67.61	135.23	135.23
相关税费	-	-	-	43.41	1,336.13	2,797.38
运营期债券利息	1,022.95	2,795.46	4,811.71	5,129.71	5,129.71	5,082.28
债券本金	-	-	-	-	-	3,000.00
小计	36,022.95	161,467.65	50,283.89	5,240.74	6,601.07	11,014.88
净现金流量	-1,022.95	-2,795.45	-4,811.71	6,818.28	17,516.97	13,103.15
累计现金流量	-1,022.95	-3,818.40	-8,630.11	-1,811.83	15,705.14	28,808.29

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	2,822.96	2,859.34	2,912.64	2,973.88	3,035.12	3,096.36
运营期债券利息	4,979.98	4,834.43	4,621.26	4,376.29	4,131.32	3,886.35
债券本金	3,500.00	6,410.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
小计	11,438.16	14,239.00	15,669.13	15,485.40	15,301.67	15,117.94
净现金流量	12,679.88	9,879.03	8,448.91	8,632.64	8,816.37	9,000.10
累计现金流量	41,488.17	51,367.20	59,816.12	68,448.76	77,265.13	86,265.23

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,174.36	3,269.10	3,363.84	3,446.73	3,515.90	3,574.25
运营期债券利息	3,574.38	3,195.41	2,816.44	2,484.90	2,208.23	1,974.80
债券本金	13,000.00	13,000.00	13,000.00	10,000.00	9,500.00	6,590.00
小计	19,883.96	19,599.73	19,315.51	16,066.85	15,359.35	12,274.28
净现金流量	4,234.08	4,518.30	4,802.53	8,051.18	8,758.69	11,843.76
累计现金流量	90,499.30	95,017.61	99,820.14	107,871.32	116,630.01	128,473.77

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,615.70	3,649.20	3,682.70	3,716.20	3,749.70	3,783.20
运营期债券利息	1,809.00	1,675.00	1,541.00	1,407.00	1,273.00	1,139.00
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
小计	10,559.93	10,459.43	10,358.93	10,258.43	10,157.93	10,057.43
净现金流量	13,558.11	13,658.61	13,759.11	13,859.61	13,960.11	14,060.61
累计现金流量	142,031.89	155,690.50	169,449.61	183,309.22	197,269.33	211,329.94

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,816.70	3,850.20	3,883.70	3,917.20	3,950.70
运营期债券利息	1,005.00	871.00	737.00	603.00	469.00
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
小计	9,956.93	9,856.43	9,755.93	9,655.43	9,554.93
净现金流量	14,161.11	14,261.61	14,362.11	14,462.61	14,563.11
累计现金流量	225,491.05	239,752.66	254,114.77	268,577.38	283,140.49

续表

项目	2052	2053	2054	合计
现金流入				
资本金流入				59,144.37
债券资金流入				180,000.00
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	687,364.11
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	926,508.48
现金流出				-
固定资产流出				239,144.37
建设期债券利息				
发行费用				-
运营成本	135.23	135.23	135.23	3,853.94
相关税费	3,984.20	4,017.70	4,051.20	95,889.73
运营期债券利息	335.00	201.00	67.00	80,187.61
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	180,000.00
小计	9,454.43	9,353.93	9,253.43	599,075.65
净现金流量	14,663.61	14,764.11	14,864.61	327,432.82
累计现金流量	297,804.10	312,568.21	327,432.82	

（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 327,432.82 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。

八、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 587,620.43 万元，债券本息合计为 260,187.61 万元（其中本金 180,000.00 万元，利息 80,187.61 万元），通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 2.26，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	572,842.10	587,620.43	587,620.43
经营净收益	572,842.10	587,620.43	587,620.43
债券还本付息额	260,187.61	260,187.61	264,196.99
经营收入偿还的债券本息额	260,187.61	260,187.61	264,196.99
债券本息覆盖率	2.20	2.26	2.22

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。

九、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)

瑞立（雄安）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：



2025 年 2 月 28 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	129,149.55	54.00%
2	工程建设其他费	86,612.65	36.22%
3	预备费	16,182.17	6.77%
4	建设期利息	7,200.00	3.01%
	合计	239,144.37	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

单位: 万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031
工资及福利费	23.94	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	40.45	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	3.22	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	67.61	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2045	2046	2047	2048	2049	2050
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88	47.88
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23

续表

项目	2051	2052	2053	2054	总计
工资及福利费	47.88	47.88	47.88	47.88	1,364.58
检修维护费(含大修费)	80.91	80.91	80.91	80.91	2,305.84
其他费用	6.44	6.44	6.44	6.44	183.52
合计	135.23	135.23	135.23	135.23	3,853.94

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	-	-	-	12,059.02	24,118.04	24,118.04
2.项目成本	-	-	-	67.61	135.23	135.23
3.税金及附加	-	-	-	43.41	86.82	86.82
4.利息折旧及摊销前利润	-	-	-	11,947.99	23,895.99	23,895.99
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销				3,985.74	7,971.48	7,971.48
2.息税前利润	-	-	-	7,962.25	15,924.51	15,924.51
三、利息支出						
1.利息费用	1,022.95	2,795.46	4,811.71	5,129.71	5,129.71	5,082.28
2.税前利润	-1,022.95	-2,795.46	-4,811.71	2,832.54	10,794.80	10,842.23
四、企业所得税					1,249.31	2,710.56
五、净利润/净亏损	-1,022.95	-2,795.46	-4,811.71	2,832.54	9,545.49	8,131.68

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
2. 项目成本	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
3. 税金及附加	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82
4. 税息折旧及摊销前利润	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48
2. 息税前利润	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51
三、利息支出						
1. 利息费用	4,979.98	4,834.43	4,621.26	4,376.29	4,131.32	3,886.35
2. 税前利润	10,944.53	11,090.07	11,303.25	11,548.22	11,793.19	12,038.16
四、企业所得税	2,736.13	2,772.52	2,825.81	2,887.05	2,948.30	3,009.54
五、净利润/净亏损	8,208.40	8,317.56	8,477.43	8,661.16	8,844.89	9,028.62

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
2. 项目成本	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
3. 税金及附加	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82
4. 税息折旧及摊销前利润	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48
2. 息税前利润	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51
三、利息支出						
1. 利息费用	3,574.38	3,195.41	2,816.44	2,484.90	2,208.23	1,974.80
2. 税前利润	12,350.13	12,729.10	13,108.07	13,439.61	13,716.28	13,949.71
四、企业所得税	3,087.53	3,182.28	3,277.02	3,359.90	3,429.07	3,487.43
五、净利润/净亏损	9,262.60	9,546.83	9,831.05	10,079.71	10,287.21	10,462.28

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
一、经营收入 /成本/税金							
1. 项目收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
2. 项目成本	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
3. 税金及附加	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82
4. 税息折旧 及摊销前利 润	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99
二、折旧与摊 销							
1. 总折旧和 摊销	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48
2. 息税前利 润	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51
三、利息支出							
1. 利息费用	1,809.00	1,675.00	1,541.00	1,407.00	1,273.00	1,139.00	1,005.00
2. 税前利润	14,115.51	14,249.51	14,383.51	14,517.51	14,651.51	14,785.51	14,919.51
四、企业所得 税	3,528.88	3,562.38	3,595.88	3,629.38	3,662.88	3,696.38	3,729.88
五、净利润/ 净亏损	10,586.63	10,687.13	10,787.63	10,888.13	10,988.63	11,089.13	11,189.63

续表

项目	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	总计
一、经营收入/ 成本/税金								-
1. 项目收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	687,364.11
2. 项目成本	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	3,853.94
3. 税金及附加	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	86.82	2,474.51
4. 税息折旧及 摊销前利润	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	23,895.99	681,035.65
二、折旧与摊销								-
1. 总折旧和摊 销	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	7,971.48	227,187.15
2. 息税前利润	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	15,924.51	453,848.50
三、利息支出								-
1. 利息费用	871.00	737.00	603.00	469.00	335.00	201.00	67.00	80,187.61
2. 税前利润	15,053.51	15,187.51	15,321.51	15,455.51	15,589.51	15,723.51	15,857.51	373,660.90
四、企业所得税	3,763.38	3,796.88	3,830.38	3,863.88	3,897.38	3,930.88	3,964.38	93,415.22
五、净利润/净 亏损	11,290.13	11,390.63	11,491.13	11,591.63	11,692.13	11,792.63	11,893.13	280,245.67

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入						
资本金流入		29,572.19	29,572.18			
债券资金流入	35,000.00	129,100.00	15,900.00			
运营收入		-	-	12,059.02	24,118.04	24,118.04
小计	35,000.00	158,672.19	45,472.18	12,059.02	24,118.04	24,118.04
现金流出						
固定资产流出	35,000.00	158,672.19	45,472.18			
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	-	-	-	67.61	135.23	135.23
相关税费	-	-	-	43.41	1,336.13	2,797.38
运营期债券利息	1,022.95	2,795.46	4,811.71	5,129.71	5,129.71	5,082.28
债券本金	-	-	-	-	-	3,000.00
小计	36,022.95	161,467.65	50,283.89	5,240.74	6,601.07	11,014.88
净现金流量	-1,022.95	-2,795.45	-4,811.71	6,818.28	17,516.97	13,103.15
累计现金流量	-1,022.95	-3,818.40	-8,630.11	-1,811.83	15,705.14	28,808.29

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	2,822.96	2,859.34	2,912.64	2,973.88	3,035.12	3,096.36
运营期债券利息	4,979.98	4,834.43	4,621.26	4,376.29	4,131.32	3,886.35
债券本金	3,500.00	6,410.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
小计	11,438.16	14,239.00	15,669.13	15,485.40	15,301.67	15,117.94
净现金流量	12,679.88	9,879.03	8,448.91	8,632.64	8,816.37	9,000.10
累计现金流量	41,488.17	51,367.20	59,816.12	68,448.76	77,265.13	86,265.23

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,174.36	3,269.10	3,363.84	3,446.73	3,515.90	3,574.25
运营期债券利息	3,574.38	3,195.41	2,816.44	2,484.90	2,208.23	1,974.80
债券本金	13,000.00	13,000.00	13,000.00	10,000.00	9,500.00	6,590.00
小计	19,883.96	19,599.73	19,315.51	16,066.85	15,359.35	12,274.28
净现金流量	4,234.08	4,518.30	4,802.53	8,051.18	8,758.69	11,843.76
累计现金流量	90,499.30	95,017.61	99,820.14	107,871.32	116,630.01	128,473.77

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	2046
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,615.70	3,649.20	3,682.70	3,716.20	3,749.70	3,783.20
运营期债券利息	1,809.00	1,675.00	1,541.00	1,407.00	1,273.00	1,139.00
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
小计	10,559.93	10,459.43	10,358.93	10,258.43	10,157.93	10,057.43
净现金流量	13,558.11	13,658.61	13,759.11	13,859.61	13,960.11	14,060.61
累计现金流量	142,031.89	155,690.50	169,449.61	183,309.22	197,269.33	211,329.94

续表

项目	2047	2048	2049	2050	2051
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04	24,118.04
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	135.23	135.23	135.23	135.23	135.23
相关税费	3,816.70	3,850.20	3,883.70	3,917.20	3,950.70
运营期债券利息	1,005.00	871.00	737.00	603.00	469.00
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
小计	9,956.93	9,856.43	9,755.93	9,655.43	9,554.93
净现金流量	14,161.11	14,261.61	14,362.11	14,462.61	14,563.11
累计现金流量	225,491.05	239,752.66	254,114.77	268,577.38	283,140.49

续表

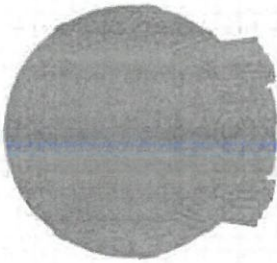
项目	2052	2053	2054	合计
现金流入				
资本金流入				59,144.37
债券资金流入				180,000.00
运营收入	24,118.04	24,118.04	24,118.04	687,364.11
小计	24,118.04	24,118.04	24,118.04	926,508.48
现金流出				-
固定资产流出				239,144.37
建设期债券利息				
发行费用				-
运营成本	135.23	135.23	135.23	3,853.94
相关税费	3,984.20	4,017.70	4,051.20	95,889.73
运营期债券利息	335.00	201.00	67.00	80,187.61
债券本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	180,000.00
小计	9,454.43	9,353.93	9,253.43	599,075.65
净现金流量	14,663.61	14,764.11	14,864.61	327,432.82
累计现金流量	297,804.10	312,568.21	327,432.82	

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	572,842.10	587,620.43	587,620.43
经营净收益	572,842.10	587,620.43	587,620.43
债券还本付息额	260,187.61	260,187.61	264,196.99
经营收入偿还的债券本息额	260,187.61	260,187.61	264,196.99
债券本息覆盖率	2.20	2.26	2.22



会计师事务所

执业证书

名称：瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

司

首席合伙人：

主任会计师：杨丽华

经营场所：

河北省雄安新区容城县容城镇奥威路101号A2-42（自主申报）

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



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



2024年12月5日

中华人民共和国财政部制





营业执照

统一社会信用代码

91130104765165720F



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。

副本编号: 1-1

(副本)

名称 瑞立(雄安)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 杨丽华

经营范围 许可项目: 注册会计师业务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证
件为准) 一般项目: 企业管理咨询。(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2004年07月15日

住所 河北省雄安新区容城镇奥威路101号
A2-42(自主申报)

与原件一致
再复印无效



登记机关



与原件一致
再复印无效



姓名	陈情情
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1986-01-01
Date of birth	
工作单位	河北瑞立会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	130133198601011222
Identity card No.	

与原件一致
再复印无效

证书编号:
No. of Certificate

130100090033

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2020 年 04 月 28 日

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.



陈信信 2022



陈信信 130100090033

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

河北瑞之

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014 年 1 月 5 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

瑞之 (盖章)

事务所
CPAs

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

2014 年 12 月 5 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

与原件一致
再复印无效

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

年 月 日
/y /m /d



与原件一致
再复印无效



姓名 杨丽华
Full name _____
性别 女
Sex _____
出生日期 1985-11-29
Date of birth _____
工作单位 河北瑞立会计师事务所有限公司
Working unit _____
身份证号码 130481198511292726
Identity card No. _____

与原件一致
再复印无效

证书编号:
No. of Certificate

130100090028

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017年

05月

16日

130104903389

年度检验
Annual Renewal Reg.



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



ly

/m.

日/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration



继续有效一年。
another year after



3a080935a97a583c

年 /y 月 /m 日 /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.

与原件一致
再复印无效

年 /y 月 /m 日 /d

同意转入河北瑞立

2019.6.11P
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 转所专用章
Agree the holder to be transferred from

与原件一致
再复印无效

河北瑞立

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

中天运河北分所

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

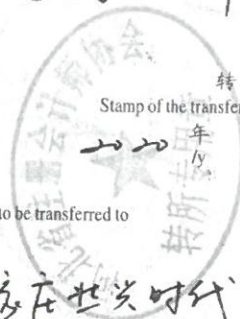
同意转入河北华泰联合

2022.2.9
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 转所专用章
Agree the holder to be transferred from

中天运河北分所

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

石家庄共兴时代

事务所
CPAs

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

2020 年 8 月 6 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

石家庄冀兴时代

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

河北南瞻

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

2021 年 12 月 20 日
/y /m /d

与原件一致

同转入端(签字)

注册会计师执业证书

- 一、注册会计师执行业务时，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只供专用，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.