

武安工业园区基础设施提升项目
财务评估咨询报告

河北瑞立会计师事务所有限公司
HEBEIRUILICERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



武安工业园区基础设施提升项目

财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2024】第 510 号

我们接受委托，对武安工业园区基础设施提升项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估咨询报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。委托人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供委托人用于武安工业园区基础设施提升项目融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：武安工业园区基础设施提升项目

参与主体：河北武安工业园区管理委员会

项目区位：河北武安工业园区

项目立项审批：

《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目项目建议书的批复》（武审投批复[2023]22号）

《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（武审投批复[2023]29号）

《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目初步设计的批复》（武审投批复[2023]33号）

项目总投资：28,123.65 万元

建设内容及规模：本项目建设给水管网 1300 米(DN200、PE 管)，雨水管网 500 米(DN800、HDPE 管)，污水管网 1500 米(DN400、HDPE 管)，消防管网 2900 米(DN200/DN150、镀锌钢管)，蒸汽管网 9028 米(热源点至换热站，DN500 20#钢管、岩棉保温、外护管采用螺旋钢管)，供热管网 1200 米(换热站至各楼接口，DN200、高密度聚乙烯保护层聚氨酯保温直埋式预制保温管)，高压电力管线 5000 米(变电站到环网柜，铜芯电缆)，高压电力管线 6428 米(环网柜到变压器，铜芯电缆)，低压电力管线 6900 米(铜芯电缆)，弱电管道 1800 米（8×DN100 重型硬聚氯乙烯管），并对 7 座标准厂房进行提升改造。

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

目前，园区域现状具有良好的产业发展基础。园区内地势平坦：但部分配套基础设施尚无法支撑园区建设，周边地区虽有较完善的基础设施，但其在规模及质量上均难以满足园区的发展需求。

随着园区招商引资工作的不断深入，必须加快园区基础设施建设步伐，夯实园区发展平台，改善开发区招商引资条件，为入驻企业提供良好的生产、生活环境和便利的交通运输条件，基础设施的建设工作已迫在眉睫。

园区基础设施是连接园区与城市之间的物质纽带，也是对外交流的载体。根据工业园区的空间特征，可以很清楚地看到园区要发挥其城市功能,实现经济发展,必须与城市之间发生信息交流和物质交流那么道路交通、通信等基础设施就成为了园区与城市、园区与外界交流的载体。园区基础设施水平越高，与外界的交流能力越强就能更好的与外界合作,从而推动自身的发展。基础设施为园区拓宽发展空间带动周边地区发展，实现配套协作区的发展战略提供了坚实的基础根据城市经济学关于区域经济发展的原理，园区的发展具有集聚效应具体说，园区的发展优势将会渗透拓展到周边的农村，周边农村就会顺势向园区靠拢发展，在这一过程中，基础设施就会起到桥梁和纽带作用。

综上所述，实施园区基础设施建设工程不仅是改善园区内投资环境，提升园区承载能力，而且还对城市功能、基础设施功能的高效发挥起到了很大的促进作用，促进园区招商引资步伐，对城市经济的较

快增长和社会持续、快速、健康的发展将产生极为深远的影响。因此该项目建设是非常必要的。

综上，本项目的建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。实施园区基础设施建设工程不仅是改善园区内投资环境，提升园区承载能力，而且还对城市功能、基础设施功能的高效发挥起到了很大的促进作用，促进园区招商引资步伐，对城市经济的较快增长和社会持续、快速、健康的发展将产生极为深远的影响。因此，武安工业园区基础设施提升项目具有公益性的特征。

因此项目具有公益性。

3、项目实施的收益性

根据武安工业园区基础设施提升项目可行性研究报告，项目建成后产生厂房租赁收入、管网租赁收入，项目建设具有一定的收益性。

综上所述，项目建设具有必要性、公益性、收益性。

4、项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成项目建议书、可行性研究报告的编制，已取得《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目项目建议书的批复》（武审投批复[2023]22号）、《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（武审投批复

[2023]29号)、《武安市行政审批局关于武安工业园区基础设施提升项目初步设计的批复》(武审投批复[2023]33号)。

项目名称: 武安工业园区基础设施提升项目, 编号:
【2303-130481-89-01-297380】。

项目已制定完善的实施计划, 并且将严格按照国家法律法规进行招投标。项目实施计划: 项目计划建设期 12 个月。

综上所述, 本项目合法合规, 项目具有一定成熟度。

5、项目资金来源和到位可行性

武安工业园区基础设施提升项目的预计投资金额为 28,123.65 万元, 其中资本金 14,123.65 万元, 占总投资的 50.22%, 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。剩余 14,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。该项目资金来源可靠, 资金到位具有可行性。

6、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告, 项目建成后产生厂房租赁收入、管网租赁收入, 项目成本包括工资及福利费、维修费、其他费用支出产生。本项目收入、成本、收益的测算具有一定的科学性和合理性, 但预测不够细化, 仍需进一步完善。

7、债券资金需求合理性

本项目总投资为 28,123.65 万元, 拟申请发行地方政府专项债券 14,000.00 万元, 占总投资的 49.78%。该项目债券资金需求基本合理。

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	武安工业园区基础设施提升项目	预算一体化平台系统编码		发改委审批监管平台代码	2303-130481-89-01-297380
项目主管部门	河北武安工业园区管理委员会			统一社会信用代码	11130481401839544B
项目实施主体	河北武安工业园区管理委员会			统一社会信用代码	11130481401839544B
项目负责人	史利宁			联系电话	18031065698
项目资金（万元）	投资总额：28,123.65 万元				
	一、政府专项债券资金：14,000.00 万元				
	二、其他资金：14,123.65 万元				
债券资金用途	主要用于武安工业园区基础设施提升项目				
绩效目标	通过项目实施，显著提高武安工业园区的基础设施综合承载能力，包括但不限于道路、供排水系统、电力供应、网络通信及绿化环保等方面的改善，为园区企业创造更加高效、安全、环保的生产环境。				
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：给水管网	1300 米	可行性研究报告
			指标 2：雨水管网	500 米	可行性研究报告
			指标 3：污水管网	1500 米	可行性研究报告
			指标 4：消防管网	2900 米	可行性研究报告
			指标 5：蒸汽管网	9028 米	可行性研究报告

			指标 6: 供热管网	1200 米	可行性研究报告
			指标 7: 高压电力管线	5000 米	可行性研究报告
			指标 8: 高压电力管线	6428 米	可行性研究报告
			指标 9: 低压电力管线	6900 米	可行性研究报告
			指标 10: 弱电管道	1800 米	可行性研究报告
			指标 11: 提升改造标准厂房	7 座	可行性研究报告
		质量指标	指标 1: 项目质量验收合格率	100 (%)	项目实施完成情况
		时效指标	指标 1: 竣工时间	按时竣工	项目实际情况
			指标 2: 项目相关手续完成情况	100%	申报程序的合规
		成本指标	指标 1: 总投资	≦28,123.65 万元	可行性研究报告
绩效指标	效益指标	经济效益指标	指标 1: 取得专项收入	收入足以覆盖本息	项目运营情况
			指标 2: 促进经济发展, 提升综合实力	促进	项目运营情况
		社会效益指标	指标 1: 提升人民生活水平, 有效消除区域贫困	提升	项目运营情况
		生态效益指标	指标 1: 改善生态环境	改善	项目运营情况
		可持续影响指标	指标 1: 促进城市功能、基础设施的完善	促进	项目运营情况
		还本付息指标	指标 1: 偿债来源	专项收入	财务评估咨询报告
			指标 2: 还本付息时间	按时还本付息	财务评估咨询报告
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 群众满意度	≥95%	调查问卷

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》。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

武安市位于河北省南部，东邻邯郸市复兴区、永年区，以紫山为界；南接磁县、峰峰矿区，以鼓山、天井寨山、南大垆为界；西倚涉县、山西左权县，以青阳山、万寿山、青崖寨为界；北连邢台沙河市以摩天岭、梅龟寨、皇母山为界，总面积 1806 平方千米。与石家庄太原、郑州三个省会城市距离均在 200 千米左右，距首都北京 450 千米、天津 330 千米，东靠邯郸、西达长治、南望安阳、北邻邢台，自古便为西通“三晋”、东出太行的交通要冲，也是北联京津、南接中原的纽带。

武安市处于太行山隆起与华北平原沉降带的接触部，属山区县(市)。总体可分为山区(占总面积的 29.7%)、低山丘陵区(占 45%)及盆地(占 25.3%)三大类型。境内山脉属太行山余脉，主要有五大分支。即小摩天岭山脉、老爷山山脉、十八盘山脉、西南横行山脉及鼓山、紫金山山脉，西北部的青崖寨为武安最高峰，海拔 1898.7 米。

武安东出太行，西通秦晋，自古以来就是交通要道、兵家重地，处在京津冀、中原经济区两大国家战略“交汇叠加区”，距晋鲁豫四个省会城市均在 200 千米左右，距京九铁路、京广高铁、京港澳高速、邯郸机场等均在 30 千米以内，现有 5 条铁路过境，一县拥有 18 个铁路客货混用站，为中国县市之最，邯长铁路扩能改造工程复线已全

线贯通。公路四通八达，309国道横穿东西，邢峰公路纵贯南北，青兰高速和太行山高速穿境而过，邯武快速路缩短了邯郸到武安的时间，武安市公路通车里程1482.6千米，基本实现村村通。初步形成以青兰、309、邯沙、磁左“四横”，太行山、邢峰、永峰、平涉、刘西、矿宋“六纵”为主框架的大交通格局，是四省交界区域少有的兼具铁路、公路、高速、机场的立体式交通枢纽县(市)。

(二) 拟申报项目列入规划情况

本项目已列入重大项目库。

四、债券应付本息情况

本项目拟发行债券14,000.00万元，其中2024年已发行8,000.00万元，利率2.76%，发行期限10年。2025年本批次拟申请4,000.00万元，2025年其他批次拟申请2,000.00万元，计划发行期限为10年，利率4%，存续期内利息按半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的最后5年每年的还本日分别偿还20%。已兑付本金自兑付日起不另计利息。存续期内本息支付情况如下：

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	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
2024		8,000.00		8,000.00	4.00%	110.40	110.40
2025	8,000.00	6,000.00		14,000.00	4.00%	340.80	340.80
2026	14,000.00			14,000.00	4.00%	460.80	460.80
2027	14,000.00			14,000.00	4.00%	460.80	460.80
2028	14,000.00			14,000.00	4.00%	460.80	460.80
2029	14,000.00			14,000.00	4.00%	460.80	460.80
2030	14,000.00		1,600.00	12,400.00	4.00%	438.72	2,038.72
2031	12,400.00		2,800.00	9,600.00	4.00%	370.56	3,170.56

2032	9,600.00		2,800.00	6,800.00	4.00%	278.40	3,078.40
2033	6,800.00		2,800.00	4,000.00	4.00%	186.24	2,986.24
2034	4,000.00		2,800.00	1,200.00	4.00%	94.08	2,894.08
2035	1,200.00		1,200.00	-	4.00%	24.00	1,224.00
合计		14,000.00	14,000.00			3,686.40	17,686.40

2024 年已发行专项债 8,000.00 万元，还本付息情况为：

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	-	8,000.00		8,000.00	2.76%	110.40	110.40
2025	8,000.00			8,000.00	2.76%	220.80	220.80
2026	8,000.00			8,000.00	2.76%	220.80	220.80
2027	8,000.00			8,000.00	2.76%	220.80	220.80
2028	8,000.00			8,000.00	2.76%	220.80	220.80
2029	8,000.00			8,000.00	2.76%	220.80	220.80
2030	8,000.00		1,600.00	6,400.00	2.76%	198.72	1,798.72
2031	6,400.00		1,600.00	4,800.00	2.76%	154.56	1,754.56
2032	4,800.00		1,600.00	3,200.00	2.76%	110.40	1,710.40
2033	3,200.00		1,600.00	1,600.00	2.76%	66.24	1,666.24
2034	1,600.00		1,600.00	-	2.76%	22.08	1,622.08
合计		8,000.00	8,000.00			1,766.40	9,766.40

2025 年本批次拟申请专项债 4,000.00 万元，还本付息情况为：

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	-	4,000.00		4,000.00	4.00%	80.00	80.00
2026	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2027	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2028	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2029	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2030	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
2031	4,000.00		800.00	3,200.00	4.00%	144.00	944.00
2032	3,200.00		800.00	2,400.00	4.00%	112.00	912.00
2033	2,400.00		800.00	1,600.00	4.00%	80.00	880.00
2034	1,600.00		800.00	800.00	4.00%	48.00	848.00

2035	800.00		800.00	-	4.00%	16.00	816.00
合计		4,000.00	4,000.00			1,280.00	5,280.00

2025 年其他批次拟申请专项债 2,000.00 万元，还本付息情况为：

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	-	2,000.00		2,000.00	4.00%	40.00	40.00
2026	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2027	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2028	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2029	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2030	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2031	2,000.00		400.00	1,600.00	4.00%	72.00	472.00
2032	1,600.00		400.00	1,200.00	4.00%	56.00	456.00
2033	1,200.00		400.00	800.00	4.00%	40.00	440.00
2034	800.00		400.00	400.00	4.00%	24.00	424.00
2035	400.00		400.00	-	4.00%	8.00	408.00
合计		2,000.00	2,000.00			640.00	2,640.00

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

工程总投资 28,123.65 万元，明细如下：

投资估算明细表

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	25,719.53	91.45%
其他费用	1,064.90	3.79%
预备费	1,339.22	4.76%
合计	28,123.65	100.00%

（二）项目资金筹措

武安工业园区基础设施提升项目的预计投资金额为 28,123.65 万元，其中 14,000.00 万元资金通过发行政府专项债券取得；资本金 14,123.65 万元由财政统筹解决。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
资本金	14,123.65	50.22%
政府专项债券	14,000.00	49.78%
合计	28,123.65	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	28,123.65	100.00%	
一、资本金	14,123.65	50.22%	
(一)自有资金	14,123.65	50.22%	
(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)	14,000.00	49.78%	
(一)已发行专项债券	8,000.00	28.44%	
(二)本期拟发行专项债券	4,000.00	14.23%	
(三)后续拟发行专项债券	2,000.00	7.11%	
(四)银行融资			

(三) 项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

武安工业园区基础设施提升项目经济效益预测如下：

根据项目可行性研究报告，项目运营收入包括厂房租赁收入、管网租赁收入。

(1) 厂房租赁收入

本项目为新建项目，项目建成前为无租赁情况项目完成后收取标准化厂房租赁费用，按每年 600 元/m³ 标准收取，86820m 每年租赁收入 5209.20 万元。

(2) 管网租赁收入

本项目向管网使用用户收取管网租赁费用，按每年 150 元/米标准收取，污水管网 1500 米每年收取 22.5 万元；给水管网 1300 米每年收取 19.5 万元；供热管网 1200 米每年收取 18 万元；蒸汽管网 9028 米每年收取 135.42 万元。

项目收入表

单位：万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
厂房租赁收入		868.20	5,209.20	5,209.20	5,209.20	5,209.20

污水管网收入		3.75	22.50	22.50	22.50	22.50
给水管网收入		3.25	19.50	19.50	19.50	19.50
蒸汽管网收入		22.57	135.42	135.42	135.42	135.42
供热管网收入		3.00	18.00	18.00	18.00	18.00
合计		900.77	5,404.62	5,404.62	5,404.62	5,404.62

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	总计
厂房租赁收入	5,209.20	5,209.20	5,209.20	5,209.20	5,209.20	5,209.20	52,960.20
污水管网收入	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	228.75
给水管网收入	19.50	19.50	19.50	19.50	19.50	19.50	198.25
蒸汽管网收入	135.42	135.42	135.42	135.42	135.42	135.42	1,376.77
供热管网收入	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	183.00
合计	5,404.62	5,404.62	5,404.62	5,404.62	5,404.62	5,404.62	54,946.97

2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，武安工业园区基础设施提升项目运营成本预测包括工资及福利费、维修费、其他费用支出产生，明细如下。

（1）工资及福利费

人均年工资按 5 万元，项目劳动定员为 18 人，年工资费用合计为 90 万元。福利费:福利费按工资额的 14%计算，年费用总额 12.6 万元。

（2）维修费

按固定资产原值的 2%计算，每年维修费用为 36.10 万元。

（3）其他费用

每年预估其他费用为 81.75 万元。

项目运营成本表

单位：万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
工资及福利费		17.10	102.60	102.60	102.60	102.60
维修费		6.02	36.10	36.10	36.10	36.10
其他费用		13.63	81.75	81.75	81.75	81.75
合计		36.74	220.45	220.45	220.45	220.45

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
工资及福利费	102.60	102.60	102.60	102.60	102.60	102.60	1,043.10
维修费	36.10	36.10	36.10	36.10	36.10	36.10	367.02
其他费用	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	831.13
合计	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	2,241.24

3、项目税费

增值税按照 3%计算，城市维护建设税按照增值税的 7%计算，教育费附加按照增值税的 3%计算，地方教育费附加按照增值税的 2%计算，企业所得税按照 25%计算。

项目税费测算表

单位：万元

项目	税率	2025	2026	2027	2028	2029
增值税		0.95	157.42	157.42	157.42	157.42
城市维护建设	7%	0.07	11.02	11.02	11.02	11.02
教育附加	3%	0.03	4.72	4.72	4.72	4.72
地方教育附加	2%	0.02	3.15	3.15	3.15	3.15
企业所得税		102.94	433.67	433.67	433.67	433.67
税费合计		104.01	609.98	609.98	609.98	609.98

续表

项目	税率	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
增值税		157.42	157.42	157.42	157.42	157.42	157.42	1,575.15
城市维护建设	7%	11.02	11.02	11.02	11.02	11.02	11.02	110.27
教育附加	3%	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72	47.23
地方教育附加	2%	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	31.52

企业所得税		439.19	456.23	479.27	502.31	525.35	542.87	4,782.87
税费合计		615.50	632.54	655.58	678.62	701.66	719.18	6,547.04

（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。

（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 28,472.30 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

八、评估结论

1、计算债券本息覆盖倍数

债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 46,158.69 万元，融资本息为 17,686.40 万元，覆盖倍数为 2.61，能够项目收益与融资自求平衡。

2、进行覆盖倍数的敏感性分析

在经营净收益下浮动 5%和利率上浮 5%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体明细如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	44,986.49	46,158.69	46,158.69

经营净收益	44,986.49	46,158.69	46,158.69
债券还本付息额	17,686.40	17,686.40	17,870.72
经营收入偿还的债券本息额	17,686.40	17,686.40	17,870.72
债券本息覆盖率	2.54	2.61	2.58

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 26 日

附件 1:

项目投资评估明细表

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	25,719.53	91.45%
其他费用	1,064.90	3.79%
预备费	1,339.22	4.76%
合计	28,123.65	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

单位：万元

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029
工资及福利费		17.10	102.60	102.60	102.60	102.60
维修费		6.02	36.10	36.10	36.10	36.10
其他费用		13.63	81.75	81.75	81.75	81.75
合计		36.74	220.45	220.45	220.45	220.45

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
工资及福利费	102.60	102.60	102.60	102.60	102.60	102.60	1,043.10
维修费	36.10	36.10	36.10	36.10	36.10	36.10	367.02
其他费用	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	81.75	831.13
合计	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	2,241.24

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	899.82	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20
2.项目成本	0.00	36.74	220.45	220.45	220.45	220.45
3.税金及附加	0.00	0.12	18.89	18.89	18.89	18.89
4.税息折旧及 摊销前利润	0.00	862.96	5,007.86	5,007.86	5,007.86	5,007.86
二、折旧与摊 销						
1.总折旧和摊 销			2,812.37	2,812.37	2,812.37	2,812.37
2.息税前利润	0.00	862.96	2,195.49	2,195.49	2,195.49	2,195.49
三、利息支出						
1.利息费用	110.40	340.80	460.80	460.80	460.80	460.80
2.税前利润	-110.40	522.16	1,734.69	1,734.69	1,734.69	1,734.69
四、企业所得 税		102.94	433.67	433.67	433.67	433.67
五、净利润/净 亏损	-110.40	419.22	1,301.02	1,301.02	1,301.02	1,301.02

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	总计
一、经营收 入/成本/税 金							0.00
1.项目收入	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	53,371.82
2.项目成本	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	2,241.24
3.税金及附 加	18.89	18.89	18.89	18.89	18.89	18.89	189.02
4.税息折旧 及摊销前利	5,007.86	5,007.86	5,007.86	5,007.86	5,007.86	5,007.86	50,941.56

润							
二、折旧与摊销							0.00
1.总折旧和摊销	2,812.37	2,812.37	2,812.37	2,812.37	2,812.37	2,812.37	28,123.70
2.息税前利润	2,195.49	2,195.49	2,195.49	2,195.49	2,195.49	2,195.49	22,817.86
三、利息支出							0.00
1.利息费用	438.72	370.56	278.40	186.24	94.08	24.00	3,686.40
2.税前利润	1,756.77	1,824.93	1,917.09	2,009.25	2,101.41	2,171.49	19,131.46
四、企业所得税	439.19	456.23	479.27	502.31	525.35	542.87	4,782.87
五、净利润/净亏损	1,317.58	1,368.70	1,437.82	1,506.94	1,576.06	1,628.62	14,348.60

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	7,061.83	7,061.83				
债券资金流入	8,000.00	6,000.00				
运营收入		899.82	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20
小计	15,061.83	13,961.65	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20
现金流出						
固定资产流出	15,061.83	13,061.83	-	-		
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本		36.74	220.45	220.45	220.45	220.45
相关税费		103.06	452.56	452.56	452.56	452.56
运营期债券利息	110.40	340.80	460.80	460.80	460.80	460.80
债券本金						
小计	15,172.23	13,542.43	1,133.81	1,133.81	1,133.81	1,133.81
净现金流量	-110.40	419.22	4,113.39	4,113.39	4,113.39	4,113.39
累计现金流量	-110.40	308.82	4,422.21	8,535.60	12,648.98	16,762.37

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
现金流入							
资本金流入							14,123.65
债券资金流入							14,000.00
运营收入	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	53,371.82

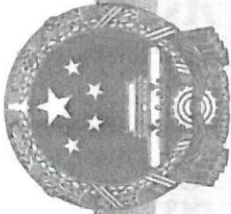
小计	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	5,247.20	81,495.47
现金流出							-
固定资产流出							28,123.65
建设期债券利息							-
发行费用							-
运营成本	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	220.45	2,241.24
相关税费	458.08	475.12	498.16	521.20	544.24	561.76	4,971.89
运营期债券利息	438.72	370.56	278.40	186.24	94.08	24.00	3,686.40
债券本金	1,600.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	1,200.00	14,000.00
小计	2,717.25	3,866.13	3,797.01	3,727.89	3,658.77	2,006.21	53,023.18
净现金流量	2,529.95	1,381.07	1,450.19	1,519.31	1,588.43	3,240.99	28,472.30
累计现金流量	19,292.32	20,673.39	22,123.57	23,642.88	25,231.31	28,472.30	

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位: 万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	44,986.49	46,158.69	46,158.69
经营净收益	44,986.49	46,158.69	46,158.69
债券还本付息额	17,686.40	17,686.40	17,870.72
经营收入偿还的债券本息额	17,686.40	17,686.40	17,870.72
债券本息覆盖率	2.54	2.61	2.58



营业执照

统一社会信用代码
91130104765165720F

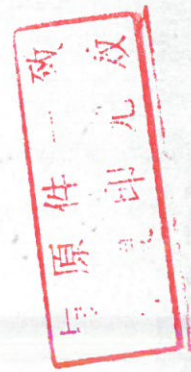


扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

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
经营范围 许可项目: 注册会计师业务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 企业管理咨询。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

注册资本 叁佰万元整
成立日期 2004 年 07 月 15 日
住所 河北省雄安新区容城镇奥威路 101 号 A2-42 (自主申报)



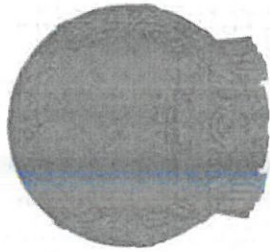
登记机关

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

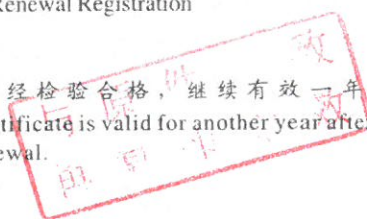


3a080935a97a583c

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.



陈信倩 2022



陈信倩 130100090033

年 /y 月 /m 日 /d