

沧州市中部城区配套基础建设项目  
收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

正祥审字[2025]1-0823 号

河北正祥会计师事务所有限责任公司

中国·石家庄市

# 沧州市中部城区配套基础建设项目

## 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

正祥审字[2025]1-0823 号

我们接受委托，对沧州市中部城区配套基础建设项目的收益与融资自求平衡情况，提供财务评估咨询服务，并出具专项财务评价报告。

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》。相关实施单位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。

### 一、财务评估声明

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效的；
- 3、贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- 4、在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所做分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 5、贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为

我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

6、与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，河北正祥会计师事务所有限责任公司（以下简称“正祥”）与其他任何人事或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖中准的提交物、建议、评论、报告或其他服务；

我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护中准、其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索赔或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

## 二、财务评估使用

本总体评价仅供发行人本次申请发行沧州市中部城区配套基础建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

## 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、《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、沧州市中部城区配套基础建设项目可行性研究报告；
- 5、国家及地方其他相关法律、法规。

## 四、债券基本信息

### 本期债券基本信息

金额单位：万元

项目名称	建设内容	总投资	计划发行规模	发行年限	还本付息方式
沧州市中部城区配套基础建设项目	建设排水管道，保证城区的道路交通顺畅，提升城市形象和吸引力，能够更好地保护环境	19623.00	3000.00	20 年	本期债券发行期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，本金 20 年后一次性偿还。



	境、防治水体污染、避免道路雨水过多积聚，从而保护城市环境。				
--	-------------------------------	--	--	--	--

## 五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

沧州市中部城区配套基础建设项目总投资为 19623.00 万元。该项目拟申请政府专项债券 3000.00 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，本期债券发行期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，本金 20 年后一次性偿还。本期债券本息共计 5400.00 万元。本期债券偿还资金来源为项目预期可支配收益 6429.80 元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.19 倍，项目收益可以覆盖融资成本。

## 六、财务评估结论

根据财库〔2020〕43 号、财预〔2017〕89 号等专项债券文件，该项目属于由政府主导实施的建设项目，符合上述财库〔2020〕43 号、财预〔2017〕89 号等文件要求。

该项目通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目运营收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。

综上所述，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的预期收益，且预期收益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。

**附件：沧州市中部城区配套基础建设项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书**

河北正祥会计师事务所  
有限责任公司

(公章)

中国·石家庄市

中国注册会计师：  
(签名并盖章)

中国注册会计师：  
(签名并盖章)

2025年01月25日



# 沧州市中部城区配套基础建设项目

## 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书

### 一、项目基本情况

#### (一) 项目概况

##### 1. 项目基本信息表

金额单位：万元

项目名称	建设内容	总投资	计划发行规模	发行年限	还本付息方式
沧州市中部城区配套基础建设项目	建设排水管道，保证城区的道路交通顺畅，提升城市形象和吸引力，能够更好地保护环境、防治水体污染、避免道路雨水过多积聚，从而保护城市环境。	19623.00	3000.00	20 年	本期债券发行期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，本金 20 年后一次性偿还。

##### 2. 项目实施单位

该实施主体为沧州市城市管理综合行政执法局，具体情况如下：

名称	沧州市城市管理综合行政执法局
单位类型	机关
统一社会信用代码	11130900550440983E
单位负责人：	李海强
机构地址	河北省沧州市运河区御河路 52 号

#### (二) 项目事前绩效评估情况

该项目已经河北正祥会计师事务所有限公司出具事前绩效评估报告，评估总得分为 96 分，评估结论为“全部支持”。

#### (三) 项目建设内容及规模

城市排水的建设是城市基础设施建设的重要组成部分，其对城市的经济发展和社会进步具有重要的支撑作用。道路是城市的骨架、交通的动脉、城市结构布局的决定因素，可以说一个城市的发展离不开道路的发展，更离不开道路周边环境的发展。通过排水管道建设可以保证城区的道路交通顺畅，同时提升城市形象和吸引力，为城市公共服务提供更好的基础设施支持。也能够更好地保护环境、防治水体污染、避免道

路雨水过多积聚，从而保护城市环境。本工程建成后将完善沧州中部城区的城市公用基础设施，促进沧州社会经济发展。

本项目为沧州市中部城区配套基础建设项目，共包括六部分建设内容：

(1) 御水澜湾北侧规划路

新建 d1000 雨水管道长 380 米，新建 DN600 污水管道长 380m，新建 4 孔电力电缆管+1 孔通信管排管长 395m 及其他设施恢复工程。

(2) 大赵庄街

新建 d1000 雨水管道长 350 米，新建 DN600 污水管道长 350m，新建 4 孔电力电缆管+1 孔通信管排管长 370m，新建 6 根 7 孔梅花管排管长 350m 及其他设施恢复工程。

(3) 梨花街

新建雨水工程 d1000 管道 430m，d1200 管道 305 m，污水工程 DN600 管道 735m，电力（土建部分）工程 8+2 孔 735m，通信工程 6 孔 735m，其他设施恢复工程。

(4) 大和庄街

新建雨水 d1000 管道长度 364m、污水工程 DN600 管道长度 364m、电力土建 4+1 孔长度 364m、通信土建 6 孔长度 364m、其他设施恢复工程。

(5) 熙平路

新建 d800 雨水管道长 962 米，新建 DN600 污水管道长 481m，新建本 8 孔电力电缆管+2 孔通信管排管长 521m，新建 12 孔电力电缆管+4 孔通信管排管全长 521m，新建 6 根 7 孔梅花管排管长 521m 及其他设施恢复工程。

(6) 守真路

新建 d1200 雨水管道 890 米、DN600 污水管道 890 米、12 孔电力电缆管+3 孔通信管电力土建管道 485 米、6 根七孔梅花管通信管道 485 米，并对沿线其他设施进行恢复。

(四) 项目收益与融资情况

1、项目收益情况



该项目收入是管网租赁收入。

## 2、项目融资计划

该项目总投资 19623.00 万元，资金筹措方式包括专项债券资金和政府出资，其中：专项债券资金 3000 万元，占总投资的 84.71%；项目财政资金 16623 万元，由政府出资，占总投资的 15.29%，项目资本金使用财政资金。该项目资本金满足《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）的要求。

## 二、债券应付本息情况

### 债券应付本息情况

该项目拟申请规模 19623.00 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，到期一次性还本。已兑付本金自兑付日起不另付利息。应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

序号	项目计算期	期初本金余额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	本期偿还利息	应付本息合计
1	2025 年		3000.00		3000.00	4.00%	120.00	120.00
2	2026 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
3	2027 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
4	2028 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
5	2029 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
6	2030 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
7	2031 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
8	2032 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
9	2033 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
10	2034 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
11	2035 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
12	2036 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
13	2037 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
14	2038 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
15	2039 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
16	2040 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00

## 还本付息表

单位：万元

序号	项目计算期	期初本金余额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	本期偿还利息	应付本息合计
17	2041 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
18	2042 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
19	2043 年	3000.00			3000.00	4.00%	120.00	120.00
20	2044 年	3000.00		3000.00	3000.00	4.00%	120.00	120.00
	合计		3000.00	3000.00			2400.00	2400.00

### 三、评估依据和假设

#### （一）评估测算依据

- 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、《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、沧州市中部城区配套基础建设项目项目实施方案；
- 5、国家及地方其他相关法律、法规。

#### （二）项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以预测期间经济环境的最佳估计为前提，以该项目预期收入对应的政府性基金收入为基础，并结合项目的建设期、近几年项目周边成交情况等条件编制。

#### （三）项目收益及现金流入预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、对融资人有影响的法律法规无重大变化；
- 4、价格在正常范围内变动；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对融资人造成的重大不利影响。



6、预测期内政府制定的收益计划、投资改建计划等能够顺利执行。

#### 四、评估过程

我们根据国家、地方相关政策文件，查阅实施方案，实施尽调及访谈、安排专业人员评估、以真实、客观、独立为原则，经认真审核，出具本评估报告。

#### 五、评估分析

##### （一）项目投资估算

该项目总投资为 19623.00 万元，其中工程费用 8348.00 万元，其他费用 10255.00 万元，预备费为 1020.00 万元。

投资估算表

单位：万元

支出名称	沧州市中部城区配套基础建设项目	合计
工程费用	8348.00	8348.00
工程建设其他费用	10255.00	10255.00
预备费	1020.00	1020.00
合计	19623.00	19623.00

##### （二）资金筹措方案

该项目总投资 19623.00 万元，资金筹措方式包括专项债券资金和政府出资，其中：专项债券资金 3000.00 万元，占总投资的 15.29%；项目财政资金 16623.00 万元，由政府出资，占总投资的 84.71%，项目资本金使用财政资金。该项目资本金满足《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）的要求。

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	19623.00	100%	
一、资本金	16623.00	84.71%	

### 项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
(一)自有资金	16623.00	84.71%	
(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)	3000.00	15.29%	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	3000.00	15.29%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

### (三) 项目运营收入、成本、收益预测

#### 1、项目运营收益估算

##### (1) 项目运营收入预测

该项目收入是管网租赁收入。

##### (1) 管网租赁收入

①该项目共新建 DN600 污水管道 3200 米，根据《石家庄市城市地下管廊有偿使用费收费参考标准》收费标准，DN600 污水管道年入廊费约为 104.58 元/米，入廊费收入 33.46 万元；日常运营维护费约为 180.7 元/米/年，运营维护费计算得出 57.82 万元。综上：污水管道租赁收入为 91.28 万元/年，审慎计算，污水管道租赁收入按照 85 万元/年计算，20 年运营期总收入为 1700.00 万元。

②该项目共新建 DN1000 雨水管道 3681 米，根据《石家庄市城市地下管廊有偿使用费收费参考标准》收费标准，DN1000 雨水管道年入廊费约为 293.14 元/米，入廊费年收入 107.90 万元；日常运营维护费约为 64.9 元/米/年，年运营维护费计算得

出 23.89 万元。综上：雨水管道租赁收入为 137.79 万元/年，审慎计算，雨水管道租赁收入按照 130 万元/年计算，20 年运营期总收入为 2600.00 万元。

③该项目共新建电力 67 孔，管道 3492 米，根据《石家庄市城市地下管廊有偿使用费收费参考标准》收费标准，电力管道年入廊费约为 37.54 元/米，入廊费年收入 134.12 万元；日常运营维护为约为 4.3 元/米/年，年运营维护费计算得出 15.36 万元。综上：雨水管道租赁收入为 149.48 万元/年，审慎计算，雨水管道租赁收入按照 140 万元/年计算，20 年运营期总收入为 2800.00 万元。

④该项目共新建通信排管长度为 3492 米，共有 156 个孔位，根据《石家庄市城市地下管廊有偿使用费收费参考标准》收费标准，通信单孔入廊费约为 6.56 元/个/米，入廊费年收入为 49.42 万元；日常运营维护为约为 6 元/米/年，年运营维护费计算的出 45.23 万元。综上：通信排管管网年收入为 94.67 万元/年，审慎计算，通信排管管网租赁收入按照 90 万元/年计算，20 年运营期总收入为 1800.00 万元。

综上所述，经谨慎计算后，该项目管网租赁收入每年为 445.00 万元，20 年运营期总收入为 8900.00 万元。

序号	项目名称	每年收入（万元）	运营期总收入（万元）
1	管网租赁收入	445.00	8900.00
	合计：	445.00	8900.00

## 2、项目付现运营成本

### （1）项目维护成本

根据中国市政工程协会市政设施管理专业委员会编制，住建部批准，颁发的《城镇市政设施养护维修工程投资估算指标修订稿》，沥青混凝土主干道维护经费为 12.45 万元/万平方米，人行道维护经费为 3.13 万元/万平方米，该项目主干道共新建 7.05 万平方米，人行道共新建 3.37 万平方米，计算得出主干道维护费 87.77 万元/年，人行道 10.55 万元/年，合计每年维护费 98.32 万元（包含人工福利费等其他费用），20 年运营期总成本为 1966.40 万元。

### （2）税金

按照管网租赁 9%税率。



### 3、项目运营收益

综上，债券存续期，运营收入扣除付现成本后，项目运营收益情况如下：

项目运营收益表

单位：万元

年份	收入	成本	税金	收益
2025 年				建设期
2026 年				建设期
2027 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2028 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2029 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2030 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2031 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2032 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2033 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2034 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2035 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2036 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2037 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2038 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2039 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2040 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2041 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2042 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2043 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2044 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2045 年	445.00	98.32	25.19	321.49
2046 年	445.00	98.32	25.19	321.49
合计	8900.00	1966.40	503.80	6429.80

### 4、项目损益

根据项目收入、项目成本、税费、利息支出等，等计算项目损益，详见附表 2。

### 5、项目现金流量表

根据上述项目建设投资、运营成本、收入情况，测算项目投资现金流量表，详见附表 3。

#### （四）项目收益与融资平衡情况

##### 1、项目收益

该项目总投资 19623.00 万元，其中：拟申请 20 年期专项债券 3000.00 万元。该项目所发行的专项债券的还款来源主要为管网租赁收入，如上所述，经测算，项目在债券存续期间可用于偿还债券本息的经营现金流量净额为 6429.80 万元。

##### 2、收益与融资平衡情况

债券存续期内，该项目预期收益为 6429.80 万元，本期项目融资本息合计为 5400.00 万元，覆盖倍数为 1.19 倍。项目现金流量情况见附表 3。

项目收益与融资平衡表

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期收入	计划发行额	预计融资本息	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
沧州市中部城区配套基础建设项目	19623.00	6429.80	3000.00	5400.00	1.19
备注					

#### （五）资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期收益，项目累计收益为 6429.80 万元，项目在专项债券存续期内资金充足、稳定，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）债券本息覆盖倍数

债券存续期内项目预期收益 6429.80 万元，债券还本付息总额 5400.00 万元，通过对项目预计收益数据进行分析测算，本期债券的本息覆盖倍数为 1.19 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。项目财务指标良好，能产生持续稳定的现金流入且现金流入能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。

##### （二）覆盖倍数的敏感性分析

鉴于运营收益受政府法律法规、财政政策、市场需求等因素因素影响，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。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
偿债资金合计	5786.82	6108.31	6429.80	6751.29	7072.78
债券还本付息额	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00
债券利息总额	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
债券本金	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
债券本息覆盖率	1.07	1.13	1.19	1.25	1.31

根据对该项目本息偿还能力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与较强的风险抵抗能力。

## 七、附件

- 1、项目投资估算表
- 2、项目利润表
- 3、项目投资现金流量表
- 4、项目债券本息偿还能力评估表



附表 1:

市政基础设施领域项目投资估算表

沧州市中部城区配套基础设施项目															
所属区划名称		河北省沧州市		立项单位		沧州市城市管理综合行政执法局									
项目申请专项债券支持领域		市政基础设施		项目总投资 (亿元)		1.9623		申请使用 专项债资金（亿元）		0.3		是否 续发 行项目		否	
(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 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)
注释		①		②	③										
1		新建管道		3200	米	1.9623									
(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 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)	建设数量	建设数量 单位	投资金额 (亿元)
(三) 前期费用															
1		征地费				8402.25									
2		拆改费				744									
3		项目前期咨询费				23.45									
4		建设单位管理费				132.14									
5		勘察费				93.45									
6		工程设计费				233.3									



附表：2

项目利润表

年份/项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入
一、经营收入/成本/税金										
1.项目收入	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00
2.项目成本	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32
3.税金	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19
4.利润	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49
二、利息支出										
1.利息费用	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
净利润/净亏损	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49

续表

年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入	收入
一、经营收入/成本/税金										
1.项目收入	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00
2.项目成本	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32	98.32
3.税金	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19	25.19
4.利润	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49
二、利息支出										
1.利息费用	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
净利润/净亏损	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49



附表 3:

项目现金流量表

序号	项目	建设期		运营期											单位：万元	
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年				
一	经营活动产生的现金															
1	经营活动产生的净现金流量															
1.1	经营活动产生的现金流入			321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49
1.2	经营活动产生的现金流出			445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00
二	投资活动产生的现金															
2	投资活动产生的净现金流量	-9303.00	-10320.00													
2.1	投资活动产生的净现金流入															
2.2	投资活动产生的净现金流出	9303.00	10320.00													
三	融资活动产生的现金															
3	融资活动净现金流量	19503.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
3.1	融资活动产生的现金流入	19623.00														
3.1.1	项目资本金流入	16623.00														
3.1.2	债券融资款流入	3000.00														
3.2	融资活动产生的现金流出	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00
3.2.1	偿还债券本金															
3.2.2	支付债券利息	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
四	期内现金变动	10200.00	-10440.00	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49
五	累计盈余资金	10200.00	-240.00	-38.51	162.98	364.47	565.96	767.45	968.94	1170.43	1371.92	1573.41	1573.41	1573.41	1573.41	1573.41

续表:

单位: 万元

序号	项目	运营期											合计
		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	321.49	6429.80
1.1	经营活动产生的现金流入	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	445.00	8900.00
1.2	经营活动产生的现金流出	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	123.51	2470.20
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量												-19623.00
2.1	投资活动产生的净现金流入												0
2.2	投资活动产生的净现金流出												19623.00
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-3120.00	0.00	0.00	14223.00
3.1	融资活动产生的现金流入												19623.00
3.1.1	项目资本金流入												16623.00
3.1.2	债券融资款流入												3000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-120.00	-3120.00	0.00	0.00	-5400.00
3.2.1	偿还债券本金									3000.00			3000.00
3.2.2	支付债券利息	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00			2400.00
四	期内现金变动	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	201.49	-2798.51	321.49	321.49	1029.80
五	累计盈余资金	1774.90	1976.39	2177.88	2379.37	2580.86	2782.35	2983.84	3185.33	386.82	708.31	1029.80	

附表 4

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
偿债资金合计	5786.82	6108.31	6429.80	6751.29	7072.78
债券还本付息额	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00	5400.00
债券利息总额	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
债券本金	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
债券本息覆盖率	1.07	1.13	1.19	1.25	1.31





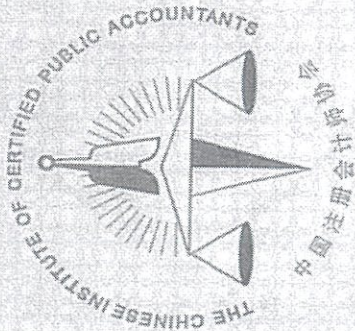
牛珍奇 130000282234

证书编号:  
No. of Certificate

130000282234

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

2006 年 05 月 26 日



年度检验登记

Annual Renewal Registration

, 继续有效一年。  
for another year after

年 月 日



牛珍奇

姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.



1969-02-01

河北正祥会计师事务所有限公司

130124196902010017





中国注册会计师协会



李萍 130000022225



证书编号:  
No. of Certificate

130000022225

批准注册协会: 43004  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of issuance

24

年 月 日  
Year Month Day

河北省注册会计师协会



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



2016年 月 日

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

姓名: 李萍  
Sex: 女  
出生日期: 1967-12-21  
工作单位: 河北天华会计师事务所有限公司  
Working unit: Hebei Tianhua Accounting Firm Co., Ltd.  
身份证号码: 130104671221134  
Identity card No.



事务所  
CPAs

河北天华

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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

石家庄天华

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

2016年 5 月 18 日

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

河北天华

事务所  
CPAs

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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

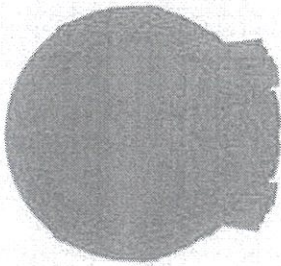
事务所  
CPAs

石家庄天华

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

2016年 5 月 18 日





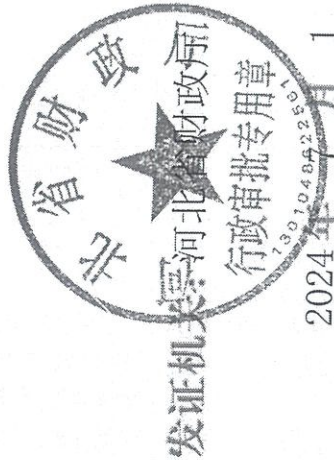
会计师事务所  
执业证书

名称：河北正祥会计师事务所有限责任公司  
首席合伙人：牛珍奇  
主任会计师：牛珍奇  
经营场所：河北省石家庄市裕华区槐安东路158号鑫科国际广场商业办公楼02单元804室  
组织形式：有限责任公司  
执业证书编号：13000008  
批准执业文号：冀财注[1999]29号  
批准执业日期：1999年8月23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》。

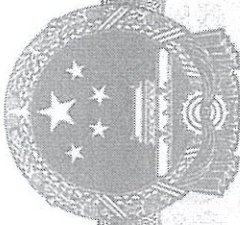


2024年7月1日



中华人民共和国财政部制





# 营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

统一社会信用代码  
911301021043402100

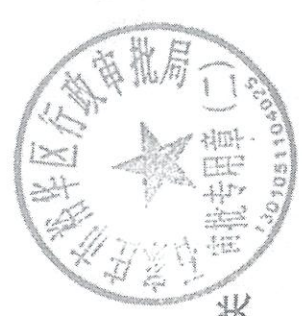
扫描二维码  
登录国家企业信用信息公示系统  
了解更多信息  
或登录国家企业信用信息公示系统  
了解更多信息



名称 河北正祥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 牛珍奇  
经营范围 审查企业会计报表、验证企业资本、会计咨询服务。(法律、法规需专项审批的未经许可不得开展经营活动)\*\*\*

注册资本 壹佰万元整  
成立日期 1999年09月27日  
住所 河北省石家庄市裕华区槐安东路158号鑫科国际广场商业办公楼02单元804室

审查企业会计报表、验证企业资本、会计咨询服务。(法律、法规需专项审批的未经许可不得开展经营活动)\*\*\*



登记机关

2024年06月28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