

沧州市城区排水（污、雨）治理项目 财务评估咨询报告

冀云咨字（2024）第 033 号



河北云旗会计师事务所（普通合伙）



沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

冀云咨字（2024）第 033 号

沧州市城市管理综合行政执法局：

我们接受委托，对沧州市城区排水（污、雨）治理项目预期收益与融资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《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。相关项目融资单位对沧州市城区排水（污、雨）治理项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

沧州市城区排水（污、雨）治理项目预期收益与融资平衡测算就是为了达成沧州市公益项目融资的目的。在编制该情况表时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该平衡测算不得用于该项目融资以外的其他目的。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，在推测性假设成立的前提下，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。我们认为，该平衡测算是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附的该情况表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，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的沧州市城区排水（污、雨）治理项目，预期项目运营收入，能够合理保障偿还融资债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目的基本情况

（一）项目名称

沧州市城区排水（污、雨）治理项目

（二）参与主体

沧州市城市管理综合行政执法局

（三）列入规划情况

已列入重大项目库

（四）项目建设情况

1.项目区位：本项目位于沧州市区，具体位置如下：（1）庭院管网雨污分流改造工程：沧州市区内老旧小区及企事业单位；（2）污水管网清淤修复及普查工程：沧州市区内；（3）长芦大道污水主管道复线工程：长芦大道（永济路-海河路）；（4）迎宾大道污水主管道复线工程：迎宾大道（永济路-海河路）；（5）浮阳大道老旧管道改造工程：浮阳大道（永济路-新华路）；（6）求是大道临时污水泵站工程：新华路与求是大道交叉口西南角；（7）排干一渠改造治理工程：排干一渠（南运河-海河路南边沟）；（8）海河路南边沟改造治理工程：海河路南边沟（小狄庄段）；（9）南湖雨水调蓄改造工程：沧州市南湖；（10）海河路污水泵站工程：开元大道西侧、海河路南侧、307南绕城北侧。

2.项目立项审批：沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目建议书的批复》沧发改投资〔2023〕704号；

沧州市行政审批局《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目用地预审与选址意见的批复》沧审批用字〔2023〕62号；

沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告的批复》沧发改投资〔2023〕753号；

沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目初步设计的批复》沧发改投资〔2024〕129号。

3.项目工期：项目建设周期为 20 个月，自 2023 年 11 月至 2025 年 6 月，其中建设期为 2024 年 4 月至 2025 年 6 月

4.项目建设内容与规模：

（1）庭院雨污分流改造部分

对市区的尚未分流的约194个老旧小区、57个企事业单位、24个用水规

模较大的酒店、餐饮及洗浴等场所进行雨污分流改造。

（2）污水管网清淤及普查修复部分

对主城区污水管网进行全面清淤、错接混接的管道进行疏改、破损的管道进行修复，管网长度约201.9km，同时对雨污水管道进行全面普查并建立数字化档案。

（3）老旧管网新建改建部分

①长芦大道污水主管道复线工程：长芦大道（永济路-海河路）段新建d1200污水管道875m，d1400污水管道2817m，原污水管道清淤2531m³，原污水管道维修748m。

②迎宾大道污水主管道复线工程：迎宾大道（永济路-海河路）段原污水管道清淤4479m³，原污水管道维修1160m，新建d1200-d1400污水管道6639m，新建dn800压力出水管59m。

③浮阳大道老旧管道改造工程：浮阳大道（永济路—新华路）新建d1200雨水管道1285m，d1400雨水管道1641m，DN600污水管道2834m，DN800污水管道18m，机动车道拆除恢复1943m²，非机动车道拆除恢复14498m²，人行道拆除恢复68m²。

④求是大道临时污水泵站工程：新建临时污水泵站，流量2万m³/日，dn560出水管477.3m。

（4）干渠治理及泵站建设部分

①排干一渠改造治理工程：运河-迎宾大道段打通7处阻水点并对渠道整体清淤；开元大道、永安大道、朝阳大街、浮阳大道及富强大道雨水管道入渠处新建闸门；排干一渠过朝阳大街段新建2-4x3m箱涵27m。迎宾大道以西按照规划实施迎宾大道西侧边沟，长度约300m，边沟上口宽20m，深4.0m，设计采用梯形断面，边坡1:1.75，边坡采用生态护坡；边沟连接海河路南边沟实施连接箱涵，新建5mx3.5m箱涵，长度148m；绿化恢复6226m²。排干一渠入运河处、小圈干渠入运河处、曹庄子干渠入运河处对现状闸门进行维修。

②海河路南边沟改造治理工程：对海河路南边沟（小狄庄段）进行拓宽，长度994.44m，边沟上口宽24m，深3.5m，设计采用梯形断面，边坡1:1.75，边坡采用生态护坡。

③南湖雨水调蓄改造工程：在南湖东侧新建排空泵站，设计规模1.0万m³/d，强降雨前需将南湖水位降至安全警戒线以下，确保雨水调蓄及南川楼街区安全。

④海河路污水泵站工程：新建一座海河路污水提升泵站，设计规模3万m³/d，d1200进水管46m，dn800压力出水管37m。

5.该项目总投资为64,933.25万元，其中：工程建设投资50,679.00万元，建设工程其他费用11,162.19万元，预备费3,092.06万元。

（五）事前绩效评估情况

该项目事前绩效评估综合得分97.5分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

（六）所在区域背景情况

沧州市地处河北省东南部、河北平原东部的黑龙港流域，位于北纬37° 29′ ~38° 57′，东经115° 42′ ~117° 50′之间。东部滨临渤海，北部与天津、廊坊接壤，西部及西南部与保定市、衡水毗邻，南隔漳卫新河与山东省的滨州、德州相望。东西长181千米，南北宽165千米，总面积14304.26平方千米，海岸线长129.7千米。

沧州市中心北距天津市120千米、北京市240千米，西南距省会石家庄220千米，是首都北京和天津市的南大门。京杭大运河纵穿全境。京沪铁路、京九铁路、朔黄铁路、邯黄铁路、京沪高速铁路贯穿辖区。

作为河北省东南沿海的中心城市，沧州是京津冀地区重要的交通枢纽

城市之一，拥有多个国家级的大型区域性交通设施。拥有京沪高速公路、长深高速公路、石黄高速公路、京台高速公路、秦滨高速公路、沧榆高速公路、京沪高速铁路、京沪铁路、朔黄铁路、黄骅港以及104、106、205、307国道等多个国家级的大型区域性交通设施。

沧州市内环京津、外环渤海，也是京津通往东部沿海地区的交通要冲。随着朔黄铁路的建成通车和黄骅大港的建设，沧州现已成为冀中南地区的海上门户和我国西煤（鲁西北、晋陕和内蒙古等西部地区煤炭资源）东运通道的主要出海口和门户之一。

（七）项目收益及融资情况

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：沧州市城区排水（污、雨）治理项目用于资金平衡的相关收益为153,060.52万元，其中项目自身收益为153,060.52万元，融资本息为94,572.00万元（其中融资本金42,600.00万元，融资利息51,972.00万元），覆盖倍数为1.62。

二、债券应付本息情况

沧州市城市管理综合行政执法局申报的沧州市城区排水（污、雨）治理项目，2025年拟融资金额42,600.00万元（本次申请2,000.00万元，剩余资金后期申请），通过发行政府专项债方式解决，假设融资年利率4.00%，期限为30年，每半年付息，到期一次性还本。应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	2025年	0.00	42,600.00		42,600.00	4.00%	852.00	852.00
第2年	2026年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第3年	2027年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第4年	2028年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第5年	2029年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第6年	2030年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第7年	2031年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00

第8年	2032年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第9年	2033年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第10年	2034年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第11年	2035年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第12年	2036年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第13年	2037年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第14年	2038年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第15年	2039年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第16年	2040年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第17年	2041年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第18年	2042年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第19年	2043年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第20年	2044年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第21年	2045年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第22年	2046年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第23年	2047年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第24年	2048年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第25年	2049年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第26年	2050年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第27年	2051年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第28年	2052年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第29年	2053年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第30年	2054年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第31年	2055年	42,600.00		42,600.00	0.00	4.00%	1,704.00	44,304.00
	合计		42,600.00	42,600.00			51,972.00	94,572.00

本期债券还本付息总额为94,572.00万元。

三、评估依据和假设

（一）收益来源

该项目收入来源为：本期债券募集资金投资项目现金净流入部分通过居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入等产生的项目净现金收益实现。

（二）成本测算

项目运营成本：根据项目可行性研究报告，该项目成本主要包括工资及福利费、设备维修运营费、其他费用等成本。

（三）评估依据

- 1.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2.《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
- 3.《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》（发改投资〔2006〕1325号）；
- 5.沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告；
- 6.沧州市城区排水（污、雨）治理项目专项债券实施方案；
- 7.《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度进行分析与评价；
- 8.国家及地方其他相关法律、法规。

（四）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.预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6.预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 7.项目能够获得相关政府部门的审批；
- 8.预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
- 9.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；
- 10.市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数；
- 11.按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算。

四、评估过程

针对沧州市城区排水（污、雨）治理项目融资，我们组织梳理了《关于对地方政府债务实施限额管理的实施意见》、《地方政府一般债务预算管理办法》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《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》等相关法律法规文件，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估并出具财务评估咨询报告。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、批复文件、项目实施方案等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按照评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

该项目总投资为64,933.25万元，其中：工程建设投资50,679.00万元，建设工程其他费用11,162.19万元，预备费3,092.06万元。

项目投资估算表

单位：万元

支出名称	建设工程	其他费用	预备费	合计
工程费用	50,679.00			50,679.00
工程建设其他费用		11,162.19		11,162.19
预备费			3,092.06	3,092.06
合计	50,679.00	11,162.19	3,092.06	64,933.25

*详见附件（一）项目投资估算表

（二）项目资金筹措

1. 资本金来源

资本金来源渠道为财政资金5,648.75万元，增发国债15,890.00万元，省级配套资金794.50万元，三项资金占项目投资64,933.25万元的34.39%；

项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）有关规定要求，该项目中，专项债券不用做项目资本金。

2. 融资来源

资金缺口42,600.00万元，拟申请地方政府专项债券42,600.00万元（本次申请2,000.00万元，剩余资金后期申请，假设融资年利率4.00%，三十年期），资金缺口占项目投资总额64,933.25万元的65.61%。

项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	64,933.25	100.00%	
一、资本金	22,333.25	34.39%	
（一）自有资金	22,333.25	34.39%	
（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）	42,600.00	65.61%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.08%	
（三）后续拟发行专项债券	40,600.00	62.53%	
（四）银行融资			

（三）项目运营收入、成本、收益预测

1. 专项收入

项目自建成后开始运营，根据可行性研究报告，收入来源为居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入。

根据沧州市发改委<沧发改商价〔2017〕242号>文、沧州市发改委<沧发改价调〔2023〕150号>文、沧州市物价局<沧价商字〔2015〕112号>文，居民水价含污水处理费0.95元/立方米，非居民水价含污水处理费1.80元/立方米，特殊行业水价含污水处理费1.40元/立方米。

本项目建成后，年污水增量预计为5500万m³，其中居民3850万吨，非居民1100万吨，特殊行业550万吨，预计每年年收入约6,407.50万元。

具体如下：

序号	项目名称	数量 (m ³)	收费标准(元 /m ³)	年营收 (元)	年营收(万 元)
1	居民污水处理收入	3,850.00	0.95	3,657.50	3,657.50
2	非居民污水处理收入	1,100.00	1.80	1,980.00	1,980.00
3	特殊行业污水处理收入	550.00	1.40	770.00	770.00
	年运营收益合计			6,407.50	6,407.50

债券存续期内各年收入明细如下：

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
居民污水处理收入	1,828.75	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	990.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	385.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50

项目	2053年	2054年	2055年	合计			
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	111,553.75			
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	60,390.00			
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	23,485.00			
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	195,428.75			

2.其他收入

无。

3.项目运营成本

项目运营成本主要包括工资及福利费、设备维修运营费、其他费用等成本，成本明细如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	说明
1	工资及福利费	240.00	目前按照人数 30 人，平均每人每年 8.00 万元，则工资福利费为 240.00 万元
2	设备维修运营费	750.00	主要为运营过程中产生的燃料动力费、设备维修、年设备维修费为 750.00 万元。
3	其他费用	50.00	主要为日常过程中的管理费用等，年其他费用为 50.00 万元
	合计	1,040.00	

债券存续期内各年成本明细如下：

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
工资及福利费	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	375.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00

设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2055年	合计				
工资及福利费	240.00	7,320.00				
设备维修运营费	750.00	22,875.00				
其他费用	50.00	1,525.00				
总计	1,040.00	31,720.00				

4.项目税费

依据《财政部与国家税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2021年第40号）第四条 纳税人从事《目录》2.15“污水处理厂出水、工业排水（矿井水）、生活污水、垃圾处理厂渗透（滤）液等”项目、5.1“垃圾处理、污泥处理处置劳务”、5.2“污水处理劳务”项目，可适用本公告“三”规定的增值税即征即退政策，也可选择适用免征增值税政策；一经选定，36个月内不得变更。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条，公共污水处理项目自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，可以享受“三免三减半”的税收优惠政策。具体来说，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

5.项目收益预测

根据项目的收入、成本、税金及企业所得税，综合考虑项目利润表如下：

单位：万元

年份/项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50

2.项目成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	1,028.11	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	1,655.64	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	852.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	803.64	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）				200.91	200.91	200.91
五、净利润/净亏损	803.64	1,607.28	1,607.28	1,406.37	1,406.37	1,406.37
年份/项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-		
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加						
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2055年	合计				
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	195,428.75				
2.项目成本	1,040.00	31,720.00				
3.税金及附加		-				
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	163,708.75				
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	62,714.71				

息税前利润小计	3,311.28	100,994.04				
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	51,972.00				
利润总额小计	1,607.28	49,022.04				
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	10,648.23				
五、净利润/净亏损	1,205.46	38,373.81				

6.项目可用于偿债的净现金收益表

单位：万元

年度/项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、项目收入	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,240.91	1,240.91	1,240.91
工资及福利费	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	375.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	-	-	-	200.91	200.91	200.91
三、项目可用于偿债的净现金流入	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,166.59	5,166.59	5,166.59
年度/项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82

工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2055年	合计				
一、项目收入	6,407.50	195,428.75				
二、付现成本	1,441.82	42,368.23				
工资及福利费	240.00	7,320.00				
设备维修运营费	750.00	22,875.00				
其他费用	50.00	1,525.00				
税金及附加	-	-				
企业所得税（25%）	401.82	10,648.23				
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	153,060.52				

（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，测算项目净现金流，编制项目投资现金流量表，如下：

单位：万元

年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、现金流入						
1.资本金流入	15,890.00	794.50	5,648.75	-		
2.项目经营净现金流入			2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,166.59
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入		-	42,600.00			
现金流入合计	15,890.00	794.50	50,932.50	5,367.50	5,367.50	5,166.59
二、现金流出						
1.建设期现金流出	15,890.00	794.50	48,248.75	-		
2.本期债券还本付息	-	-	852.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

现金流出合计	15,890.00	794.50	49,100.75	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	-	-	1,831.75	3,663.50	3,663.50	3,462.59
四、期末累计现金结存	-	-	1,831.75	5,495.25	9,158.75	12,621.34
年度	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	5,166.59	5,166.59	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	5,166.59	5,166.59	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,462.59	3,462.59	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	16,083.93	19,546.52	22,808.20	26,069.88	29,331.56	32,593.24
年度	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	35,854.92	39,116.60	42,378.28	45,639.96	48,901.64	52,163.32
年度	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00

三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	55,425.00	58,686.68	61,948.36	65,210.04	68,471.72	71,733.40
年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	74,995.08	78,256.76	81,518.44	84,780.12	88,041.80	91,303.48
年度	2053年	2054年	2055年	合计		
一、现金流入						
1.资本金流入				22,333.25		
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	153,060.52		
3.土地出让净现金流入				0.00		
4.债券资金流入				42,600.00		
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	217,993.77		
二、现金流出						
1.建设期现金流出				64,933.25		
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	44,304.00	94,572.00		
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	44,304.00	159,505.25		
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	-39,338.32	58,488.52		
四、期末累计现金结存	94,565.16	97,826.84	58,488.52			
整体偿债覆盖倍数	1.62					

（五）资金的稳定性

债券存续期内，考虑到未来存在多种不确定性，宏观经济、市场的波动、政策的变化等种种因素都可能影响经营收益，进而影响偿还债券资金的稳定性。通过计算的项目运营相应收益分析覆盖倍数，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）计算债券本息覆盖倍数

沧州市城区排水（污、雨）治理项目：该项目债券存续期内运营收入为195,428.75万元，付现成本42,368.23万元，共可实现净收益为153,060.52万元。其中用于资金平衡的相关收益为153,060.52万元，融资本息为94,572.00万元（计划融资42,600.00万元，利息51,972.00万元），覆盖倍数为1.62。

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2025年	-	852.00	852.00	2,683.75
2026年	-	1,704.00	1,704.00	5,367.50
2027年	-	1,704.00	1,704.00	5,367.50
2028年	-	1,704.00	1,704.00	5,166.59
2029年	-	1,704.00	1,704.00	5,166.59
2030年	-	1,704.00	1,704.00	5,166.59
2031年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2032年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2033年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2034年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2035年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2036年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2037年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2038年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2039年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2040年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2041年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2042年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2043年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2044年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2045年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2046年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2047年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2048年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2049年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2050年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2051年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2052年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2053年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68

2054年	-	1,704.00	1,704.00	4,965.68
2055年	42,600.00	1,704.00	44,304.00	4,965.68
合计	42,600.00	51,972.00	94,572.00	153,060.52
本息覆盖倍数			1.62	

（二）进行覆盖倍数的敏感性分析

结合项目收入构成，分析不同不利因素水平下，收入、本息覆盖倍数波动情况。通过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的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。可通过表格体现。

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				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
偿债资金合计	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
债券还本付息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
资本金偿还建设期利息					
经营收入偿还的债券本息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
债券本息覆盖率	1.46	1.54	1.62	1.70	1.78

（三）就专项债本息覆盖情况发表明确意见

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还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、附件

- （一）项目投资估算表
- （二）运营成本费用明细表
- （三）项目利润表
- （四）项目投资现金流量表
- （五）本息覆盖倍数及敏感性分析表

（此页无正文）

河北云旗会计师事务所（普通合伙）



中国·河北·廊坊

中国注册会计师：

贾



中国注册会计师：



二〇二四年十一月二十日

附件（一）项目投资估算表

单位：万元

序号	工程和费用名称	概算价值(万元)					技术经济指标(元)			占投资额 (%)
		建筑工程	设备 费用	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	指标	
	项目总投资	50679.00			14254.25	64933.25				
一	工程费用	50679.00				50679.00				78.05
二	其他费用				11162.19	11162.19				17.19
三	预备费用				3092.06	3092.06				4.76

序号	工程和费用 名称	概算价值(万元)					技术经济指标(元)			占投资额 (%)
		建筑工程	设备费用	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	指标	
	沧州市城区排水（污、雨）治理项目	50679.00				50679.00				
一	沧州市城区排水（污、雨）治理项目干渠治理及泵站建设部分	3833.00				3833.00				
二	沧州市城区排水（污、雨）治理项目(老旧管网新建改建部分)	17163.00				17163.00				
三	污水管网清淤及普查修复部分	15656.00				15930.00				
四	庭院管网雨污分流改造工程	14027.00				14467.00				

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

序号	费用名称	依据	指标	计算公式	投资	备注
1	土地征收费				4647.00	干渠治理及泵站建设项目存在征地拆迁情况
2	拆迁费				2590.00	干渠治理及泵站建设项目存在征地拆迁情况
3	项目建设管理费	财政部财建〔2016〕504号文			520.00	
4	建设项目前期工作咨询费	发改价格〔2015〕299号；冀价经费〔2016〕114号；冀建工〔2018〕53号			80.00	
5	社会稳定风险分析报告编制费	国家发展改革委重大固定资产投资项目社会稳定风险评估暂行办法（发改投资〔2012〕2492号）；冀建工〔2018〕53号			20.29	干渠治理及泵站建设项目存在征地拆迁情况，需单独出具社会稳定风险分析报告
6	环境影响咨询服务费	发改价格〔2015〕299号；计价格【2002】125号文，发改价格〔2011〕534号；冀建工〔2018〕53号			18.00	干渠治理及泵站建设项目存在征地拆迁情况，需单独进行环境影响咨询
7	地质灾害危险性评估报告	地质灾害危险性评估收费管理功法发改办价格〔2006〕745号			9.00	
8	勘察费	《工程勘察设计收费管理规定》（国家计委、建设部计价格〔2002〕10号）			255.00	
9	设计费	《工程勘察设计收费管理规定》（国家计委、建设部计价格〔2002〕10号）			929.00	
10	工程建设监理费	国家发改委建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知发改价格〔2007〕670号			433.00	
11	招标代理服务费用	国家计委计价格〔2002〕1980号			50.00	不包括招标控制价编制费
12	研究试验费	〔计标（85）352号〕			414.90	
13	临时设施费	〔计标（85）352号〕			251.00	
14	施工图审查费	发改价格〔2011〕534号文			65.00	
15	工程造价咨询费	冀建市研〔2017〕2号			370.00	
16	基坑及管线深基坑检测费、论证费	市场价，泵站25万/座，基坑1万/座，管线8万/公里			245.00	
17	测绘服务费				265.00	污水管网清淤及普查修复项目无测绘服务费
18	合计				11162.19	

附件（二）运营成本费用明细表

项目运营成本主要包括工资及福利费、设备维修运营费、其他费用等成本，成本明细如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	说明
1	工资及福利费	240.00	目前按照人数 30 人，平均每人每年 8.00 万元，则工资福利费为 240.00 万元
2	设备维修运营费	750.00	主要为运营过程中产生的燃料动力费、设备维修、年设备维修费为 750.00 万元。
3	其他费用	50.00	主要为日常过程中的管理费用等，年其他费用为 50.00 万元
	合计	1,040.00	

债券存续期内各年成本明细如下：

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
工资及福利费	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	375.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2055年	合计				
工资及福利费	240.00	7,320.00				
设备维修运营费	750.00	22,875.00				
其他费用	50.00	1,525.00				
总计	1,040.00	31,720.00				

附件（三）项目利润表

单位：万元

年份/项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	1,028.11	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	1,655.64	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	852.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	803.64	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）				200.91	200.91	200.91
五、净利润/净亏损	803.64	1,607.28	1,607.28	1,406.37	1,406.37	1,406.37
年份/项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-		
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加						
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2055年	合计				

一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	195,428.75				
2.项目成本	1,040.00	31,720.00				
3.税金及附加		-				
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	163,708.75				
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	62,714.71				
息税前利润小计	3,311.28	100,994.04				
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	51,972.00				
利润总额小计	1,607.28	49,022.04				
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	10,648.23				
五、净利润/净亏损	1,205.46	38,373.81				

附件（四）项目投资现金流量表

单位：万元

年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、现金流入						
1.资本金流入	15,890.00	794.50	5,648.75	-		
2.项目经营净现金流入			2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,166.59
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入		-	42,600.00			
现金流入合计	15,890.00	794.50	50,932.50	5,367.50	5,367.50	5,166.59
二、现金流出						
1.建设期现金流出	15,890.00	794.50	48,248.75	-		
2.本期债券还本付息	-	-	852.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	15,890.00	794.50	49,100.75	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	-	-	1,831.75	3,663.50	3,663.50	3,462.59
四、期末累计现金结存	-	-	1,831.75	5,495.25	9,158.75	12,621.34
年度	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	5,166.59	5,166.59	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	5,166.59	5,166.59	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,462.59	3,462.59	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	16,083.93	19,546.52	22,808.20	26,069.88	29,331.56	32,593.24
年度	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00

沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	35,854.92	39,116.60	42,378.28	45,639.96	48,901.64	52,163.32
年度	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	55,425.00	58,686.68	61,948.36	65,210.04	68,471.72	71,733.40
年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年
一、现金流入						
1.资本金流入						
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
3.土地出让净现金流入						
4.债券资金流入						
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
二、现金流出						
1.建设期现金流出						
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68	3,261.68
四、期末累计现金结存	74,995.08	78,256.76	81,518.44	84,780.12	88,041.80	91,303.48
年度	2053年	2054年	2055年	合计		
一、现金流入						
1.资本金流入				22,333.25		
2.项目经营净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	153,060.52		
3.土地出让净现金流入				0.00		
4.债券资金流入				42,600.00		
现金流入合计	4,965.68	4,965.68	4,965.68	217,993.77		
二、现金流出						
1.建设期现金流出				64,933.25		
2.本期债券还本付息	1,704.00	1,704.00	44,304.00	94,572.00		
现金流出合计	1,704.00	1,704.00	44,304.00	159,505.25		
三、当年项目净现金流入	3,261.68	3,261.68	-39,338.32	58,488.52		

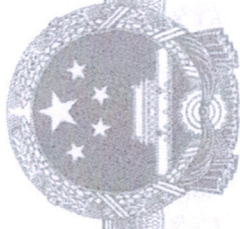
沧州市城区排水（污、雨）治理项目财务评估咨询报告

四、期末累计现金结存	94,565.16	97,826.84	58,488.52			
整体偿债覆盖倍数	1.62					

附件（五）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				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
偿债资金合计	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
债券还本付息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
资本金偿还建设期利息					
经营收入偿还的债券本息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
债券本息覆盖率	1.46	1.54	1.62	1.70	1.78



营业执照

统一社会信用代码

91131003MA099A9C7U



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)

副本编号: 1-1

名称 河北云旗会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 贾金标

出资额 叁佰万元整

成立日期 2017年11月07日

主要经营场所 廊坊市广阳区金地小区6号楼1单元302室

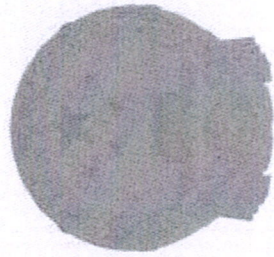


经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询;企业管理咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关

2023年3月3日



会计师事务所 执业证书

名称：河北云旗会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：贾金标

主任会计师：

经营场所：廊坊市广阳区金地小区6#楼1单元302室

普通合伙

组织形式：13100011

执业证编号：冀财会〔2017〕40号

批准执业文号：2017年12月12日

批准执业日期：



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》。

证书序号 0016607

河北省财政厅
发证机关：

二〇二二年四月二十四日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书在检验合格，有效期为一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 131003039274
No. of Certificate

批准注册机构: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2013 年 05 月 09 日
Date of Issuance



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

郭广安
Guo Guang'an

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

河北云旗
Hebei Yunqi

事务所
CPAs

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

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

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



姓名: 郭广安
Full name

性别: 男
Sex

出生日期: 1980-05-07
Date of birth

工作单位: 廊坊华安达会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码: 131126198005070612
Identity card No.

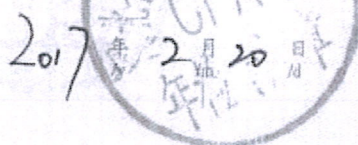
年度检验
Annual Renewal Re.



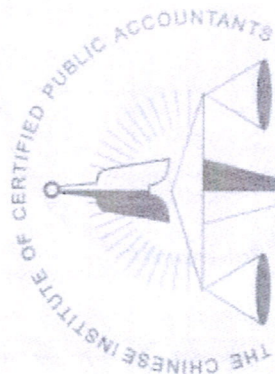
检验登记
newal Registration

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

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 月 日



中国注册会计师协会

名 姓 殷越川

别 男

期 1964-06-25

河北云旗会计师事务所 (普通合伙)

132801196406254210

Full name 殷越川
Sex 男
Date of birth 1964-06-25
Working unit 河北云旗会计师事务所 (普通合伙)
Identity card No. 132801196406254210



验证



，继续有效一年。
for another year after



证书编号: 130000562199
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: 2002 年 07 月 29 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d