

唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池  
产业园区周边配套基础设施建设工程专项  
政府债券收益与融资自求平衡  
财务评估咨询报告

河北卓审会计师事务所  
(普通合伙)



# 河北卓审会计师事务所

HE BEI ZHUO SHEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

## 唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配 套基础设施建设工程收益与融资自求平衡 财务评估咨询报告

冀卓审咨询（2025）第 4149 号

我们接受委托，对唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程专项债券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；

## 二、财务评估使用

本总体评价仅供发行人本次申请发行唐山西部经济开发园区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程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、投资估算参照唐山市路北区近期同类项目的平均成本；

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

项目名称	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程
建设内容	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边建设配套市政管线及道路绿化工程，涉及四条市政道路的管网建设，分别为经十四路管网（纬八路以北 97 米-现状 经十四路）、经十四路管网（规划八道南-谊园道）、纬十一路管网（经十三路-经十四路）、经十二路管网（现状经十二路-纬九路以北 98 米）。其中给水管道长 2635.307 米，污水管道长 3260.213 米，雨水管道长 4427.931 米，污水泵站 1 座以及购置一体化泵站设备，电力管网 7899.00 米，通信管网 2740.00 米，拆除并恢复路面 32845 平方米，拆除并恢复路灯 98 基等，以及电力迁改工程。项目按照相关规定设置海绵城市设施。
建设地点	河北唐山西部经济开发区
建设周期	本项目建设期 21 个月，自 2024 年 4 月至 2025 年 12 月
项目实施单位	唐山西部经济开发区管理委员会
总投资	17161.79 万元
本期计划发行规模	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00 元）
发行年限	20 年期
还本付息方式	利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还本金 10%，已兑付本金从兑付日起不另计利息。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资为 17161.79 万元。本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 7700 万元，2024 年已发行政府专项债券 4000 万元，实际利率为 2.48%，期限均为 20 年。本期利息 1240 万元，本期本息和 3240 万元，两期债券本金合计 13700 万元，利息合计 7551.6 万元，本息合计 21251.6 万元。债券偿还资金来源

为项目预期可支配收益为 29662.27 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.40 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，本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。本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。

附件：唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书。

(本页无正文，签字盖章页)

河北卓审会计师事务所

(普通合伙)

中国 河北



中国注册会计师:

张建光  
130400150002



中国注册会计师:

任爱军  
130000731120



2025年8月9日

# 唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程收益与融资自求平衡

## 财务评估咨询报告说明书

### 本期债券基本信息

项目名称	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程
建设内容	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边建设配套市政管线及道路绿化工程，涉及四条市政道路的管网建设，分别为经十四路管网（纬八路以北 97 米-现状 经十四路）、经十四路管网（规划八道南-谊园道）、纬十一路管网（经十三路-经十四路）、经十二路管网（现状经十二路-纬九路以北 98 米）。其中给水管道长 2635.307 米，污水管道长 3260.213 米，雨水管道长 4427.931 米，污水泵站 1 座以及购置一体化泵站设备，电力管网 7899.00 米，通信管网 2740.00 米，拆除并恢复路面 32845 平方米，拆除并恢复路灯 98 基等，以及电力迁改工程。项目按照相关规定设置海绵城市设施。
建设地点	河北唐山西部经济开发区
建设周期	本项目建设期 21 个月，自 2024 年 4 月至 2025 年 12 月
项目实施单位	唐山西部经济开发区管理委员会
总投资	17161.79 万元
本期计划发行规模	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00 元）
发行年限	20 年期
还本付息方式	利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还本金 10%，已兑付本金从兑付日起不再另计利息。

### 一、项目基本情况

1、项目名称：唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程

2、参与主体：河北唐山西部经济开发区管理委员会

3、项目建设情况：

（1）建设地点：河北唐山西部经济开发区。

（2）建设期限：本项目建设期 21 个月，自 2024 年 4 月至 2025 年 12 月

（3）建设内容及规模：

唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套建设配套市政管线及道路绿化工程，涉及四条市政道路的管网建设，分别为经十四路管网（纬八路以北 97 米-现状 经十四路）、经十四路管网（规划八道南-谊园道）、纬十一路管网（经十三路-经十四路）、经十二路管网（现状经十二路-纬九路以北 98 米）。其中给水管道长 2635.307 米，污水管道长 3260.213 米，雨水管道长 4427.931 米，污水泵站 1 座以及购置一体化泵站设备，电力管网 7899.00 米，通信管网 2740.00 米，拆除并恢复路面 32845 平方米，拆除并恢复路灯 98 基等，以及电力迁改工程。项目按照相关规定设置海绵城市设施。

（4）项目审批：2024 年 3 月 26 日，唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程初步设计（含概算）的批复》北审投审字〔2024〕15 号。

2023 年 12 月 11 日，唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程项目建议书的批复》北行审批〔2023〕147 号。

2023 年 12 月 11 日，唐山市路北区行政审批局文件唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程可行性研究的批复》北行审批〔2023〕148 号。

（5）项目总投资：本项目概算总投资为 17161.79 万元，其中：建安费 12109.26 万元，工程建设其他费用 4081.11 万元，基本预备费 971.42 万元。



#### 4、事前绩效评估情况：

##### （1）项目实施的必要性、公益性及收益性。

##### ①项目是唐山西部经济开发区提升发展、基础设施先行的需要

河北唐山西部经济开发区城市化水平不断提高。良好的经营环境离不开道路等基础设施的建设，城市基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度即是发展环境的竞争，良好的城市氛围，便捷快速的交通设施将为其提供最基本的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

本项目建设，将对唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区提供更加完善的基础设施，提高经济增长内生动力和招商能力；另外，本项目的建设将改善区域产业环境、生态环境，促进经济发展。

##### ②是推动城镇化高质量发展的需要

《“十四五”新型城镇化实施方案》鲜明提出要以推动城镇化高质量发展为主题，以转变城市发展方式为主线，以体制机制改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，深入推进以人为核心的新型城镇化战略。在此指引下，明确了持续促进农业转移人口市民化，完善以城市群为主体形态、大中小城市和小城镇协调发展的城镇化格局，推动城市健康宜居安全发展，推进城市治理体系和治理能力现代化，促进城乡融合发展。

本项目以“提升城市功能品质”为主旨，建设唐山西部经济开发

区国轩高科新能源电池产业园区配套管网，项目的建设将有效解决区域管网基础设施供给不足问题，提升产业环境，推动唐山西部经济开发区域城镇化高质量发展。

### ③建设时机适当

项目的提出符合河北唐山西部经济开发区的整体规划和构想，与经济发展形势相配合。对比《产业结构调整指导目录（2019年版）》（2021年修正），本项目属于鼓励类：二十二、城镇基础设施范畴。项目符合国家产业政策。项目本身不存在施工难度和环境问题，具有较强的可行性。项目符合国家产业政策，建设时机适当。

### （2）项目的公益性

“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。本项目符合我国相关产业政策，具有明显公益性特征。

### 2、项目建设的合规性与项目成熟度。

本项目的实施主体河北唐山西部经济开发区管理委员会经批准设立的具有独立法人资格且有效存续的机关法人，具有相应民事权利能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本期专项债券涉及项目属于河北唐山西部经济开发区管理委员会的经营范围。本项目建设实施已取得唐山市路北区行政审批局文件唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区

周边配套基础设施建设工程可行性研究报告的批复》、唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程项目建议书的批复》。唐山市路北区行政审批局《关于唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程初步设计（含概算）的批复》。

项目合法合规、符合国家产业政策。同时，本项目已经开展项目设计前期工作、环评评价工作、招投标工作，具有一定成熟度，施工前期工作有序进行。

3、项目资金来源和到位可行性。本项目总投资 17161.79 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 7700 万元，2024 年已发行政府专项债券 4000 万元，实际利率为 2.48%，期限均为 20 年。债券资金合计占项目总投资的 79.83%，未超过河北唐山西部经济开发区专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 3461.79 万元，占总投资的 20.17%。目前，本项目已取得财政部门的资金证明。财政部门将根据项目建设进度的资金需求，逐步到位。因此，项目的资金来源、资金安排明确，具有可行性。

4、项目收入、成本、收益预测合理性。本项目的经营收入主要为污水、给水、通信管网管网出租收入、电力管网/管廊收入及污水泵站出租收入，总运营收入为 41256.23 万元，总运营成本 7509.60 万元，总税费 4084.37 万元，预期可支配收益 29662.27 万元。项目收益情况与同类型项目无明显差异，预测具有相对合理性。

## 5、绩效目标合理性。

项目设定的总体绩效目标：解决唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区配套市政管网问题，实现管网互联互通。推动国轩高科新能源电池产业园区基础设施建设，增强园区综合承载能力，改善人居环境，促进经济发展。

### ①经济效益指标

依据项目实施方案，绩效目标中经济效益指标共考核4个指标，指标1：项目年运营收入；指标2：项目年运营成本；指标3：项目年运营收益；指标4：项目收入、成本、收益预测的合理性。

### ②社会效益指标

依据项目可行性研究报告分析，绩效目标中社会效益指标共考核2个指标，指标1：解决唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区配套市政管网问题，实现管网互联互通；指标2：增强园区综合承载能力，改善人居环境，促进经济发展。

### ③可持续影响指标

依据项目可行性研究报告分析，绩效目标中可持续影响指标共考核1个指标，指标1：促进河北唐山西部经济开发区经济的可持续发展。

### ④还本付息指标

依据项目实施方案，还本付息指标共考核5个指标，指标1：还本资金来源；指标2：还本付息金额；指标3：按期足额偿付本息率；指标4：偿债计划可行性；指标5：偿债风险点。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

填报单位：

单位：万元

项目名称	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	2312-130203-89-01-705619
项目主管部门	河北唐山西部经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130203MB1L6518XX
项目实施主体	河北唐山西部经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130203MB1L6518XX
项目负责人	赵延			联系电话	18617514967
项目资金	投资总额：17161.79 万元				
(万元)	一、政府专项债券资金：13700 万元（本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 7700 万元，2024 年已发行政府专项债券 4000 万元，实际利率为 2.48%，期限均为 20 年）				
	二、其他资金：3461.79 万元				
债券资金用途	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套建设配套市政管线及道路绿化工程，涉及四条市政道路的管网建设，分别为经十四路管网（纬八路以北 97 米-现状经十四路）、经十四路管网（规划八道南-谊园道）、纬十一路管网（经十三路-经十四路）、经十二路管网（现状经十二路-纬九路以北 98 米）。其中给水管道长 2635.307 米，污水管道长 3260.213 米，雨水管道长 4427.931 米，污水泵站 1 座以及购置一体化泵站设备，电力管网 7899.00 米，通信管网 2740.00 米，拆除并恢复路面 32845 平方米，拆除并恢复路灯 98 基等，以及电力迁改工程。项目按照相关规定设置海绵城市设施。				
绩效目标	项目总体绩效目标：解决唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区配套市政管网问题，实现管网互联互通。推动国轩高科新能源电池产业园区基础设施建设，增强园区综合承载能力，改善人居环境，促进经济发展。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
	产出指标	数量指标	指标 1：雨水管道长	4427.931 米	初步设计（含概算）
			指标 2：污水管道长	3260.213 米	初步设计（含概算）
			指标 3：给水管道长	2635.307 米	初步设计（含概算）
			指标 4：电力管网	7899.00 米	初步设计（含概算）
			指标 5：通信管网	2740.00 米	初步设计（含概算）
			指标 6：污水泵站	1 座	初步设计（含概算）
			指标 7：拆除并恢复路面	32845 平方	初步设计（含概

				米	算)
			指标 8: 拆除并恢复路灯	98 基	初步设计 (含概算)
		质量指标	指标 1: 工程验收合格率	100.00%	验收报告
		时效指标	指标 1: 项目按期完成率	100.00%	合同
		成本指标	指标 1: 建设成本	≤17161.79 万元	工程竣工决算报告
	绩效指标	经济效益	指标 1: 项目年运营收入	2062.81	财务评估咨询报告
			指标 2: 项目年运营成本	375.48	财务评估咨询报告
			指标 3: 项目年运营收益	1687.33	财务评估咨询报告
			指标 4: 项目收入、成本、收益预测的合理性	合理	财务评估咨询报告
		社会效益	指标 1: 解决唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区配套市政管网问题, 实现管网互联互通;	效果明显	可行性研究报告
			指标 2: 增强园区综合承载能力, 改善人居环境, 促进经济发展。	效果明显	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 促进河北唐山西部经济开发区经济的可持续发展	效果明显	可行性研究报告
		还本付息	指标 1: 还本资金来源	项目运营收入	可行性研究报告
			指标 2: 还本付息金额	21251.6 万元	可行性研究报告
			指标 3: 按期足额偿付本息率	按时足额偿还	可行性研究报告
			指标 4: 偿债计划可行性	可行	可行性研究报告
			指标 5: 偿债风险点	风险可控	可行性研究报告
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 受益对象满意度	≥96%	社会调查统计报告

## (6) 其他需要纳入事前绩效评估的事项

### ①评估目的

事前绩效评估的主要目的是通过开展事前绩效评估工作,判断项

目申请专项债券资金支持的必要性和可行性，重点论证以下方面：项目实施的必要性、公益性、收益性；项目投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等，进一步改进和加强项目管理，提高财政资金的使用效益。

## ②评估工作程序

事前绩效评估分为事前绩效评估准备、事前绩效评估实施、事前绩效评估报告三个阶段。

### 1) 事前绩效评估准备阶段。

a. 组建事前绩效评估工作组。确定评估工作人员和专家，明确责任和任务。

b. 制定事前绩效评估方案。方案包括：评估对象概况、评估依据和目的、评估组织和方法、评估内容与重点、必要的评估指标与标准、评估人员、评估时间及要求等。

### 2) 事前绩效评估实施阶段

a. 资料收集与审核。全面收集与被评估政策和项目有关的数据和资料，并进行审核与分析。

b. 现场与非现场评估。现场评估是指评估组到现场采取勘察、调查、复核等方式，对有关情况进行调查、核实，并对所掌握的有关信息资料进行分类、整理和分析，提出评估意见。非现场评估是指评估组在听取相关方汇报或介绍后，对所提交的有关资料进行分类、整理

与分析，提出评估意见。

c. 综合评估。评估组在现场与非现场评估的基础上，选择合适的评估方法，对照评估方案中内容，对政策和项目立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹资合规性等情况进行综合评判，分析提出初步评价意见。

### 3) 事前绩效评估报告阶段。

按照规定的文本格式和要求撰写事前绩效评估报告，初稿形成后与项目单位进行沟通，听取他们的意见和建议，避免重大遗漏，在此基础上，修改并完善事前绩效评估报告。

### 4) 评估结论。

本项目实施是必要的，投入经济可行，资金来源合法合规，项目收入、成本、收益预测合理，绩效目标合理可行，因此本项目申请专项债券资金支持是非常必要和可行的。

## 5、所在区域背景情况：

路北区地处京津冀区域腹地，距离北京、天津各 150 公里。唐山火车站坐落于路北境内，京哈铁路、津山铁路、津秦客运专线、张唐铁路以及正在建设的京唐城际铁路在这里交汇，开通 53 条高铁、动车线路，100 余条普快客车线路。京唐城际铁路开通后，可与京津形成半小时经济生活圈。长深高速穿境而过，通过京哈、唐津、唐廊高速连通全国高速路网。唐山三女河机场距路北区仅 10 公里，可直飞国内 15 个城市。从路北经高速路 80 公里可抵达全国第三大港唐山港。



路北区坚持以产兴城、以城聚人，初步形成了以实体经济为基石，以现代服务业为主导，以战略性新兴产业为先导，以科技创新为引导的现代产业体系。

2017-2019 年，路北区分别实现一般公共预算收入 42.11 亿元、45.28 亿元和 45.60 亿元，政府性基金收入分别为 0.45 亿元、0.43 亿元和 1.80 亿元

6、项目收益及融资情况:

唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程用于资金平衡的相关收益为 29662.27 万元，总融资本息为 21251.6 万元，覆盖倍数为 1.40 倍。认为唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程，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。

二、债券应付本息情况

1. 不含市场化融资的情况下:

本项目拟申请 2025 年政府专项债券额度 2000 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还本金 10%，已兑付本金从兑付日起不另计利息。该项目应付本息合计 3240 万元，测算情况如下:

还本付息表

单位: 万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	本息和
2025 年		2000		2000	4%	40	40
2026 年	2000			2000	4%	80	80
2027 年	2000			2000	4%	80	80

2028 年	2000			2000	4%	80	80
2029 年	2000			2000	4%	80	80
2030 年	2000			2000	4%	80	80
2031 年	2000			2000	4%	80	80
2032 年	2000			2000	4%	80	80
2033 年	2000			2000	4%	80	80
2034 年	2000			2000	4%	80	80
2035 年	2000			2000	4%	80	80
2036 年	2000		200	1800	4%	76	276
2037 年	1800		200	1600	4%	68	268
2038 年	1600		200	1400	4%	60	260
2039 年	1400		200	1200	4%	52	252
2040 年	1200		200	1000	4%	44	244
2041 年	1000		200	800	4%	36	236
2042 年	800		200	600	4%	28	228
2043 年	600		200	400	4%	20	220
2044 年	400		200	200	4%	12	212
2045 年	200		200	0	4%	4	204
合计			2000			1240	3240

后期拟申请政府专项债券额度 7700 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还本金 10%，已兑付本金从兑付日起不另计利息。该项目应付本息合计 12474 万元，测算情况如下：

### 还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	本息和
2025 年		7700		7700	4.00%		
2026 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2027 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2028 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2029 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2030 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2031 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2032 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2033 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2034 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00
2035 年	7700			7700	4.00%	308.00	308.00

2036 年	7700		770	6930	4.00%	308.00	1078.00
2037 年	6930		770	6160	4.00%	277.20	1047.20
2038 年	6160		770	5390	4.00%	246.40	1016.40
2039 年	5390		770	4620	4.00%	215.60	985.60
2040 年	4620		770	3850	4.00%	184.80	954.80
2041 年	3850		770	3080	4.00%	154.00	924.00
2042 年	3080		770	2310	4.00%	123.20	893.20
2043 年	2310		770	1540	4.00%	92.40	862.40
2044 年	1540		770	770	4.00%	61.60	831.60
2045 年	770		770	0.00	4.00%	30.80	800.80
合计			7700			4774.00	12474.00

本项目 2024 年已发行政府专项债券额度 4000 万元，融资实际利率为 2.48%，期限 20 年，在债券存续期内每半年支付利息，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金 970 万元，已还本金不再计息。所以，该项目应付本息合计 5537.6 万元，测算情况如下：

### 还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	本息和
2024 年		4000		4000	2.48%	49.6	49.6
2025 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2026 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2027 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2028 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2029 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2030 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2031 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2032 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2033 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2034 年	4000			4000	2.48%	99.2	99.2
2035 年	4000		400	3600	2.48%	94.24	494.24
2036 年	3600		400	3200	2.48%	84.32	484.32
2037 年	3200		400	2800	2.48%	74.4	474.4
2038 年	2800		400	2400	2.48%	64.48	464.48

2039 年	2400		400	2000	2.48%	54.56	454.56
2040 年	2000		400	1600	2.48%	44.64	444.64
2041 年	1600		400	1200	2.48%	34.72	434.72
2042 年	1200		400	800	2.48%	24.8	424.8
2043 年	800		400	400	2.48%	14.88	414.88
2044 年	400		400	0	2.48%	4.96	404.96
合计			4000			1537.6	5537.6

综上，三期债券本金合计 13700 万元，利息合计 7551.6 万元，本息合计 21251.6 万元。

### 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、投资估算参照唐山市路北区近期同类项目的平均成本；
- 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，以本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

本项目概算总投资为 17161.79 万元，其中：建安费 12109.26 万元，工程建设其他费用 4081.11 万元，基本预备费 971.42 万元。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	工程费	工程建设其他费	工程预备费	合计
	项目投资				
一	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程	12109.26	4081.11	971.42	17161.79
二	占比	70.56%	23.78%	5.66%	100%

##### （二）项目资金筹措

本项目总投资 17161.79 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 7700 万元，2024 年已发行政府专项债券 4000 万元，实际利率为 2.48%，期限均为 20 年。债券资金合计占项目总投资的 79.83%，未超过唐山西部经济开发区专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 3461.79 万元，占总投资的 20.17%。并列入当年相应年度财政预算，确保项目资金及时投入，保证项目顺利实施。

项目资金筹措计划表

单位: 万元

项目	金额	备注
资本金	3461.79	20.17%
政府专项债券	13700	79.83%
合计	17161.79	100.00%

项目资金来源情况表

单位: 万元

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	17161.79	100.00%	
一、资本金	3461.79	20.17%	
(一) 自有资金			
(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)	13700	79.83%	
(一) 已发行专项债券	4000	23.31%	
(二) 本期拟发行专项债券	2000	11.65%	
(三) 后续拟发行专项债券	7700	44.87%	
(四) 银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过唐山市路北区专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资金来源符合《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) 文件要求。

### (三) 项目运营收入、成本、收益预测

#### 1. 收入情况

本项目建设污水、给水、电力、通信管网及污水泵站。项目建成后, 将完善产业园区基础设施, 同时可向地方自来水公司、排水公司、电力公司、通信公司收取管网租赁费用。

##### (1) 污水管网出租收入

本项目建设污水管网 3260.213 米, 出租价格按 4 元/米·天计列, 年污水管网出租收入 475.99 万元。

##### (2) 给水管网出租收入

本项目建设给水管网 2635.307 米, 出租价格按 5 元/米·天计列, 年给水管网出租收入 480.94 万元。

##### (3) 电力管网/管廊出租收入

本项目建设电力管网/管廊 7899 米, 出租价格按 2 元/米·天计列, 年电力管网/管廊出租收入 576.63 万元。

##### (4) 通信管网出租收入

本项目建设通信管网 2740 米, 出租价格按 5 元/米·天计列, 年通信管网出租收入 500.05 万元。

##### (5) 污水泵站出租收入

本项目建设污水泵站 1 座, 出租价格按 800 元/天计列, 年污水泵站出租收入 29.20 万元。

经计算, 项目投入运营后可实现年均营业收入 2062.81 万元。

## 项目运营收入表

单位：万元

项目	污水管网出租收入	给水管网出租收入	电力管网/管廊出租收入	通信管网出租收入	污水泵站出租收入	合计
2026 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2027 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2028 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2029 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2030 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2031 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2032 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2033 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2034 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2035 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2036 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2037 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2038 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2039 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2040 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2041 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2042 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2043 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2044 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
2045 年	475.99	480.94	576.63	500.05	29.20	2062.81
合计	9519.82	9618.87	11532.54	10001.00	584.00	41256.23

### （三）项目运营成本估算

#### 2. 项目运营成本。

总成本费用包括外购原辅材料费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、其它费用等。本项目无租地费用。

（1）本项目为配套基础设施项目，无生产内容，无需外购原辅材料。污水泵站燃料及动力按9.94万元/年计列。

（2）本项目职工共10人，职工工资按平均3000元/人·月估列；



福利费及其他等按工资的50.5%估列，计算期内不变；

（3）修理费用估算方法按占固定资产原值的2%估列；

（4）其它费用是指为管理和组织经营活动的各项费用，按项目劳动定员人均6000.00元/年·人估列。

注：运营期利息作为财务费用，不属于运营成本，建设期利息计入固定资产。

项目运营成本表

单位：万元

项目	燃料动力费	修理费	工资及福利费	其他费用	合计
2026 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2027 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2028 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2029 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2030 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2031 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2032 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2033 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2034 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2035 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2036 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2037 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2038 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2039 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2040 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2041 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2042 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2043 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2044 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2045 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
合计	198.80	6434.80	756.00	120.00	7509.60

（四）项目损益估算

3、项目运营收益。

## 项目收益表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2026 年	2062.81	375.48	1687.33
2027 年	2062.81	375.48	1687.33
2028 年	2062.81	375.48	1687.33
2029 年	2062.81	375.48	1687.33
2030 年	2062.81	375.48	1687.33
2031 年	2062.81	375.48	1687.33
2032 年	2062.81	375.48	1687.33
2033 年	2062.81	375.48	1687.33
2034 年	2062.81	375.48	1687.33
2035 年	2062.81	375.48	1687.33
2036 年	2062.81	375.48	1687.33
2037 年	2062.81	375.48	1687.33
2038 年	2062.81	375.48	1687.33
2039 年	2062.81	375.48	1687.33
2040 年	2062.81	375.48	1687.33
2041 年	2062.81	375.48	1687.33
2042 年	2062.81	375.48	1687.33
2043 年	2062.81	375.48	1687.33
2044 年	2062.81	375.48	1687.33
2045 年	2062.81	375.48	1687.33
合计	41256.23	7509.60	33746.63

4、折旧与摊销：折旧与摊销采用平均年限折旧法，房屋建筑物折旧年限 20 年，机械设备折旧年限 10 年，电子设备折旧年限 10 年，残值率按国家规定预留 5%；无形资产摊销按 30 年，其他资产摊销按 10 年计算。

5、项目税：本项目相关税费包括增值税及附加税、项目年缴纳增值、城市维护建设税 7%、教育费附加 3%具体测算如下：

### 运营项目税费预估表

单位：万元

项目	增值税 6%	城市维护建设税	教育费附加 3%	税金
----	--------	---------	----------	----

		7%		
2026 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2027 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2028 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2029 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2030 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2031 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2032 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2033 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2034 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2035 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2036 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2037 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2038 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2039 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2040 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2041 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2042 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2043 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2044 年	185.65	13.00	5.57	18.57
2045 年	185.65	13.00	5.57	18.57
合计	3713.06	259.91	111.39	371.31

#### （四）项目收益与融资平衡情况

根据项目总投资、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。

## 现金流量表

单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量				1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11
1.1	经营活动产生的现金流入				2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81
1.2	经营活动产生的现金流出				579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量	0	-4000	-9700									
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	0	4000	9700									
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	1000	5950.4	9868.59	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2
3.1	融资活动产生的现金流入	1000	6000	10161.79									
3.1.1	项目资本金流入	1000	2000	461.79									
3.1.2	债券融资款流入		4000.00	9700.00									
3.2	融资活动产生的现金流出	0	49.6	293.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2
3.2.1	偿还债券本金												
3.2.2	支付债券利息		49.6	293.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2
四	期内现金变动	1000.00	1950.40	168.59	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91
五	累计盈余资金	1000.00	2950.40	3118.99	4114.90	5110.82	6106.73	7102.64	8098.56	9094.47	10090.38	11086.30	12082.21

续:

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	29662.27
1.1	经营活动产生的现金流入	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	41256.23
1.2	经营活动产生的现金流出	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	11593.97
二	投资活动产生的现金												0.00
2	投资活动产生的净现金流量												-13700.00
2.1	投资活动产生的净现金流入												0.00
2.2	投资活动产生的净现金流出												13700.00
三	融资活动产生的现金												0.00
3	融资活动净现金流量	-882.24	-1822.92	-1774.2	-1725.48	-1676.76	-1628.04	-1579.32	-1530.6	-1481.88	-1433.16	-989.40	-4089.81
3.1	融资活动产生的现金流入												17161.79
3.1.1	项目资本金流入												3461.79
3.1.2	债券融资款流入												13700.00
3.2	融资活动产生的现金流出	882.24	1822.92	1774.2	1725.48	1676.76	1628.04	1579.32	1530.6	1481.88	1433.16	989.40	21251.60
3.2.1	偿还债券本金	400	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	970.00	13700.00
3.2.2	支付债券利息	482.24	452.92	404.2	355.48	306.76	258.04	209.32	160.6	111.88	63.16	19.40	7551.60
四	期内现金变动	600.87	-339.81	-291.09	-242.37	-193.65	-144.93	-96.21	-47.49	1.23	49.95	493.71	11872.46
五	累计盈余资金	12683.08	12343.28	12052.19	11809.82	11616.18	11471.25	11375.04	11327.56	11328.79	11378.74	11872.46	

### （五）资金的稳定性

在债券的存续期内，还本付息的资金主要来源于项目收益，现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

经过详细估算，本期专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目资金稳定性较可靠，用于还本付息资金的充足性得到保障。

## 六、评估结论

### （一）债券本息覆盖倍数

根据项目未来数据的合理预测，在本期债券存续期间内共产生可用于还本付息的净现金流入 29662.27 万元，总融资本息为 21251.6 万元，覆盖倍数为 1.40 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

### （二）敏感性（压力测试）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。

项目收益与融资自求平衡的压力测试表

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	25212.93	26473.57	27797.25	29662.27	31145.38	32702.65	34337.78
债券还本付息额	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6
债券利息总额	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6
债券本金	13700	13700	13700	13700	13700	13700	13700
债券本息覆盖率	1.19	1.25	1.31	1.40	1.47	1.54	1.62

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在  $\pm 15\%$  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。

### （三）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，本项目属于由政府主导实施建设项目，符合上述财库（2020）43号、财预（2017）89号文件要求。

本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，资金覆盖率为1.40倍。

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

1. 项目投资估算表
2. 运营成本费用明细表
3. 项目损益表
4. 项目投资现金流量表
5. 本息覆盖倍数及敏感性分析

附件 1:

投资估算表

单位：万元

序号	名称	工程费	工程建设其他费	工程预备费	合计
一	项目建设投资				
	唐山西部经济开发区国轩高科新能源电池产业园区周边配套基础设施建设工程	12109.26	4081.11	971.42	17161.79
二	占比	70.56%	23.78%	5.66%	100%



附件 2:

项目运营成本表

单位: 万元

项目	燃料动力费	修理费	工资及福利费	其他费用	合计
2026 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2027 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2028 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2029 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2030 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2031 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2032 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2033 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2034 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2035 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2036 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2037 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2038 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2039 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2040 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2041 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2042 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2043 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2044 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
2045 年	9.94	321.74	37.80	6.00	375.48
合计	198.80	6434.80	756.00	120.00	7509.60

附件3:

# 项目损益表

单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营收入	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81
2	营业成本	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48
3	税金及附加	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22
4	销售费用											
5	管理费用											
6	财务费用	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	482.24	452.92
7	折旧及摊销	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	869.83	764.13
8	利润总额	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	131.04	266.06
9	所得税											
10	净利润	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	126.08	131.04	266.06
11	累计净利润	126.08	252.17	378.25	504.33	630.42	756.50	882.58	1008.67	1134.75	1265.79	1531.86

续表:

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合 计
1	运营收入	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	41256.23
2	营业成本	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	375.48	7509.60
3	税金及附加	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	204.22	4084.37
4	销售费用										
5	管理费用										
6	财务费用	404.2	355.48	306.76	258.04	209.32	160.6	111.88	63.16	19.4	7208.80
7	折旧及摊销	764.13	764.13	764.13	764.13	765.13	766.13	767.13	768.13	769.13	16354.60
8	利润总额	314.78	363.50	412.22	460.94	508.66	556.38	604.10	651.82	694.58	6098.87
9	所得税										0.00
10	净利润	314.78	363.50	412.22	460.94	508.66	556.38	604.10	651.82	694.58	6098.87
11	累计净利润	1846.64	2210.14	2622.37	3083.31	3591.97	4148.36	4752.46	5404.28	6098.87	

## 附件 4:

## 项目现金流量表

单位: 万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量				1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11
1.1	经营活动产生的现金流入				2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81
1.2	经营活动产生的现金流出				579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量	0	-4000	-9700									
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	0	4000	9700									
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	1000	5950.4	9868.59	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2	-487.2
3.1	融资活动产生的现金流入	1000	6000	10161.79									
3.1.1	项目资本金流入	1000	2000	461.79									
3.1.2	债券融资款流入		4000.00	9700.00									
3.2	融资活动产生的现金流出	0	49.6	293.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2
3.2.1	偿还债券本金												
3.2.2	支付债券利息		49.6	293.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2	487.2
四	期内现金变动	1000.00	1950.40	168.59	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91	995.91
五	累计盈余资金	1000.00	2950.40	3118.99	4114.90	5110.82	6106.73	7102.64	8098.56	9094.47	10090.38	11086.30	12082.21

续:

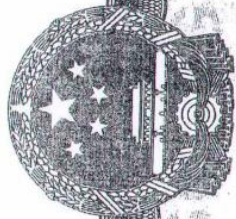
序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	1483.11	29662.27
1.1	经营活动产生的现金流入	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	2062.81	41256.23
1.2	经营活动产生的现金流出	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	579.70	11593.97
二	投资活动产生的现金												0
2	投资活动产生的净现金流量												-13700
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												13700
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	-882.24	-1822.92	-1774.2	-1725.48	-1676.76	-1628.04	-1579.32	-1530.6	-1481.88	-1433.16	-989.4	-4089.81
3.1	融资活动产生的现金流入												17161.79
3.1.1	项目资本金流入												3461.79
3.1.2	债券融资款流入												13700
3.2	融资活动产生的现金流出	882.24	1822.92	1774.2	1725.48	1676.76	1628.04	1579.32	1530.6	1481.88	1433.16	989.4	21251.6
3.2.1	偿还债券本金	400	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	1370	970	13700
3.2.2	支付债券利息	482.24	452.92	404.2	355.48	306.76	258.04	209.32	160.6	111.88	63.16	19.4	7551.6
四	期内现金变动	600.87	-339.81	-291.09	-242.37	-193.65	-144.93	-96.21	-47.49	1.23	49.95	493.71	11872.46
五	累计盈余资金	12683.08	12343.28	12052.19	11809.82	11616.18	11471.25	11375.04	11327.56	11328.79	11378.74	11872.46	

附件 5:

### 本息覆盖倍数及敏感性分析

单位: 万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	25212.9 3	26473.5 7	27797.2 5	29662.2 7	31145.3 8	32702.6 5	34337.7 8
债券还本付息 额	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6	21251.6
债券利息总额	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6	7551.6
债券本金	13700	13700	13700	13700	13700	13700	13700
债券本息覆盖 率	1.19	1.25	1.31	1.40	1.47	1.54	1.62



统一社会信用代码

91130424MA0GB31P0Q

# 营业执照



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)

名称 河北卓申会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 张建光

成立日期 2021年05月06日

合伙期限 2021年05月06日至长期

主要经营场所 河北省邯郸市成安县青云北大街88号

经营范围

会计、审计及税务服务;资产评估专业服务;工程造价咨询\*\* (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

2022年5月17日

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

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：河北卓审会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张建光

主任会计师：

经营场所：河北省邯郸市成安县青云北大街88号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13040034

批准执业文号：冀财会〔2018〕26号

批准执业日期：2018年6月25日



证书序号：0016596

## 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

二〇二〇年三月十日

中华人民共和国财政部制





中国注册会计师



姓名	任爱军
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-07-22
Date of birth	
工作单位	河北太行会计师事务所有限责任公司
Working unit	
身份证号码	132128197307220038
Identity card No.	



年度检验登记 Annual Renewal Register







证书编号: 130400150002  
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: 2012 年 12 月 25 日  
Date of Issuance /y /m /d



姓名: 张建光  
Full name: 男  
性别: 男  
Sex: 1971-07-09  
出生日期: 1971-07-09  
Date of birth: 邯郸信会会计师事务所  
工作单位: 132128197107090315  
Working unit: 身份证号码: 132128197107090315  
Identity card No.

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张建光

会员编号 130400150002

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-06-14

通过

2022年

2022-08-16

通过

2014年

2014-02-20

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

任爱军

会员编号 130000731120

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-06-14

通过

2022年

2022-08-16

通过

2015年

2015-01-27

通过

2014年

2014-02-20

通过