

元氏县农村人居环境整治项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

目录

	页次
一、专项评价报告	1-2
二、项目收益及现金流入评价说明	3-17

委托单位：元氏县农业农村局

审计单位：河北仁达会计师事务所有限责任公司

联系电话：（0311）85202358

传真号码：（0311）85202358





河北仁达会计师事务所

地址 (Add): 石家庄市康乐街14号祥源大厦15层

电话 (Tel): (0311) 85202398 85202358 85202389

传真 (Fax): (0311) 85202358 邮编 (Post): 050051

HEBEI RENDA CERTIFIED
PUBLIC ACCOUNTANTS

15/F Xiangyuan Building

No.14 Kangle Street Shijiazhuang

元氏县农村人居环境整治

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

冀仁达咨字【2025】第 009 号

元氏县农业农村局:

我们接受元氏县农业农村局委托,对元氏县农村人居环境整治项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行相应程序,并报告执行程序的结果。元氏县农村人居环境整治项目相关实施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证据的审核,我们没有注意到任何事项,能使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础,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。

需提醒报告使用者注意,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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件,随其他申报材料一起上报。

经审核,我们认为在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的元氏县农村人居环境整治项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

河北仁达会计师事务所有限责任公司



中国·石家庄

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月六日

附件：

元氏县农村人居环境整治 项目收益及现金流入评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

机构名称：元氏县农业农村局

统一社会信用代码：111301323590399994

机构性质：机关

负责人：张海峰

机构地址：河北省石家庄市元氏县常山路 101 号

赋码机关：中共元氏县县委机构编制委员会办公室

（二）项目基本情况

项目名称：元氏县农村人居环境整治项目

项目建设状态：新建项目

项目建设地点：石家庄市元氏县前仙乡、槐阳镇、宋曹镇、南因镇、殷村镇、南佐镇、姬村镇、马村镇、北褚镇、赵同乡、东张乡、苏阳乡、苏村乡、北正乡、黑水河乡；

项目建设内容及规模：项目于元氏县前仙乡、南佐镇、北褚镇、黑水河乡等 15 个乡镇 70 个村内进行农村人居环境提升。主要建设内容包括新建污水入户管网 10000 米，建设停车场 2000 平方米、生活垃圾分类收集设施 350 个、路面整治以及其他农村环境综合整治工程。

投资总额：45,300.00 万元

建设期：2023 年 4 月至 2025 年 12 月。

（三）立项批复情况

元氏县农村人居环境整治项目为改扩建项目，批复情况如下：

元氏县农村人居环境整治项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号	备注
1	《元氏县行政审批局关于元氏县农村人居环境整治项目建议书》的批复	元行审审字〔2023〕27号	
2	《元氏县行政审批局关于元氏县农村人居环境整治项目可行性研究报告》的批复	元行审审字〔2023〕30号	
3	《元氏县行政审批局关于元氏县农村人居环境整治项目初步设计》的批复	元行审审字〔2023〕41号	

（四）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2.项目投资总额及筹措方案

元氏县农村人居环境整项目治投资总额 45,300.00 万元，为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对乡村振兴建设的支持作用，项目计划通过财政投入资本金、发行地方政府专项债券的方式完成项目建设，资本金 9,100.00 万元，占比 20.09%，发行地方政府专项债 36,200.00 万元，占比 79.91%，其中 2023 年已发行 13,600.00 万元，票面利率 2.97%，15 年期；2024 年已发行 7,600.00 万元，票面利率 2.32%，15 年期；2025 本期发行 15,000.00

万元，预测票面利率 4.00%，15 年期。项目的资金筹措方式符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定。项目各项资金明细情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	其中：申请专项债券金额			
			小计	2023 年已发行	2024 年已发行	2025 年计划发行
1	45,300.00	9,100.00	36,200.00	13,600.00	7,600.00	15,000.00

元氏县农村人居环境整治项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	45,300.00	100.00%	
一、资本金	9,100.00	20.09%	
（一）自有资金	9,100.00	100.00%	
（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）	36,200.00	79.91%	
（一）已发行专项债券	21,200.00	58.56%	
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	41.44%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

根据各项批复及项目可行性研究报告，项目投资估算详见表；项目建设期内的年度资金计划表详见下表。

元氏县农村人居环境整治项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计
一	工程费	38,166.92	16.00	-	38,182.92
1	干路硬化	11,739.74			11,739.74
2	支路硬化	22,412.23			22,412.23
3	污水入户管网	300.00			300.00

4	可回收垃圾收集设施	525.00			525.00
5	小游园	772.80			772.80
6	残墙修复	11.55			11.55
7	照明工程	2,097.60			2,097.60
8	乡村驿站	260.00			260.00
9	生态停车场	48.00	16.00		64.00
二	工程建设其他费	-	-	2,255.18	2,255.18
1	建设单位管理费			147.90	147.90
2	前期工作咨询费			174.85	174.85
3	环境影响咨询服务费			28.59	28.59
4	工程勘察费			183.28	183.28
5	工程设计费			504.87	504.87
6	施工图审查费			44.73	44.73
7	工程建设监理费			475.72	475.72
8	工程造价咨询费			298.08	298.08
9	招标代理费			53.60	53.60
10	工程保险费			152.73	152.73
11	临时设施费			190.83	190.83
三	预备费	-	-	3,049.90	3,049.90
1	基本预备费			3,049.90	3,049.90
四	建设期利息			1,812.00	1,812.00
五	总投资	38,166.92	16.00	7,117.08	45,300.00

注：本项目总投资主要包括工程费用、建设工程其他费用、预备费和建设期利息等。

元氏县农村人居环境整治项目分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	合计
1	工程费	14,344.96	8,016.30	15,821.66	38,182.92
2	工程建设其他费	847.25	473.46	934.47	2,255.18
3	预备费	1,344.12	751.13	1,482.49	3,577.74
9	建设期利息		403.92	880.24	1,284.16
	合计	16,536.33	9,644.81	19,118.86	45,300.00

二、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济、环境、安全等与项目建设相关国家政策无重大变化。

（二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目相关收入、成本及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

（六）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

（七）京延工程咨询有限公司编制的《元氏县农村人居环境整治项目可行性研究报告》。

（八）项目实施单位提供的其他资料。

三、评价要素

2017 年财政部《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）、2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定现金流收入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）。鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

按照上述文件的要求，元氏县农村人居环境整治项目本次申报发行专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳

定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及项目单位风险控制应对措施的可行性、适当性。

（一）预期收益的客观性

根据项目可行性研究报告和项目单位提供的相关资料整理，元氏县农村人居环境整治项目本次申请专项债券项目收益来源于场地出租收入、停车场收费收入、可回收垃圾收入、电动汽车充电桩收入、广告收入，符合《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）等相关规定。各项收入、运营管理成本能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，元氏县农村人居环境整治项目本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目的实际情况。

（二）资金稳定性

根据项目可行性研究报告和项目单位提供的相关资料整理，2026年-2040年度均有较为稳定的场地出租收入、停车场收费收入、可回收垃圾收入、电动汽车充电桩收入、广告收入。根据项目可行性研究报告和项目实施方案提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。元氏县农村人居环境整治项目预期收入各年度分布情况如下：

元氏县农村人居环境整治项目预期收入各年度分布情况分析

单位：万元

项目	场地出租收入	停车场收费收入	可回收垃圾收入	电动汽车充电桩收入	广告收入	合计
2026年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2027年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2028年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2029年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2030年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97

项目	场地出租收入	停车场收费收入	可回收垃圾收入	电动汽车充电桩收入	广告收入	合计
2031 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2032 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2033 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2034 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2035 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2036 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2037 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2038 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2039 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
2040 年	1,035.00	57.82	5,406.27	44.68	321.2	6,864.97
合计	15,525.00	867.30	81,094.05	670.20	4,818.00	102,974.55

根据以上分析，该项目运营期可实现的营业收入总额为 102,974.55 万元，可以产生持续稳定的现金流入，能够保障项目债券存续期各年度还本付息需求。

（三）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

1. 债券还本付息分析

元氏县农村人居环境整治项目申请发行的专项债券项目的总投资额 45,300.00 万元，拟申请专项债券资金 36,200.00 万元，其中 2023 年已发行 13,600.00 万元、票面利率 2.97%，期限 15 年；2024 年已发行 7,600.00 万元、票面利率 2.32%，期限 15 年；2025 年申请发行 15,000.00 万元，预测票面利率 4.00%，期限 15 年，利息按半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期后 10 年 10.00%还本，已兑付本金自兑付日起不再计息。据此预计专项债券利息合计为 12,662.52 万元。

元氏县农村人居环境整治项目专项债券还本付息情况如下所示：

2023 年-2040 年专项债券还本付息情况预测表

单位：万元

年份	期初债券余额	本期发行	本期付息	本期还本	期末债券余额
2023 年	-	13,600.00	-	-	13,600.00
2024 年	13,600.00	7,600.00	403.92	-	21,200.00
2025 年	21,200.00	15,000.00	880.24	-	36,200.00
2026 年	36,200.00	-	1,180.24	-	36,200.00
2027 年	36,200.00	-	1,180.24	-	36,200.00
2028 年	36,200.00	-	1,180.24	-	36,200.00
2029 年	36,200.00	-	1,180.24	1,360.00	34,840.00
2030 年	34,840.00	-	1,139.85	2,120.00	32,720.00
2031 年	32,720.00	-	1,081.83	3,620.00	29,100.00
2032 年	29,100.00	-	963.80	3,620.00	25,480.00
2033 年	25,480.00	-	845.77	3,620.00	21,860.00
2034 年	21,860.00	-	727.75	3,620.00	18,240.00
2035 年	18,240.00	-	609.73	3,620.00	14,620.00
2036 年	14,620.00	-	491.71	3,620.00	11,000.00
2037 年	11,000.00	-	373.68	3,620.00	7,380.00
2038 年	7,380.00	-	255.65	3,620.00	3,760.00
2039 年	3,760.00	-	137.63	2,260.00	1,500.00
2040 年	1,500.00	-	30.00	1,500.00	-
合计	——	36,200.00	12,662.52	36,200.00	——

2. 运营成本分析

项目单位提供的相关资料明确了项目运营期间涉及的成本费用，由于充足性分析主要针对项目现金流量进行分析，故运营成本不考虑折旧摊销等非付现成本。

（1）相关税金

本项目相关税金及附加包含增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。根据现行的相关税收政策，按照场地出租收入及停车位收入 9.00%、广告收入 6.00%、电动汽车充电桩收入

13.00%、可回收垃圾收入 3% 计算增值税销项税。城市维护建设税按照缴纳的增值税税额的 5.00% 计提缴纳，教育费附加按照缴纳的增值税税额的 3.00% 计提缴纳，地方教育费附加按照缴纳的增值税税额的 2.00% 计提缴纳。项目建筑工程费税率按照 9.00%、设备及工器具购置费税率按照 13.00%、其他费用税率按照 6.00% 通过进项税抵扣，项目涉及的各项税金及附加合计 0.00 万元。

（2）日常运营成本

元氏县农村人居环境整治项目涉及的成本费用包括工资及福利费、燃料及动力费、修理费、其他费用。

①工资及福利费

本项目设计定员 70 名管理人员。管理人员正常年人均工资为 30,000.00 元，人均福利费为工资的 14%，正常年工资及福利费总额为 239.40 万元。

②燃料及动力费

外购材料及动力量根据设计的单耗指标估算，单价参照现行市场和企业近年采购价格预测估算。正常年燃料动力费为 14.35 万元。

③修理费

根据现行财务制度规定，固定资产修理费为保持固定资产正常运转和使用，充分发挥其使用效能，在运营期内对其进行必要的修理所发生的费用。一般按项目固定资产原值的百分比进行估算。本项目修理费按固定资产原值的 0.5% 计提，正常年修理费为 226.50 万元。

④其他费用

本项目正常年不含上述扣除费的其他管理费用按工资总额的 15% 估算为 35.91 万元。

2026 年-2040 年元氏县农村人居环境整治项目的经营成本预测情况如下：

2026 年—2040 年元氏县农村人居环境整治

项目运营成本预测情况

单位：万元

年度	税金及附加					运营成本					合计
	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	税金及附加小计	工资及福利费	燃料及动力费	修理费	其他费用	运营成本小计	
2026 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2027 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2028 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2029 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2030 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2031 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2032 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2033 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2034 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2035 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2036 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2037 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2038 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2039 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
2040 年	-	-	-	-	-	239.40	14.35	226.50	35.91	516.16	516.16
合计	-	-	-	-	-	3,591.00	215.25	3,397.50	538.65	7,742.40	7,742.40

3. 项目运营期损益情况

元氏县农村人居环境整治项目运营期损益表

单位：万元

年度/项目	营业收入	运营成本	税金及附加	息税前利润	利息支出	税前利润	净利润/净亏损
2026 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,180.24	5,168.57	5,168.57
2027 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,180.24	5,168.57	5,168.57
2028 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,180.24	5,168.57	5,168.57
2029 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,180.24	5,168.57	5,168.57
2030 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,139.85	5,208.96	5,208.96
2031 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	1,081.83	5,266.98	5,266.98
2032 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	963.80	5,385.01	5,385.01
2033 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	845.77	5,503.04	5,503.04
2034 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	727.75	5,621.06	5,621.06
2035 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	609.73	5,739.08	5,739.08
2036 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	491.71	5,857.10	5,857.10
2037 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	373.68	5,975.13	5,975.13
2038 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	255.65	6,093.16	6,093.16
2039 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	137.63	6,211.18	6,211.18
2040 年	6,864.97	516.16	-	6,348.81	30.00	6,318.81	6,318.81
合计	102,974.55	7,742.40	-	95,232.15	11,378.36	83,853.79	83,853.79

4. 项目资金充足性（项目现金流）分析

元氏县农村人居环境整治项目资金充足性（项目现金流）分析情况表

单位：万元

年度	现金流入项目					现金流出项目					当年结余	累计结余
	项目筹资			项目营业收入	流入小计	项目建设投资	项目运营成本	偿还债券本金	支付债券利息	流出小计		
	资本金	专项债券	其他资金									
2023 年	2,936.33	13,600.00	-	-	16,536.33	16,536.33	-		-	16,536.33	-	-
2024 年	2,044.81	7,600.00	-	-	9,644.81	9,240.89	-	-	403.92	9,644.81	-	-
2025 年	4,118.86	15,000.00	-		19,118.86	18,238.62		-	880.24	19,118.86	-	-
2026 年				6,864.97	6,864.97		516.16	-	1,180.24	1,696.40	5,168.57	5,168.57
2027 年				6,864.97	6,864.97		516.16	-	1,180.24	1,696.40	5,168.57	10,337.14
2028 年				6,864.97	6,864.97		516.16	-	1,180.24	1,696.40	5,168.57	15,505.71
2029 年				6,864.97	6,864.97		516.16	1,360.00	1,180.24	3,056.40	3,808.57	19,314.28
2030 年				6,864.97	6,864.97		516.16	2,120.00	1,139.85	3,776.01	3,088.96	22,403.24
2031 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	1,081.83	5,217.99	1,646.98	24,050.22
2032 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	963.80	5,099.96	1,765.01	25,815.23
2033 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	845.77	4,981.93	1,883.04	27,698.27
2034 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	727.75	4,863.91	2,001.06	29,699.33
2035 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	609.73	4,745.89	2,119.08	31,818.41
2036 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	491.71	4,627.87	2,237.10	34,055.51

2037 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	373.68	4,509.84	2,355.13	36,410.64
2038 年				6,864.97	6,864.97		516.16	3,620.00	255.65	4,391.81	2,473.16	38,883.80
2039 年				6,864.97	6,864.97		516.16	2,260.00	137.63	2,913.79	3,951.18	42,834.98
2040 年				6,864.97	6,864.97		516.16	1,500.00	30.00	2,046.16	4,818.81	47,653.79
合计	9,100.00	36,200.00	-	102,974.55	148,274.55	44,015.84	7,742.40	36,200.00	12,662.52	100,620.76	47,653.79	

经测算，项目实施完成后，可实现营运收入共计 102,974.55 万元，扣除运营成本 7,742.40 万元，项目实现的各项收益合计 95,232.15 万元。项目发行债券总额 36,200.00 万元，债券利率为 4.00% 预测，债券利息总额 12,662.52 万元，债券本息合计 48,862.52 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.95 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
营业收入	102,974.55
扣除运营成本	7,742.40
项目实现的各项收益合计	95,232.15
偿还债券本金	36,200.00
支付债券利息	12,662.52
债券本息合计	48,862.52
覆盖倍数	1.95

根据以上的测算分析，元氏县农村人居环境整治项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

5. 项目敏感性分析

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的 -10.00% 到 10.00% 变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为 1.75 倍到 2.14 倍。敏感性测算分析表如下：

项目敏感性分析表

单位：万元、倍

收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	85,708.94	90,470.54	95,232.15	99,993.76	104,755.37
债券本息合计	48,862.52	48,862.52	48,862.52	48,862.52	48,862.52
覆盖倍数	1.75	1.85	1.95	2.05	2.14

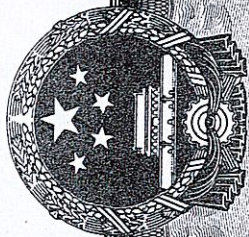
四、项目风险评估及应对措施评价

元氏县农村人居环境整治项目影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：市场风险、财务风险、管理风险、经营风险、政策风险等各项风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、法律政策、市场变化等各项风险。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为，元氏县农村人居环境整治项目预期净收入为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，合理保障了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

桥西区文明街道



营业执照

统一社会信用代码

9113010410434238X2

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: 111

(副本)

名称 河北仁达会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭朝军

注册资本 壹佰万元整

成立日期 1999年11月12日

住所 石家庄桥西区康乐街14号祥源大厦15层
1508室

经营范围 企业财会审计服务、资金验证、财会咨询、工程造价咨询(凭
会计师事务所执业证书经营)。(以上全部范围法律、法规及
国务院决定禁止或者限制的事项不得经营;需其它部门审批的
事项,待批准后,方可经营)



登记机关

2023 年 12 月 日

证书序号: NO.008839

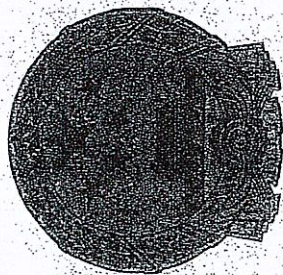
说明

- 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, 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

2009 年 6 月 30 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 河北仁达会计师事务所
有限责任公司

主任会计师: 郭朝军

办公场所: 石家庄市康乐街14号
祥源大厦15楼

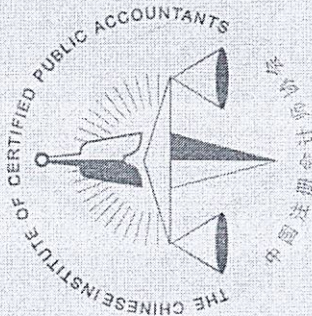
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 13000007

注册资本(出资额): 100 万元

批准设立文号: 冀财注[1999]70号

批准设立日期: 1999 年 9 月 13 日



姓名 郭朝军

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1960-04-04

Date of birth

工作单位 河北仁达会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 130104600404155

Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration



2017.2.14
检验合格，继续有效一年。
is valid for another year after

证书编号: 130000010029
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: 1996 年 1 月 29 日
Date of Issuance

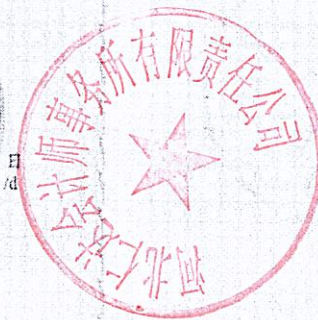
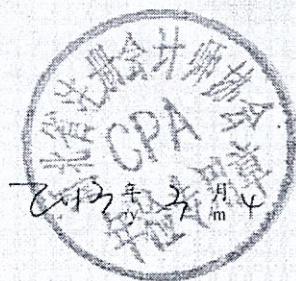


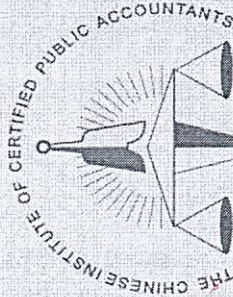


年度检验登记

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.





中国注册会计师协会

姓 名 方良增

Full name

性 别 男

Sex

出生日期 1975-12-14

Date of birth

工作单位 中磊会计师事务所有限责任公司河北分

Working unit

身份证号码 410105197512143351

Identity card No.



年度检验登记

Annual Registration



2018

合格 继续有效一年

valid for another year after

证书编号: 110001690094

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 11 月 18 日

Date of Issuance



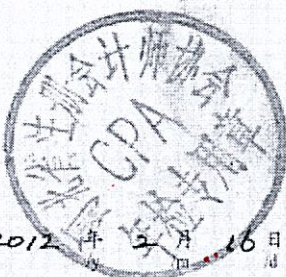
2011 年 3 月 1 日

日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

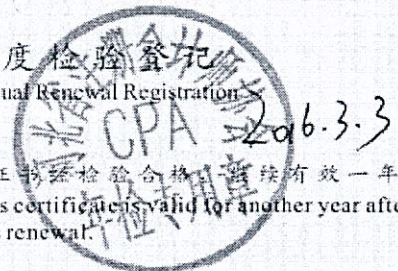


检验合格，继续有效一年。
is valid for another year after



2012 年 2 月 16 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



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

中德会计师事务所有限公司 河北分所

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

河北仁达会计师事务所有限公司

事务所
CPAs

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

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

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

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

年 月 日
/y /m /d