



河北辰开会计师事务所（普通合伙）
HB CK CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTING FIRMS

晋州经济开发区马于园智慧园区项目

专项财务评估咨询报告

辰开咨询（2024）第 0081 号



河北辰开会计师事务所（普通合伙）

ChenKai Certified Public Accountants (General Partnership)



地址（Add）：石家庄市新华区新华路 681 号丽景国际 8 层

电话（Tel）：0311-66683273



目 录

一、项目的基本情况	6
（一）项目名称	6
（二）参与主体	6
（三）列入规划情况	6
（四）项目建设情况	7
（五）事前绩效评估情况	7
（六）所在区域背景情况	8
（七）项目收益及融资情况	8
二、债券应付本息情况	9
三、评估依据和假设	12
（一）评估测算依据	12
（二）项目收益及现金流入预测编制基础	12
（三）项目收益及现金流入预测假设	12
四、评估过程	13
五、评估分析	13
（一）项目投资估算	13
（二）项目资金筹措	13
（三）项目收入、成本、收益预测	14
（四）项目收益与融资平衡情况	18
（五）资金的稳定性	21
六、评估结论	21
（一）债券本息覆盖倍数	21
（二）覆盖倍数的敏感性分析	21
（三）从现金流量表来看	22
七、附件	22



晋州经济开发区马于园智慧园区项目
专项财务评估咨询报告

辰开咨询（2024）第0081号

河北晋州经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对晋州经济开发区马于园智慧园区项目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》。相关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，河北辰开会计师事务所（普通合伙）（“辰开”）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“辰开”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，贵方同意将保护辰开，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

本总体评估仅供发行人本次申请发行晋州经济开发区马于园智慧园区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. 《中华人民共和国预算法》
2. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕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. 《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）；
5. 《中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；
6. 财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2020〕36号）；



7. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
8. 《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》财预〔2018〕28号；
9. 《国家发展改革委办公厅关于组织申报2023年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕873号）；
10. 晋州经济开发区马于园智慧园区项目可行性研究报告；
11. 关于晋州经济开发区马于园智慧园区项目可行性研究报告的批复；
12. 其他法律、法规及规范性文件。

四、债券基本信息

本期债券基本信息

计划发行规模	壹亿柒仟肆佰万元整（RMB: 174,000,000.00元）（其中2022年已发行3,000.00万元，2023年已发行8,000.00万元，2025年本次拟申债5000万元，2025年其他批次拟申债1400万元）
本次发行规模	伍仟万元整（RMB: 50,000,000.00元）
募集资金用途	拟用于晋州经济开发区马于园智慧园区项目
债券期限	20年期
债券利率	固定利率4%
还本付息方式	利息按每半年付息，在本期债券存续期的最后10年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金从兑付日起不再计利息。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资约21,804.23万元，共计申请政府专项债券17,400.00万元，本息和共计26,588.00万元。本期2025年拟申请政府专项债券6,400.00万元（其中2025年本次拟申债5000万元，2025年其他批次拟申债1400万元），假设债券利率4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期后10年每年偿还债券本金的10%，已兑付本金不再计息，20年期本息和共计10,368.00万元。2022年已申请政府专项债券3,000.00万元，假设债券利率4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期



后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 4,860.00 万元。2023 年已申请政府专项债券 8,000.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，15 年期本息和共计 11,360.00 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.33，项目净收益可以覆盖融资成本。

六、财务评估结论

根据国发〔2014〕43 号、财预〔2017〕89 号、厅字〔2019〕33 号、财库〔2020〕36 号、财库〔2020〕43 号、财办预〔2021〕29 号等专项债券文件，本项目符合上述文件要求。

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，项目运营净收益所对应的充足、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：晋州经济开发区马于园智慧园区项目专项财务评估咨询报告说明书



河北辰开会计师事务所（普通合伙）
HB CK CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTING FIRMS

（本页无正文，为晋州经济开发区马于园智慧园区项目专项财务评估咨询报告

签字盖章页）

河北辰开会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



张伟

中国注册会计师：



张悦

报告日期： 2024 年 11 月 13 日

晋州经济开发区马于园智慧园区项目

专项财务评估咨询报告说明书

本期债券基本信息

计划发行规模	壹亿柒仟肆佰万元整（RMB: 174,000,000.00 元）（其中 2022 年已发行 3,000.00 万元，2023 年已发行 8,000.00 万元，2025 年本次拟申债 5000 万元，2025 年其他批次拟申债 1400 万元）
本次发行规模	伍仟万元整（RMB: 50,000,000.00 元）
募集资金用途	拟用于晋州经济开发区马于园智慧园区项目
债券期限	20 年期
债券利率	固定利率 4%
还本付息方式	利息按每半年付息，在本期债券存续期的最后 10 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金从兑付日起不再计利息。

一、项目的基本情况

（一）项目名称

晋州经济开发区马于园智慧园区项目

（二）参与主体

河北晋州经济开发区管理委员会

（三）列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。

近年来，中央和地方颁布了多项政策推进智慧园区的建设，晋州经济开发区马于园区也加大了在园区智慧化方面的投入，实现了危化品车辆监测等信息化功能，但也存在着信息化基础设施系统不完善或陈旧、运营管理模式粗放、技术手段不足、配套服务薄弱等痛点问题，阻碍了园区发展。这也表明——传统园区要持续升级改



造，成为具有可视化、精细化、平台化的智慧园区的必要性与紧迫性，从而最终实现从“九通一平”走向“新九通一平”。在此背景下，提出建设晋州经济开发区马于园智慧园区项目。

（四）项目建设情况

1. 项目区位：晋州市马于园区内

2. 项目工期：2022年6月-2025年12月

3. 项目建设内容及规模：本项目拟包含科技型中小企业孵化器、社会停车场、道路建设提升工程、道路地下管线工程和园区智慧化管理系统五部分。1. 科技型中小企业孵化器：总建筑面积16737平方米。2. 社会停车场：包括马山线北智慧园区停车场，同时配备非机动车停车棚及充电装置。配套的附属用房、门卫、变配电室及公共卫生间建筑面积1100平方米。3. 道路建设提升工程：1) 道路建设工程：纬六路（经二街-经一街）道路全长923米，宽度15米，给水管网923米，污水管网923米，雨水管网923米及交通、照明工程。2) 道路提升工程：马山线园区段两侧绿植补栽，经二街（马山线-纬三路段、纬三路至园中路段）便道砖铺装，总面积9276.36平方米。4. 地下管线工程：马山线西延（经一街-经二街），纬三路（小西线-双燕化工西门），园区中路（经二街-小西线），经二街（马山线-园区中路）4条道路给水、雨水、中水及通信管道建设。

4. 本项目总投资为21,804.23万元，其中工程费用17,138.73万元，工程建设其他费用2,765.50万元，预备费用1,900.00万元。

（五）事前绩效评估情况

1. 本项目实施具有必要性、公益性、收益性，符合专项债券资金支持领域。

2. 该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得立项批复文件，项目合法合规；具有一定成熟度。

3. 本项目资金来源较为明确，资金到位具有可行性。

4. 本项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合



理。

5. 本项目申报本次资金需求合理，新增债券项目债券资金需求具有合理性。

6. 基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有可行性，偿债风险基本可控。

7. 本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具有合理性。

8. 项目预期绩效基本具有可持续性。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、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；项目预期绩效的可持续性进行了八方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

（六）所在区域背景情况

晋州市，河北省辖县级市，由石家庄市代管，地处河北省中南部，地势平缓开阔，地表由西北向东南缓缓倾斜，属暖温带大陆性季风气候，气温日较差、年较差均大，四季分明，热量充足，雨热同季，寒暑悬殊。全市总面积 619 平方千米。截至 2022 年 10 月，晋州市辖 9 个镇、1 个乡。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，晋州常住人口为 507959 人。2020 年，晋州地区生产总值完成 162.6 亿元，年均增长 4.54%；一般公共预算收入完成 11.32 亿元，年均增长 8%；城镇、农村居民人均可支配收入比 2010 年翻一番，基本完成“十三五”和全面建成小康社会任务目标。

（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测算：晋州经济开发区马于园智慧园区项目用于资金平衡的相关收益为 35,443.20 万元，其中项目自身收益为 35,443.20 万元，融资本息为 26,588.00 万元（其中融资本金 17,400.00 万元，融资利息 9,188.00 万元），覆盖



倍数为 1.33。

二、债券应付本息情况

晋州经济开发区马于园智慧园区项目共计申请政府专项债券 17,400.00 万元，本息和共计 26,588.00 万元。本期 2025 年拟申请政府专项债券 6,400.00 万元（其中 2025 年本次拟申债 5000 万元，2025 年其他批次拟申债 1400 万元），假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 10,368.00 万元。2022 年已申请政府专项债券 3,000.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 4,860.00 万元。2023 年已申请政府专项债券 8,000.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券存续期后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，15 年期本息和共计 11,360.00 万元。

（一）本项目申请政府专项债总额自融资之日起 20 年应还本付息如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
晋州经济开发区马于园智慧园区项目	2022		3,000.00		3,000.00		
	2023	3,000.00	8,000.00		11,000.00	280.00	280.00
	2024	11,000.00			11,000.00	440.00	440.00
	2025	11,000.00	6,400.00		17,400.00	568.00	568.00
	2026	17,400.00			17,400.00	696.00	696.00
	2027	17,400.00			17,400.00	696.00	696.00
	2028	17,400.00			17,400.00	696.00	696.00
	2029	17,400.00		800.00	16,600.00	680.00	1,480.00
	2030	16,600.00		800.00	15,800.00	648.00	1,448.00
	2031	15,800.00		800.00	15,000.00	616.00	1,416.00
	2032	15,000.00		800.00	14,200.00	584.00	1,384.00
	2033	14,200.00		1,100.00	13,100.00	552.00	1,652.00
	2034	13,100.00		1,100.00	12,000.00	508.00	1,608.00
	2035	12,000.00		1,100.00	10,900.00	464.00	1,564.00
	2036	10,900.00		1,740.00	9,160.00	407.20	2,147.20
	2037	9,160.00		1,740.00	7,420.00	337.60	2,077.60
	2038	7,420.00		1,740.00	5,680.00	268.00	2,008.00



项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息
	2039	5,680.00		940.00	4,740.00	214.40	1,154.40
	2040	4,740.00		940.00	3,800.00	176.80	1,116.80
	2041	3,800.00		940.00	2,860.00	139.20	1,079.20
	2042	2,860.00		940.00	1,920.00	101.60	1,041.60
	2043	1,920.00		640.00	1,280.00	64.00	704.00
	2044	1,280.00		640.00	640.00	38.40	678.40
	2045	640.00		640.00		12.80	652.80
	合计	—	17,400.00	17,400.00	—	9,188.00	26,588.00

（二）本项目 2025 年本次拟申请专项债规模 5000 万元，其他批次拟申请专项债规模 1400 万元自融资之日起 20 年应还本付息如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	利息率	当年偿还利息	当年还本付息
晋 州 经 济 开 发 区 马 于 园 智 慧 园 区 项 目	2025		6,400.00		6,400.00	4.00%	128.00	128.00
	2026	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2027	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2028	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2029	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2030	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2031	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2032	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2033	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2034	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2035	6,400.00			6,400.00	4.00%	256.00	256.00
	2036	6,400.00		640.00	5,760.00	4.00%	243.20	883.20
	2037	5,760.00		640.00	5,120.00	4.00%	217.60	857.60
	2038	5,120.00		640.00	4,480.00	4.00%	192.00	832.00
	2039	4,480.00		640.00	3,840.00	4.00%	166.40	806.40
	2040	3,840.00		640.00	3,200.00	4.00%	140.80	780.80
	2041	3,200.00		640.00	2,560.00	4.00%	115.20	755.20
	2042	2,560.00		640.00	1,920.00	4.00%	89.60	729.60
	2043	1,920.00		640.00	1,280.00	4.00%	64.00	704.00
	2044	1,280.00		640.00	640.00	4.00%	38.40	678.40
	2045	640.00		640.00		4.00%	12.80	652.80
	合计	—	6,400.00	6,400.00	—	—	3,968.00	10,368.00

（三）本项目 2022 年已申请政府专项债自融资之日起 20 年应还本付息如下：



单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金 余额	利息 率	当年偿还 利息	当年还本付 息
晋 州 经 济 开 发 区 马 于 园 智 慧 园 区 项 目	2022		3,000.00		3,000.00	4.00%		
	2023	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2024	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2025	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2026	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2027	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2028	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2029	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2030	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2031	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2032	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
	2033	3,000.00		300.00	2,700.00	4.00%	120.00	420.00
	2034	2,700.00		300.00	2,400.00	4.00%	108.00	408.00
	2035	2,400.00		300.00	2,100.00	4.00%	96.00	396.00
	2036	2,100.00		300.00	1,800.00	4.00%	84.00	384.00
	2037	1,800.00		300.00	1,500.00	4.00%	72.00	372.00
	2038	1,500.00		300.00	1,200.00	4.00%	60.00	360.00
	2039	1,200.00		300.00	900.00	4.00%	48.00	348.00
	2040	900.00		300.00	600.00	4.00%	36.00	336.00
	2041	600.00		300.00	300.00	4.00%	24.00	324.00
	2042	300.00		300.00		4.00%	12.00	312.00
	合计		3,000.00	3,000.00	—	—	1,860.00	4,860.00

（四）本项目 2023 年已申请政府专项债自融资之日起 15 年应还本付息如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金 余额	利息 率	当年偿还 利息	当年还本付 息
晋 州 经 济 开 发 区 马 于 园 智 慧 园 区 项 目	2023		8,000.00		8,000.00	4.00%	160.00	160.00
	2024	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
	2025	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
	2026	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
	2027	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
	2028	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
	2029	8,000.00		800.00	7,200.00	4.00%	304.00	1,104.00
	2030	7,200.00		800.00	6,400.00	4.00%	272.00	1,072.00
	2031	6,400.00		800.00	5,600.00	4.00%	240.00	1,040.00



项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金 余额	利息 率	当年偿还 利息	当年还本付 息
	2032	5,600.00		800.00	4,800.00	4.00%	208.00	1,008.00
	2033	4,800.00		800.00	4,000.00	4.00%	176.00	976.00
	2034	4,000.00		800.00	3,200.00	4.00%	144.00	944.00
	2035	3,200.00		800.00	2,400.00	4.00%	112.00	912.00
	2036	2,400.00		800.00	1,600.00	4.00%	80.00	880.00
	2037	1,600.00		800.00	800.00	4.00%	48.00	848.00
	2038	800.00		800.00		4.00%	16.00	816.00
	合计		8,000.00	8,000.00	—	—	3,360.00	11,360.00

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）；
3. 《中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；
4. 财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2020〕36号）；
5. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
6. 财政部办公厅 国家发展改革委办公厅《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号）；
7. 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，以本项目运营对应的项目运营收入为基础，并结合项目运营的建设期、项目运营成本等条件编制。

（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. 委托人制定的项目运营计划、项目运营收益等能够顺利执行；
5. 项目运营收益在正常范围内变动；
6. 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。

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

1. 本项目总投资为 21,804.23 万元，其中工程费用 17,138.73 万元，工程建设其他费用 2,765.50 万元，预备费用 1,900.00 万元（见附表）。

投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		工程费用	工程建设其他费	预备费	合计
一	项目投资	17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
1	晋州经济开发区马于园智慧园区项目	17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
合计		17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
占比%		78.60	12.68	8.72	100.00

（二）项目资金筹措

晋州经济开发区马于园智慧园区项目投资估算为 21,804.23 万元，拟申请专项债券 17,400.00 万元（其中 2022 年已发行 3,000.00 万元，2023 年已发行 8,000.00 万元，2025 年本次拟申债 5000 万元，2025 年其他批次拟申债 1400 万元），占总投资的 79.80%，其余由财政统筹。其中本次申请的专项债券不用做项目资本金。

本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《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）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

项目资金筹措表



单位：万元

序号	项目	金额	占比	备注
1	政府专项债	17,400.00	79.80%	
2	财政统筹	4,404.23	20.20%	
合计		21,804.23	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	21,804.23	100.00%	
一、资本金	4,404.23	20.20%	
(一)自有资金	4,404.23	20.20%	
(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)	17,400.00	79.80%	
(一)已发行专项债券	11,000.00	50.45%	
(二)本期拟发行专项债券	5,000.00	22.93%	
(三)后续拟发行专项债券	1,400.00	6.42%	
(四)银行融资			

(三) 项目收入、成本、收益预测

1. 本次融资项目的还款收入来源主要为停车位收入、充电桩收入和出租收入。

(1) 停车位收入：本项目建成后，预计设置停车位 1041 辆，根据《关于明确我市机动车停放服务收费相关政策的通知》（石发改经费【2018】1041 号）的收费标准，基于谨慎性原则，本项目按照平均每小时 2 元/次，每个车位停车时间预计 4 小时，每天周转次数为 5.0，停车位使用率为 80%，则每年停车位收入为 $1041 \times 2 \times 20 \times 0.8 \times 365 / 10000 = 1,215.89$ 万元。

(2) 充电桩收入：本项目建成后，预计设置充电桩 190 个，根据河北省物价局《关于调整电动汽车充电服务费标准等有关事项的通知》（冀价管〔2017〕179 号），可在按标准收取电费的同时收取充电服务费，按照平均单次充电电量 $25\text{kw} \cdot \text{h}$ ，单



桩日平均充电次数 3 次，单次充电服务费是 0.95 元/kw·h，综上所述，则每年停车位收入合计为 $190 \times 25 \times 0.95 \times 3 \times 365 / 10000 = 494.12$ 万元。

（3）出租收入：项目建成后预计 15622 m² 面积可以出租，收费标准参考石家庄其他地区的产业园区的出租标准，基于谨慎性原则，本项目租赁费按照 1.5 元/m²·天计算，则每年的出租收入为 $15622 \times 1.5 \times 365 / 10000 = 855.30$ 万元。

经测算，收入预测具体明细如下表所示：

运营收入预测表

单位：万元

项目	停车位收入	充电桩收入	出租收入	合计
2026 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2027 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2028 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2029 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2030 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2031 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2032 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2033 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2034 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2035 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2036 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2037 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2038 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2039 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2040 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2041 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2042 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2043 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31



2044 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2045 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
合计	24,317.80	9,882.40	17,106.00	51,306.20

2. 项目运营成本

项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资福利费、燃料动力费和其他费，具体如下：

（1）工资福利费：本项目劳动定员 20 人，人均工资按照 5 万元/年，共计 $20 \times 5 = 100.00$ 万元。

（2）燃料动力费：主要为本项目运营过程中涉及的电费水费等动力费，每年约 50.00 万元。

（3）其他费：主要包括设备的检修和维护等以及其他一些日常费用，每年约 50.00 万元。

项目运营成本费用明细表

单位：万元

项目	工资福利费	燃料动力费	其他费用	合计
2026 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2027 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2028 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2029 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2030 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2031 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2032 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2033 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2034 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2035 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2036 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2037 年	100.00	50.00	50.00	200.00



2038 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2039 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2040 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2041 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2042 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2043 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2044 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2045 年	100.00	50.00	50.00	200.00
合计	2,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00

3. 项目税费

本项目增值税税率为 13%、9%，城市维护建设税为 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%及企业所得税 25%。

税费情况表

单位：万元

项目	增值税	城建税	附加费	企业所得税	合计
2026 年	250.64	17.54	12.53	237.19	517.90
2027 年	250.64	17.54	12.53	237.19	517.90
2028 年	250.64	17.54	12.53	237.19	517.90
2029 年	250.64	17.54	12.53	241.19	521.90
2030 年	250.64	17.54	12.53	249.19	529.90
2031 年	250.64	17.54	12.53	257.19	537.90
2032 年	250.64	17.54	12.53	265.19	545.90
2033 年	250.64	17.54	12.53	273.19	553.90
2034 年	250.64	17.54	12.53	284.19	564.90
2035 年	250.64	17.54	12.53	295.19	575.90
2036 年	250.64	17.54	12.53	309.39	590.10
2037 年	250.64	17.54	12.53	326.79	607.50



项目	增值税	城建税	附加费	企业所得税	合计
2038 年	250.64	17.54	12.53	344.19	624.90
2039 年	250.64	17.54	12.53	357.59	638.30
2040 年	250.64	17.54	12.53	366.99	647.70
2041 年	250.64	17.54	12.53	376.39	657.10
2042 年	250.64	17.54	12.53	385.79	666.50
2043 年	250.64	17.54	12.53	395.19	675.90
2044 年	250.64	17.54	12.53	401.59	682.30
2045 年	250.64	17.54	12.53	407.99	688.70
合计	5,012.80	350.80	250.60	6,248.80	11,863.00

（四）项目收益与融资平衡情况

根据测算，2026 年至 2045 年预计用于项目资金平衡的项目运营收益合计为 35,443.20 万元。

项目运营收益表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2027 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2028 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2029 年	2,565.31	200.00	521.90	1,843.41
2030 年	2,565.31	200.00	529.90	1,835.41
2031 年	2,565.31	200.00	537.90	1,827.41
2032 年	2,565.31	200.00	545.90	1,819.41
2033 年	2,565.31	200.00	553.90	1,811.41
2034 年	2,565.31	200.00	564.90	1,800.41
2035 年	2,565.31	200.00	575.90	1,789.41
2036 年	2,565.31	200.00	590.10	1,775.21



2037 年	2,565.31	200.00	607.50	1,757.81
2038 年	2,565.31	200.00	624.90	1,740.41
2039 年	2,565.31	200.00	638.30	1,727.01
2040 年	2,565.31	200.00	647.70	1,717.61
2041 年	2,565.31	200.00	657.10	1,708.21
2042 年	2,565.31	200.00	666.50	1,698.81
2043 年	2,565.31	200.00	675.90	1,689.41
2044 年	2,565.31	200.00	682.30	1,683.01
2045 年	2,565.31	200.00	688.70	1,676.61
合计	51,306.20	4,000.00	11,863.00	35,443.20

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77
三、利息支出							
1.利息费用	696.00	696.00	696.00	680.00	648.00	616.00	584.00
2.税前利润	948.77	948.77	948.77	964.77	996.77	1,028.77	1,060.77
四、企业所得税							
企业所得税	237.19	237.19	237.19	241.19	249.19	257.19	265.19
五、净利润/净亏损	711.58	711.58	711.58	723.58	747.58	771.58	795.58



（续表）

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77
三、利息支出							
1.利息费用	552.00	508.00	464.00	407.20	337.60	268.00	214.40
2.税前利润	1,092.77	1,136.77	1,180.77	1,237.57	1,307.17	1,376.77	1,430.37
四、企业所得税							
企业所得税	273.19	284.19	295.19	309.39	326.79	344.19	357.59
五、净利润/净亏损	819.58	852.58	885.58	928.18	980.38	1,032.58	1,072.78

（续表）

年份/项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	51,306.20
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	4,000.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	601.40
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	46,704.80
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	13,809.40
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	32,895.40



年份/项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
三、利息支出							
1.利息费用	176.80	139.20	101.60	64.00	38.40	12.80	7,900.00
2.税前利润	1,467.97	1,505.57	1,543.17	1,580.77	1,606.37	1,631.97	24,995.40
四、企业所得税							
企业所得税	366.99	376.39	385.79	395.19	401.59	407.99	6,248.80
五、净利润/净亏损	1,100.98	1,129.18	1,157.38	1,185.58	1,204.78	1,223.98	18,746.60

（五）资金的稳定性

债券存续期内，项目还本付息资金来源主要为项目收益，项目专项债券存续期间有稳定的收益，可覆盖存续期间各年利息及分期还本的支出需求，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

本次债券募投项目收益为项目运营产生的收益，项目未运营前需支付的资金利息由项目自筹资金支付，通过对项目收益的估算，预期晋州经济开发区马于园智慧园区项目的经营收益对融资本金和利息的覆盖倍数为 1.33 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	申请政府专项债券本金	申请政府专项债券本息合计	预计经营净收益	覆盖倍数	备注
晋州经济开发区马于园智慧园区项目	17,400.00	26,588.00	35,443.20	1.33	

（二）覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对运营期的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。本着保守性原则，下面对经营净收益向下波动进行敏感性分析。

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						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	30,388.12	31,987.49	33,671.04	35,443.20	37,215.36	39,076.13	41,029.94
偿债资金合计	30,388.12	31,987.49	33,671.04	35,443.20	37,215.36	39,076.13	41,029.94
债券还本额	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00
偿还利息	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00
经营收入偿还的 债券本息额	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00
债券本息覆盖率	1.14	1.20	1.27	1.33	1.40	1.47	1.54

由以上分析可见，考虑经营净收益因素变动，对当经营净收益发生 15%幅度内的波动情况进行了分别测算。在 15%的波动内，本项目还是具备一定抗风险能力，从财务角度上分析投资具备可行性。

（三）从现金流量表来看

项目能产生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。

七、附件

1. 项目投资估算明细表
2. 项目运营成本费用明细表
3. 项目收入预测表
4. 项目运营收益表
5. 项目运营损益表
6. 项目现金流量表
7. 本息覆盖倍数及敏感性分析表



附表 1

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		工程费用	工程建设其他费	预备费	合计
一	项目投资	17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
1	晋州经济开发区马于园智慧园区项目	17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
	合计	17,138.73	2,765.50	1,900.00	21,804.23
	占比%	78.60	12.68	8.72	100.00



附表 2

项目运营成本费用明细表

单位：万元

项目	工资福利费	燃料动力费	其他费用	合计
2026 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2027 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2028 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2029 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2030 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2031 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2032 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2033 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2034 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2035 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2036 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2037 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2038 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2039 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2040 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2041 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2042 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2043 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2044 年	100.00	50.00	50.00	200.00
2045 年	100.00	50.00	50.00	200.00
合计	2,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00



附表 3

项目收入预测表

单位：万元

项目	停车位收入	充电桩收入	出租收入	合计
2026 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2027 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2028 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2029 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2030 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2031 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2032 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2033 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2034 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2035 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2036 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2037 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2038 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2039 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2040 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2041 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2042 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2043 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2044 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
2045 年	1,215.89	494.12	855.30	2,565.31
合计	24,317.80	9,882.40	17,106.00	51,306.20



附表 4

项目运营收益表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2027 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2028 年	2,565.31	200.00	517.90	1,847.41
2029 年	2,565.31	200.00	521.90	1,843.41
2030 年	2,565.31	200.00	529.90	1,835.41
2031 年	2,565.31	200.00	537.90	1,827.41
2032 年	2,565.31	200.00	545.90	1,819.41
2033 年	2,565.31	200.00	553.90	1,811.41
2034 年	2,565.31	200.00	564.90	1,800.41
2035 年	2,565.31	200.00	575.90	1,789.41
2036 年	2,565.31	200.00	590.10	1,775.21
2037 年	2,565.31	200.00	607.50	1,757.81
2038 年	2,565.31	200.00	624.90	1,740.41
2039 年	2,565.31	200.00	638.30	1,727.01
2040 年	2,565.31	200.00	647.70	1,717.61
2041 年	2,565.31	200.00	657.10	1,708.21
2042 年	2,565.31	200.00	666.50	1,698.81
2043 年	2,565.31	200.00	675.90	1,689.41
2044 年	2,565.31	200.00	682.30	1,683.01
2045 年	2,565.31	200.00	688.70	1,676.61
合计	51,306.20	4,000.00	11,863.00	35,443.20



附表 5

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77
三、利息支出							
1.利息费用	696.00	696.00	696.00	680.00	648.00	616.00	584.00
2.税前利润	948.77	948.77	948.77	964.77	996.77	1,028.77	1,060.77
四、企业所得税							
企业所得税	237.19	237.19	237.19	241.19	249.19	257.19	265.19
五、净利润/净亏损	711.58	711.58	711.58	723.58	747.58	771.58	795.58

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24
二、折旧与摊销							



年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77
三、利息支出							
1.利息费用	552.00	508.00	464.00	407.20	337.60	268.00	214.40
2.税前利润	1,092.77	1,136.77	1,180.77	1,237.57	1,307.17	1,376.77	1,430.37
四、企业所得税							
企业所得税	273.19	284.19	295.19	309.39	326.79	344.19	357.59
五、净利润/净亏损	819.58	852.58	885.58	928.18	980.38	1,032.58	1,072.78

（续表）

年份/项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	2,565.31	51,306.20
2.项目成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	4,000.00
3.税金	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	30.07	601.40
4.税息折旧及摊销前利润	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	2,335.24	46,704.80
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	690.47	13,809.40
2.息税前利润	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	1,644.77	32,895.40
三、利息支出							
1.利息费用	176.80	139.20	101.60	64.00	38.40	12.80	7,900.00
2.税前利润	1,467.97	1,505.57	1,543.17	1,580.77	1,606.37	1,631.97	24,995.40
四、企业所得税							
企业所得税	366.99	376.39	385.79	395.19	401.59	407.99	6,248.80
五、净利润/净亏损	1,100.98	1,129.18	1,157.38	1,185.58	1,204.78	1,223.98	18,746.60



附表 6

项目现金流量表

单位：万元

项目	现金流入			现金流出					净现金流量
	运营收入	政府专项 债券	资本金	工程款等 支出	借款本金 偿还	借款利息 支付	经营成本	税费	
2022 年		3,000.00		3,000.00		-		-	-
2023 年		8,000.00	1,000.00	9,000.00		280.00		-	-280.00
2024 年			1,404.23	1,404.23		440.00	-	-	-720.00
2025 年	-	6,400.00	2,000.00	8,400.00		568.00	-	-	-1,288.00
2026 年	2,565.31					696.00	200.00	517.90	-136.59
2027 年	2,565.31					696.00	200.00	517.90	1,014.82
2028 年	2,565.31				-	696.00	200.00	517.90	2,166.23
2029 年	2,565.31				800.00	680.00	200.00	521.90	2,529.64
2030 年	2,565.31				800.00	648.00	200.00	529.90	2,917.05
2031 年	2,565.31				800.00	616.00	200.00	537.90	3,328.46
2032 年	2,565.31				800.00	584.00	200.00	545.90	3,763.87
2033 年	2,565.31				1,100.00	552.00	200.00	553.90	3,923.28
2034 年	2,565.31				1,100.00	508.00	200.00	564.90	4,115.69
2035 年	2,565.31				1,100.00	464.00	200.00	575.90	4,341.10
2036 年	2,565.31				1,740.00	407.20	200.00	590.10	3,969.11
2037 年	2,565.31				1,740.00	337.60	200.00	607.50	3,649.32
2038 年	2,565.31				1,740.00	268.00	200.00	624.90	3,381.73
2039 年	2,565.31				940.00	214.40	200.00	638.30	3,954.34
2040 年	2,565.31				940.00	176.80	200.00	647.70	4,555.15
2041 年	2,565.31				940.00	139.20	200.00	657.10	5,184.16
2042 年	2,565.31				940.00	101.60	200.00	666.50	5,841.37
2043 年	2,565.31				640.00	64.00	200.00	675.90	6,826.78



项目	现金流入			现金流出					净现金流量
	运营收入	政府专项 债券	资本金	工程款等 支出	借款本金 偿还	借款利息 支付	经营成本	税费	
2044 年	2,565.31				640.00	38.40	200.00	682.30	7,831.39
2045 年	2,565.31				640.00	12.80	200.00	688.70	8,855.20
合计	51,306.20	17,400.00	4,404.23	21,804.23	17,400.00	9,188.00	4,000.00	11,863.00	8,855.20



附表 7

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						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	30,388.12	31,987.49	33,671.04	35,443.20	37,215.36	39,076.13	41,029.94
偿债资金合计	30,388.12	31,987.49	33,671.04	35,443.20	37,215.36	39,076.13	41,029.94
债券还本额	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00	17,400.00
偿还利息	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00	9,188.00
经营收入偿还的 债券本息额	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00	26,588.00
债券本息覆盖率	1.14	1.20	1.27	1.33	1.40	1.47	1.54



统一社会信用代码

91130105MA0ETC8YXH

营业执照

(副本)

副本编号: 1-1



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。

名称 河北辰开会计师事务所(普通合伙)

出资额 叁佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2020年04月16日

执行事务合伙人 张红伟

主要经营场所 河北省石家庄市新华区西苑街道
国泰街42号高远合作商务楼二楼

经营范围 会计、审计及税务服务。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。(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



2024

年 01 月 01 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：河北展开会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张红伟

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市新华区西苑街道国泰街42号高远合作商务楼二楼

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010104

批准执业文号：冀财会[2020]19号

批准执业日期：2020年6月1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



姓名 Full name 张红梅
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1986年11月3日
工作单位 Working unit 河北开元会计师事务所(普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 130185198611031821

130185198611031821

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.



证书编号: 130100720001
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: 2015年9月9日
Date of Issuance

年 月 日



姓名 张悦
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1987年10月18日
Date of birth
工作单位 河北辰开会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 130521198710182780
Identity card No.



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.



证书编号: 110101300480
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: 2015年2月2日
Date of Issuance



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张红伟

会员编号 130100720001

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-06-15

通过

2022年

2022-07-15

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张悦

会员编号 110101300480

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-06-15

通过

2022年

2022-07-15

通过

