

河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水  
管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）  
及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程  
财务评估咨询报告

河北瑞立会计师事务所有限公司

HEBEI RUILI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

**河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水  
管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）  
及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程  
财务评估咨询报告**

冀瑞立咨字【2024】第 565 号

我们接受委托，对河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）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河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）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：河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程

参与主体：河北涿州京南经济开发区管理委员会

项目区位：河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）区域内

项目立项审批：该项目已取得河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程项目建议书的审批意见（涿京南经发投〔2023〕2号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告的审批意见（涿京南经发投〔2023〕4号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告变更的审批意见（涿京南经发投更〔2023〕2号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开

发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程初步设计及概算的审批意见（涿京南经发投〔2024〕4号）。

项目总投资：7,054.03 万元

建设内容及规模：项目污水敷设 d400、d500、d800、d1000、d1500 污水管道主管总长度 8.12km。项目中水敷设 DN200、DN300 中水管道，主管总长度 4.71km。

1、污水工程：涿豆路-污水处理厂污水管道长度 3.7km（科创大街-涿豆路管道长度 700m，管径 d500，沿科创大街（兴隆东路-涿豆路）规划路敷设；涿豆路-智造大街管道长度 2280m，管径 d800，沿涿豆路（科创大街-智造大街）村落外围敷设；智造大街（南）-龙马路管道长度 720m，管径 d1000），沿智造大街（龙马路-建设东路）规划路敷设）。

建设东路-污水处理厂污水管道长度 4.42km（建设东路-智造大街管道长度 1550m，管径 d800，沿建设东路（科技大街-智造大街）规划路敷设；智造大街（北）-龙马路管道长度 1860m，管径 d1000，沿智造大街（龙马路-建设东路）规划路敷设；龙马路-污水处理厂管道长度 1010m，管径 d1000，沿龙马路（智造大街-污水处理厂）规划路敷设）；

规划路口和给未来地块预留管管径 d400，进泵站前管径 d1500。

2、中水工程：建设东路-污水处理厂中水管道长度 4.71km（建设东路-智造大街管道长度 1780m，管径 DN200，沿建设东路（科技大街-智造大街）规划路敷设；智造大街（北）-龙马路管道长度 1910m，

管径 DN300，沿智造大街（乾元东路-建设东路）规划路敷设：龙马路-污水处理厂管道长度 1020m，管径 DN300,沿龙马路（智造大街-污水处理厂）规划路敷设）。

## 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

本项目是涿州京南经济开发区污水处理系统的重要组织部分，本项目的建设具有保护环境、造福人民的重要现实意义。随着城市的发展和人民生活水平的提高，城市用水量不断增加，对水质的要求也在逐步提高。只有继续建设污水处理装置才可以有效地保护和利用有限的水资源，项目建设可增强城市的可持续性发展，具有一定公益性。

本项目的建设是河北涿州京南经济开发区发展的需要。“十四五”时期，涿州市紧紧围绕“京畿强市、美丽涿州”发展目标，积极融入京津冀协同发展和雄安新区规划建设大势，着眼对接京津、联动雄安，立足非首都功能疏解战略实施，进一步强化京保石发展轴线桥头堡、京雄发展走廊关键节点、京津保协同发展最前沿的区域优势，以协同创新和高质量发展为核心，着力落实“三大定位”，实现全面建设现代化新涿州的良好开局。

随着河北涿州京南经济开发区建设的逐渐深入，京南开发区的市政工程及配套设施也需要同步提升。本项目针对河北涿州京南经济开发区建设规划的实施及经济社会发展的需要，对京南开发区污水管网

工程进行建设，符合城市建设和经济、社会发展的需要。

根据可行性研究报告，本项目收入来源主要为：污水处理费、中水回收费，具有一定收益性。

## 2.项目建设的投资合规性与项目成熟度

已取得河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程项目建议书的审批意见（涿京南经发投〔2023〕2号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告的审批意见（涿京南经发投〔2023〕4号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告变更的审批意见（涿京南经发投更〔2023〕2号）；

河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程初步设计及概算的审批意见（涿京南经发投〔2024〕4号）项目合法合规，成熟度高。

### 3.项目资金来源和到位可行性

河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程的预计投资金额为 7,054.03 万元，其中资本金金额 1,554.03 万元，占比 22.03%，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，5,500.00 万元资金通过发行政府专项债券取得（其中，2024 年已发行 2,500.00 万元，2025 年拟申请 3,000.00 万元）。

### 4.项目收入、成本、收益预测合理性

依据可行性研究报告，该项目收入稳定，收入来源于污水处理费、中水回收费收入，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 5,500.00 万元，占总投资的 77.97%，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 1.88，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

单位：万元

项目名称	河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程	一体化系统编码		发改委审批监管平台代码	2304-130696-04-01-482366
项目主管部门	河北涿州京南经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130600583610942E
项目实施主体	河北涿州京南经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130600583610942E
项目负责人	陈昊			联系电话	13833482258
项目资金（万元）	投资总额：7054.03				
	一、政府专项债券资金：5500.00				
	二、其他资金：1554.03				



债券资金用途	主要用于河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程				
绩效目标	目标 1：项目污水敷设 d400、d500、d800、d1000、d1500 污水管道主管总长度 8.12km。项目中水敷设 DN200、DN300 中水管道，主管总长度 4.71km。 目标 2：有效改善当地排水环境				
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：主要内容	1、污水工程：涿豆路-污水处理厂污水管道长度 3.7km（科创大街-涿豆路管道长度 700m，管径 d500，沿科创大街（兴隆东路-涿豆路）规划路敷设；涿豆路-智造大街管道长度 2280m，管径 d800，沿涿豆路（科创大街-智造大街）村落外围敷设；智造大街（南）-龙马路管道长度 720m，管径 d1000），沿智造大街（龙马路-建设东路）规划路敷设）。建设东路-污水处理厂污水管道长度 4.42km（建设东路-智造大街管道长度 1550m，管径 d800，沿建设东路（科技大街-智造大街）规划路敷设；智造大街（北）-龙马路管道长度 1860m，管径 d1000，沿智造大街（龙马路-建设东路）规划路敷设；龙马路-污水处理厂管道长度 1010m，管径 d1000，沿龙马路（智造大街-污水处理厂）规划路敷设）；规划路口和给未来地块预留管管径 d400，进泵站前管径 d1500。 2、中水工程：建设东路-污水处理厂中水管道长度 4.71km（建设东路-智造大街管道长度 1780m，管径 DN200，沿建设东路（科技大街-智造大街）规划路敷设；智造大街（北）-龙马路管道长度 1910m，管径 DN300，沿智造大街（乾元东路-建设东路）规划路敷设；龙马	初设批复

				路-污水处理厂管道长度 1020m, 管径 DN300,沿龙马路（智造大街-污水处理厂）规划路敷设）。	
		质量指标	指标 1: 项目建设验收通过率	≥98%	项目实施完成情况
			指标 2: 项目建设质量情况	≥98%	项目实施完成情况
		时效指标	指标 1: 预计竣工时间	2025 年底	延期说明
			指标 2: 项目相关手续完成情况	≧98%	申报程序的合规
		成本指标	指标 1: 项目总投资	7054.03 万元	初设批复
			指标 2: 项目实施及资金使用情况	符合项目规划	项目实施及资金使用符合项目规划
	绩效指标	经济效益指标	指标 1: 债券存续期内取得的收入情况	专项收入	项目运营情况
			指标 2: 促进经济发展	改善居住环境	项目运营情况
		社会效益指标	指标 1: 就业岗位的提升	有所增加	项目运营情况
			指标 2:	有所增强	项目运营情况

			社会形象提升		
		生态效益指标	指标 1: 改善环境, 污染防治	建设条件具备	项目运营情况
		可持续影响指标	指标 1: 使用年限	≥20 年	项目运营情况
		还本付息指标	指标 1: 付息情况	按半年付息	实施方案
			指标 2: 还本情况	本次债券存续期内后 10 年分别偿还本金的 10%	实施方案
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 居民满意度	≥95%	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》，当地财政局出具了《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

涿州市，河北省辖县级市，由保定市代管。地处河北省中部、保

定市北部，毗邻北京。总面积 751 平方公里。2022 年，涿州市总人口 69.88 万人。截至 2023 年 6 月，涿州下辖 3 个街道、10 个镇、1 个乡，市政府驻双塔街道范阳西路 51 号。

1986 年，撤销涿县，设立涿州市。具有 2300 多年建制史，自古为京畿辅郡，被誉为“天下第一州”，境内京广铁路、京广高铁、京港澳高速、G107 国道、G230 国道（原京白公路）纵贯南北，首都环线高速公路横跨东西，京雄高速及支线工程建成通车。是国家农产品质量安全县、河北省历史文化名城、全国投资潜力百强县、河北省村庄清洁行动先进县。

2022 年，涿州市地区生产总值 400.19 亿元，增长 4.7%；其中，第一产业增加值 28.18 亿元，第二产业增加值 100.57 亿元；第三产业增加值 271.43 亿元，三次产业结构为 7.0:25.2:67.8。

#### 四、 债券应付本息情况

河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程拟申请专项债券 5,500.00 万元，其中，2024 年已发行 2,500.00 万元，期限 15 年，利率 2.32%；本次拟申请 3,000.00 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：

#### 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
2024		2,500.00		2,500.00	29.00	29.00
2025	2,500.00	3,000.00		5,500.00	118.00	118.00
2026	5,500.00			5,500.00	178.00	178.00
2027	5,500.00			5,500.00	178.00	178.00
2028	5,500.00			5,500.00	178.00	178.00
2029	5,500.00			5,500.00	178.00	178.00
2030	5,500.00		250.00	5,250.00	175.10	425.10
2031	5,250.00		550.00	4,700.00	163.30	713.30
2032	4,700.00		550.00	4,150.00	145.50	695.50
2033	4,150.00		550.00	3,600.00	127.70	677.70
2034	3,600.00		550.00	3,050.00	109.90	659.90
2035	3,050.00		550.00	2,500.00	92.10	642.10
2036	2,500.00		550.00	1,950.00	74.30	624.30
2037	1,950.00		550.00	1,400.00	56.50	606.50
2038	1,400.00		550.00	850.00	38.70	588.70
2039	850.00		550.00	300.00	20.90	570.90
2040	300.00		300.00	0.00	6.00	306.00

已发行债券还本付息情况如下：

### 债券资金还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024		2,500.00		2,500.00	2.32%	29.00	29.00
2025	2,500.00			2,500.00	2.32%	58.00	58.00
2026	2,500.00			2,500.00	2.32%	58.00	58.00
2027	2,500.00			2,500.00	2.32%	58.00	58.00
2028	2,500.00			2,500.00	2.32%	58.00	58.00
2029	2,500.00			2,500.00	2.32%	58.00	58.00
2030	2,500.00		250.00	2,250.00	2.32%	55.10	305.10
2031	2,250.00		250.00	2,000.00	2.32%	49.30	299.30
2032	2,000.00		250.00	1,750.00	2.32%	43.50	293.50
2033	1,750.00		250.00	1,500.00	2.32%	37.70	287.70
2034	1,500.00		250.00	1,250.00	2.32%	31.90	281.90
2035	1,250.00		250.00	1,000.00	2.32%	26.10	276.10

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
2036	1,000.00		250.00	750.00	2.32%	20.30	270.30
2037	750.00		250.00	500.00	2.32%	14.50	264.50
2038	500.00		250.00	250.00	2.32%	8.70	258.70
2039	250.00		250.00	0.00	2.32%	2.90	252.90
合计		2,500.00	2,500.00			609.00	3,109.00

本次拟申请债券还本付息情况如下：

### 债券资金还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2025	0.00	3,000.00		3,000.00	4.00%	60.00	60.00
2026	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2027	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2028	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2029	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2030	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2031	3,000.00		300.00	2,700.00	4.00%	114.00	414.00
2032	2,700.00		300.00	2,400.00	4.00%	102.00	402.00
2033	2,400.00		300.00	2,100.00	4.00%	90.00	390.00
2034	2,100.00		300.00	1,800.00	4.00%	78.00	378.00
2035	1,800.00		300.00	1,500.00	4.00%	66.00	366.00
2036	1,500.00		300.00	1,200.00	4.00%	54.00	354.00
2037	1,200.00		300.00	900.00	4.00%	42.00	342.00
2038	900.00		300.00	600.00	4.00%	30.00	330.00
2039	600.00		300.00	300.00	4.00%	18.00	318.00
2040	300.00		300.00	0.00	4.00%	6.00	306.00
合计		3,000.00	3,000.00			1,260.00	4,260.00

## 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所造成重大不利影响。

## 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

投资估算表

单位：万元

项目名称	金额	占比
工程费用	5,658.22	80.21%
工程建设其他费用	921.72	13.07%
基本预备费	329.00	4.66%
建设期利息	145.09	2.06%
合计	7,054.03	100.00%

（二）项目资金筹措

河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程的预计投资金额为 7,054.03 万元，其中资本金金额 1,554.03 万元，占比 22.03%，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，5,500.00 万元资金通过发行政府专项债券取得（其中，2024 年已发行 2,500.00 万元，2025 年拟申请 3,000.00 万元）。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
----	----	----



项目	金额	比例
地方政府专项债券	5,500.00	77.97%
资本金	1,554.03	22.03%
合计	7,054.03	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	7,054.03	100.00%	
一、资本金	1,554.03	22.03%	
(一)自有资金	1,554.03	22.03%	
(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)	5,500.00	77.97%	
(一)已发行专项债券	2,500.00	35.44%	
(二)本期拟发行专项债券	3,000.00	42.53%	
(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《河北涿州京南经济开发区创新科技园（东 片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告》，本项目收入来源主要为：

污水处理费、中水回收费。

项目建设污水管网 8540m，污水处理量 2.8 万 m<sup>3</sup>/d,年污水处理费 970.9 万元；中水管网 4750m，中水回收量 0.6 万 m<sup>3</sup>/d，年中水回收费 219 万元。

根据涿价费字【2017】1 号文件规定，涿州市污水处理收费标准为 0.95 元/m<sup>3</sup>，中水回收收费标准为 1.0 元/m<sup>3</sup>。

项目收入表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030
污水处理费	970.90	970.90	970.90	970.90	970.90
中水回收费	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
合计	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035
污水处理费	970.90	970.90	970.90	970.90	970.90
中水回收费	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
合计	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90

续表

项目	2036	2037	2038	2039	2040	总计
污水处理费	970.90	970.90	970.90	970.90	970.90	14,563.50
中水回收费	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	3,285.00
合计	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90	1,189.90	17,848.50

2、项目运营成本

根据《河北涿州京南经济开发区创新科技园（东片区）污水管网（建设东路-污水处理厂、涿豆路-污水处理厂）及中水管网（建设东路-污水处理厂）工程可行性研究报告》，项目成本主要包括人员工资及福利费和维修维护费。

本项目运营期间无材料消耗，本项目无原辅材料费及燃料动力

费；

维护维修费 50 万元/年；

人员工资福利费：本项目所需人员 10 人，年平均工资 6 万元，福利按工资 14%计算，项目年人员工资福利费 68.4 万元。

项目运营成本表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40

续表

项目	2037	2038	2039	2040	总计
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	750.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	1,026.00
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	1,776.00

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	2026	2027	2028	2029	2030	2031
增值税		34.66	34.66	34.66	34.66	34.66	34.66
城市维护建设	7%	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43
教育附加	3%	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
地方教育附加	2%	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
企业所得税		59.35	96.10	96.10	96.10	96.83	99.78
税费合计		98.17	134.92	134.92	134.92	135.65	138.60

续表

项目	税率	2032	2033	2034	2035	2036
增值税		34.66	34.66	34.66	34.66	34.66
城市维护建设	7%	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43
教育附加	3%	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
地方教育附加	2%	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
企业所得税		104.23	108.68	113.13	117.58	122.03
税费合计		143.05	147.50	151.95	156.40	160.85

续表

项目	税率	2037	2038	2039	2040	合计
增值税		34.66	34.66	34.66	35.70	520.94
城市维护建设	7%	2.43	2.43	2.43	2.50	36.52
教育附加	3%	1.04	1.04	1.04	1.07	15.63
地方教育附加	2%	0.69	0.69	0.69	0.71	10.37
企业所得税		126.48	130.93	135.38	138.82	1,641.51
税费合计		165.30	169.75	174.20	178.80	2,224.97

#### (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	2024	2025	2026	2027	2028	2029
现金流入						
资本金流入		1,554.03				
债券资金流入	2,500.00	3,000.00				
运营收入	0.00	0.00	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
小计	2,500.00	4,554.03	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
现金流出						
固定资产流出	2,500.00	4,554.03				
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	118.40	118.40	118.40	118.40
相关税费	0.00	0.00	63.51	100.26	100.26	100.26

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
债券利息	29.00	118.00	178.00	178.00	178.00	178.00
债券本金						
小计	2,529.00	4,672.03	359.91	396.66	396.66	396.66
净现金流量	-29.00	-118.00	795.33	758.58	758.58	758.58
累计现金流量	-29.00	-147.00	648.33	1,406.91	2,165.48	2,924.06

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
小计	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40
相关税费	100.99	103.94	108.39	112.84	117.29	121.74
债券利息	175.10	163.30	145.50	127.70	109.90	92.10
债券本金	250.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00
小计	644.49	935.64	922.29	908.94	895.59	882.24
净现金流量	510.75	219.60	232.95	246.30	259.65	273.00
累计现金流量	3,434.81	3,654.42	3,887.37	4,133.67	4,393.32	4,666.33

续表

项目	2036	2037	2038	2039	2040	合计
现金流入						
资本金流入						1,554.03
债券资金流入						5,500.00
运营收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,154.20	17,327.56
小计	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,154.20	24,381.59

项目	2036	2037	2038	2039	2040	合计
现金流出						0.00
固定资产流出						7,054.03
发行费用						0.00
运营成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	1,776.00
相关税费	126.19	130.64	135.09	139.54	143.10	1,704.03
债券利息	74.30	56.50	38.70	20.90	6.00	1,869.00
债券本金	550.00	550.00	550.00	550.00	300.00	5,500.00
小计	868.89	855.54	842.19	828.84	567.50	17,903.06
净现金流量	286.35	299.70	313.05	326.40	586.70	6,478.53
累计现金流量	4,952.68	5,252.38	5,565.43	5,891.83	6,478.53	

### （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 6,478.53 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 13,847.53 万元，债券本息合计为 7,369.00 万元（其中本金 5,500.00 万元，利息 1,869.00 万元），通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 1.88，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

在经营收入下浮动 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	13,476.05	13,847.53	13,847.53
经营净收益	13,476.05	13,847.53	13,847.53
债券还本付息额	7,369.00	7,369.00	7,462.45
经营收入偿还的债券本息额	7,369.00	7,369.00	7,462.45
债券本息覆盖率	1.83	1.88	1.86

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

( 本页无正文 )

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:



2024 年 11 月 25 日



附件 1:

项目投资评估明细表

单位：万元

项目名称	金额	占比
工程费用	5,658.22	80.21%
工程建设其他费用	921.72	13.07%
基本预备费	329.00	4.66%
建设期利息	145.09	2.06%
合计	7,054.03	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
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	68.40
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40

续表

项目	2037	2038	2039	2040	总计
维修维护费	50.00	50.00	50.00	50.00	750.00
人员工资福利费	68.40	68.40	68.40	68.40	1,026.00
合计	118.40	118.40	118.40	118.40	1,776.00

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入		0.00	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
2.项目成本		0.00	118.40	118.40	118.40	118.40
3.税金及附加		0.00	4.16	4.16	4.16	4.16
4.税息折旧及摊销前利润		0.00	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,032.68
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销			470.27	470.27	470.27	470.27
2.息税前利润		0.00	562.41	562.41	562.41	562.41
三、利息支出						
1.利息费用	29.00	118.00	178.00	178.00	178.00	178.00
2.税前利润	-29.00	-118.00	384.41	384.41	384.41	384.41
四、企业所得税		0.00	59.35	96.10	96.10	96.10
五、净利润/净亏损	-29.00	-118.00	325.06	288.31	288.31	288.31

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
2.项目成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40
3.税金及附加	4.16	4.16	4.16	4.16	4.16
4.税息折旧及摊销前利润	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,032.68
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	470.27	470.27	470.27	470.27	470.27
2.息税前利润	562.41	562.41	562.41	562.41	562.41
三、利息支出					
1.利息费用	175.10	163.30	145.50	127.70	109.90
2.税前利润	387.31	399.11	416.91	434.71	452.51
四、企业所得税	96.83	99.78	104.23	108.68	113.13
五、净利润/净亏损	290.48	299.33	312.68	326.03	339.38

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	总计
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,154.20	17,327.56
2.项目成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	1,776.00

3. 税金及附加	4.16	4.16	4.16	4.16	4.16	4.28	62.52
4. 税息折旧及摊销 前利润	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,032.68	1,031.52	15,489.04
二、折旧与摊销							0.00
1. 总折旧和摊销	470.27	470.27	470.27	470.27	470.25	470.25	7,054.01
2. 息税前利润	562.41	562.41	562.41	562.41	562.43	561.27	8,435.03
三、利息支出							0.00
1. 利息费用	92.10	74.30	56.50	38.70	20.90	6.00	1,869.00
2. 税前利润	470.31	488.11	505.91	523.71	541.53	555.27	6,566.03
四、企业所得税	117.58	122.03	126.48	130.93	135.38	138.82	1,641.51
五、净利润/净亏损	352.73	366.08	379.43	392.78	406.15	416.45	4,924.52

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
现金流入						
资本金流入		1,554.03				
债券资金流入	2,500.00	3,000.00				
运营收入	0.00	0.00	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
小计	2,500.00	4,554.03	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
现金流出						
固定资产流出	2,500.00	4,554.03				
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	118.40	118.40	118.40	118.40
相关税费	0.00	0.00	63.51	100.26	100.26	100.26
债券利息	29.00	118.00	178.00	178.00	178.00	178.00
债券本金						
小计	2,529.00	4,672.03	359.91	396.66	396.66	396.66
净现金流量	-29.00	-118.00	795.33	758.58	758.58	758.58
累计现金流量	-29.00	-147.00	648.33	1,406.91	2,165.48	2,924.06

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
小计	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035
运营成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40
相关税费	100.99	103.94	108.39	112.84	117.29	121.74
债券利息	175.10	163.30	145.50	127.70	109.90	92.10
债券本金	250.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00
小计	644.49	935.64	922.29	908.94	895.59	882.24
净现金流量	510.75	219.60	232.95	246.30	259.65	273.00
累计现金流量	3,434.81	3,654.42	3,887.37	4,133.67	4,393.32	4,666.33

续表

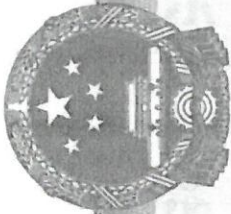
项目	2036	2037	2038	2039	2040	合计
现金流入						
资本金流入						1,554.03
债券资金流入						5,500.00
运营收入	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,154.20	17,327.56
小计	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,155.24	1,154.20	24,381.59
现金流出						0.00
固定资产流出						7,054.03
发行费用						0.00
运营成本	118.40	118.40	118.40	118.40	118.40	1,776.00
相关税费	126.19	130.64	135.09	139.54	143.10	1,704.03
债券利息	74.30	56.50	38.70	20.90	6.00	1,869.00
债券本金	550.00	550.00	550.00	550.00	300.00	5,500.00
小计	868.89	855.54	842.19	828.84	567.50	17,903.06
净现金流量	286.35	299.70	313.05	326.40	586.70	6,478.53
累计现金流量	4,952.68	5,252.38	5,565.43	5,891.83	6,478.53	

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		
	收入下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	13,476.05	13,847.53	13,847.53
经营净收益	13,476.05	13,847.53	13,847.53
债券还本付息额	7,369.00	7,369.00	7,462.45
经营收入偿还的债券本息额	7,369.00	7,369.00	7,462.45
债券本息覆盖率	1.83	1.88	1.86



# 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。

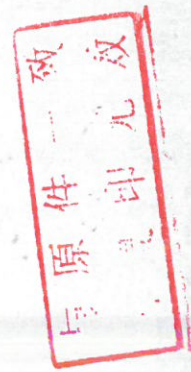
副本编号: 1 - 1  
(副 本)

名称 河北瑞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 杨丽华



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)

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)



登记机关

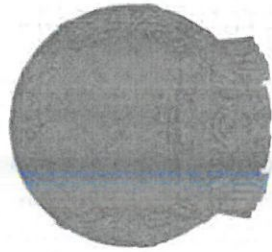
日

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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所  
执业证书

名称：河北瑞立会计师事务所有限公司  
首席合伙人：杨丽华  
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）



与原件一致  
再复印无效

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

- 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》。



发证机关：河北省财政厅  
行政审批专用章  
2024年11月11日



中华人民共和国财政部制



与原件一致  
印

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.



证书编号:  
No. of Certificate

130100090026

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  
/y /m /d

年度检验  
Annual Renewal Regi



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。  
another year after

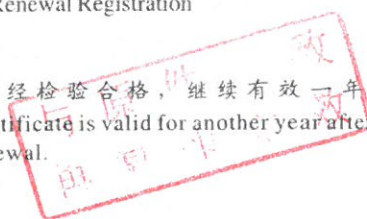


3a080935a97a583c

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.



年 /y 月 /m 日 /d



同意转入河北瑞立

2019.11.19 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

河北瑞立

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中大之河北分所

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

2013.2.9 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

中大之河北分所

事务所  
CPAs



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

2013年 8 月 6 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

石家庄时代

事务所  
CPAs

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

2013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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

河北南瞻

事务所  
CPAs

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

2021 年 12 月 20 日  
/y /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书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.



姓 名 陈倩倩

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.



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 /y 04 /m 28 /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.



陈信信 2022



陈信信 130100090033

年 /y 月 /m 日 /d