

柳泉镇乡村振兴示范区建设项目
地方政府专项债券财务评估咨询报告

北京中评捷诚会计师事务所（普通合伙）

2024年12月



柳泉镇乡村振兴示范区建设项目 地方政府专项债券财务评估咨询报告

京中评捷诚咨询（2024）第 059 号

我们接受委托，对固安县农业农村局柳泉镇乡村振兴示范区建设项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具财务咨询评估报告。

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》。各项假设已在具体预测说明中披露。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

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。

本报告仅供本次项目融资使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位和个人。并且本报告不作为委托人作为决策的依据，因为委托人依据本报告作出决策而给委托人造成损失的，本会所不承担任何责任。

经专项审核，我们认为，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，预期项目收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目的基本情况

（一）项目名称

柳泉镇乡村振兴示范区建设项目（以下简称“项目”）

（二）参与主体

项目实施单位：固安县农业农村局

项目建设运营单位：固安县农业农村局

（三）项目区位

本项目建设地点位于固安县柳泉镇域内 17 个村街。

（四）项目立项审批

已取得《固安县发展和改革局关于柳泉镇乡村振兴示范区建设项目可行性研究报告的批复》（固发改投资[2022]246 号）

本期债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；项目合法合规，符合国家的产业政策。

（五）项目建设工期

本项目建设周期为 36 个月，自 2022 年 11 月至 2025 年 10 月。

（六）项目建设内容及规模

本项目拟对柳泉镇域内管网基础设施薄弱的 17 个主要村街进行管网基础设施建设，包含 17 个村街雨污分流改造 3308 户，村街弱电入地 12058 米，坑塘治理 6000 平方米，管网路面修复工程 49620 米。完善示范村南房上村的村街配套设施。

（七）项目总投资

本项目总投资 5640.00 万元，其中工程费用 4888.74 万元，占总投资的 86.68%；工程建设其他费用 296.03 万元，占总投资的 5.25%；预备费用 265.23 万元，占总投资的 4.70%；建设期利息 190.00 万元，占总投资的 3.37%。

二、债券应付本息情况

本项目拟使用专项债券 4483.782945 万元，其中：

1. 2023 年河北省高质量发展专项债券（七期）—2023 年河北省政府专项债券（十期）已发行 2500 万元，实际发行利率 3.24%，债

券期限为 20 年，按半年付息，后 10 年还本（每年分别偿还 10%），已还本金不再计息；

2. 2024 年由已发行的 2022 年河北省高质量发展专项债券（三十八期）—2022 年河北省政府专项债券（六十八期）调整至柳泉镇乡村振兴示范区建设项目 83.782945 万元，实际发行利率 2.98%，债券期限为 15 年，按半年付息，后 10 年还本（每年分别偿还 10%），已还本金不再计息；

3. 2025 年续拟发行 1900 万元，利率参照地方政府专项债券市场情况按 4% 计算，期限 20 年，按半年付息，后 10 年还本（分别偿还 10%），已还本金不再计息，具体情况如下：

本项目申请政府专项债总额自融资之日起应还本付息如下：

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	当年偿还利息	当年还本付息合计
1	2023	0	2500	0	2500	40.5	40.5
2	2024	2500	83.782945	0	2583.782945	82.24836588	82.24836588
3	2025	2583.782945	1900	0	4483.782945	121.4967318	121.4967318
4	2026	4483.782945		0	4483.782945	159.4967318	159.4967318
5	2027	4483.782945		0	4483.782945	159.4967318	159.4967318
6	2028	4483.782945		0	4483.782945	159.4967318	159.4967318
7	2029	4483.782945		0	4483.782945	159.4967318	159.4967318
8	2030	4483.782945		8.3782945	4475.404651	159.4967318	167.8750263
9	2031	4475.404651		8.3782945	4467.026356	159.2470586	167.6253531
10	2032	4467.026356		8.3782945	4458.648062	158.9973854	167.3756799
11	2033	4458.648062		8.3782945	4450.269767	158.6228756	167.0011701
12	2034	4450.269767		258.3782945	4191.891473	154.3232025	412.701497
13	2035	4191.891473		258.3782945	3933.513178	145.9735293	404.3518238
14	2036	3933.513178		448.3782945	3485.134884	133.8238561	582.2021506
15	2037	3485.134884		448.3782945	3036.756589	117.8741829	566.2524774
16	2038	3036.756589		448.3782945	2588.378295	101.9245098	550.3028043

17	2039	2588.378295		448.3782945	2140	85.97483659	534.3531311
18	2040	2140		440	1700	70.15	510.15
19	2041	1700		440	1260	54.45	494.45
20	2042	1260		440	820	38.75	478.75
21	2043	820		440	380	23.05	463.05
22	2044	380		190	190.00	11.40	201.40
23	2045	190		190	(0.00)	3.80	193.80
	合计		4483.782945	4483.782945		2460.090193	6943.87

2023 年河北省高质量发展专项债券（七期）—2023 年河北省政府专项债券（十期）已发行 2500 万元，实际发行利率 3.24%，债券期限为 20 年，自融资之日起应还本付息如下：

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	融资利率	当年偿 还利息	当年还本付 息合计
1	2023	0	2500		2500	3.24%	41	41
2	2024	2500	0		2500	3.24%	81	81
3	2025	2500			2500	3.24%	81	81
4	2026	2500			2500	3.24%	81	81
5	2027	2500			2500	3.24%	81	81
6	2028	2500			2500	3.24%	81	81
7	2029	2500			2500	3.24%	81	81
8	2030	2500			2500	3.24%	81	81
9	2031	2500			2500	3.24%	81	81
10	2032	2500			2500	3.24%	81	81
11	2033	2500		0	2500	3.24%	81	81
12	2034	2500		250	2250	3.24%	77	327
13	2035	2250		250	2000	3.24%	69	319
14	2036	2000		250	1750	3.24%	61	311
15	2037	1750		250	1500	3.24%	53	303
16	2038	1500		250	1250	3.24%	45	295
17	2039	1250		250	1000	3.24%	36	286
18	2040	1000		250	750	3.24%	28	278

19	2041	750		250	500	3.24%	20	270
20	2042	500		250	250	3.24%	12	262
21	2043	250		250	0	3.24%	4	254
	合计		2500	2500			1256	3756

2024年由已发行的2022年河北省高质量发展专项债券（三十八期）—2022年河北省政府专项债券（六十八期）调整至柳泉镇乡村振兴示范区建设项目83.782945万元，实际发行利率2.98%，债券期限为15年，自融资之日起应还本付息如下：

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	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
1	2024	0	83.782945		83.782945	2.98%	1	1
2	2025	83.782945			83.782945	2.98%	2	2
3	2026	83.782945			83.782945	2.98%	2	2
4	2027	83.782945			83.782945	2.98%	2	2
5	2028	83.782945			83.782945	2.98%	2	2
6	2029	83.782945			83.782945	2.98%	2	2
7	2030	83.782945		8.3782945	75.4046505	2.98%	2	11
8	2031	75.4046505		8.3782945	67.026356	2.98%	2	11
9	2032	67.026356		8.3782945	58.6480615	2.98%	2	10
10	2033	58.6480615		8.3782945	50.269767	2.98%	2	10
11	2034	50.269767		8.3782945	41.8914725	2.98%	1	10
12	2035	41.8914725		8.3782945	33.513178	2.98%	1	10
13	2036	33.513178		8.3782945	25.1348835	2.98%	1	9
14	2037	25.1348835		8.3782945	16.756589	2.98%	1	9
15	2038	16.756589		8.3782945	8.3782945	2.98%	0	9
16	2039	8.3782945		8.3782945	0.00	2.98%	0	9
	合计		83.782945	83.782945			27	110

2025年拟发行1900万元，利率参照地方政府专项债券市场情况按4%计算，期限20年，自融资之日起应还本付息如下：

	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	融资利率	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
1	2023	0			0	4.00%	0	0
2	2024	0	0		0	4.00%	0	0
3	2025	0	1900		1900	4.00%	38	38
4	2026	1900			1900	4.00%	76	76
5	2027	1900			1900	4.00%	76	76
6	2028	1900			1900	4.00%	76	76
7	2029	1900			1900	4.00%	76	76
8	2030	1900			1900	4.00%	76	76
9	2031	1900			1900	4.00%	76	76
10	2032	1900			1900	4.00%	76	76
11	2033	1900			1900	4.00%	76	76
12	2034	1900			1900	4.00%	76	76
13	2035	1900		0	1900	4.00%	76	76
14	2036	1900		190	1710	4.00%	72	262
15	2037	1710		190	1520	4.00%	65	255
16	2038	1520		190	1330	4.00%	57	247
17	2039	1330		190	1140	4.00%	49	239
18	2040	1140		190	950	4.00%	42	232
19	2041	950		190	760	4.00%	34	224
20	2042	760		190	570	4.00%	27	217
21	2043	570		190	380	4.00%	19	209
22	2044	380		190	190	4.00%	11	201
23	2045	190		190	0	4.00%	4	194
	合计		1900	1900			1178	3078

三、评估依据和评估假设

（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. 《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
3. 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
4. 《建设项目经济评价方法与参数》（发改投资〔2006〕1325号）；
5. 柳泉镇乡村振兴示范区建设项目可行性研究报告；

6. 柳泉镇乡村振兴示范区建设项目专项债券实施方案；
7. 国家及地方其他相关法律、法规。

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

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以独立、客观、公正为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评估，在完成以下工作基础上出具财务评估报告：

1. 与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次财务咨询评估工作计划。
2. 收集本次评估所需文件资料。收集与查阅项目建议书、可行性

研究方案等资料，到项目实施单位进行尽职调查，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。

3. 安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

4. 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，按评价机构内部评估报告三级复核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价报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目总投资 5640.00 万元，其中工程费用 4888.74 万元，占总投资的 86.68%；工程建设其他费用 296.03 万元，占总投资的 5.25%；预备费用 265.23 万元，占总投资的 4.70%；建设期利息 190.00 万元，占总投资的 3.37%。

总投资估算表（单位：万元）

工程费用	4888.74	86.68%
工程其他费用	296.03	5.25%
预备费	265.23	4.70%
建设期利息	190.00	3.37%
项目总投资	5640.00	100.00%

（二）项目资金筹措

1. 项目资金来源

本项目总投资为 5640.00 万元，拟申请政府专项债券 4483.782945 万元，资本金 1157.217055 万元，其中政府专项债资金占总投资 79.49%，项目资本金占总投资 20.51%，资本金为政府配套资金。该项目资金符合《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）有关规定要求。

项目资金筹措计划表（单位：万元）

项目	金额（万元）	占比
政府配套资金	1157.217055	20.51%

政府专项债	4483.782945	79.49%
合计	5640.00	100.00%

2. 资金使用计划

政府专项债券的使用计划如下表所示（以实际支出金额为准）：

资金使用计划表（单位：万元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年	合计
专项债资金	2500	83.78	1900.00	4483.782945
资本金	640	316.217055	200	1156.217055
合计	3140	400	2100	5640

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目收入预测

项目主要收入来源为：农创中心、教育中心；污水管道收入及广告牌收入，具体收入预测数据见下表：

项目收入预测表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
			第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
1	农创中心 中心租赁 收入	2720.19	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53	129.53
	单价（元/ 平方米/ 年）		547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50
	面积（平 方米）		2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90	2365.90
2	教育中心 租赁收入	524.94	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	单价（元/ 平方米/ 年）		547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50	547.50
	面积（平 方米）		456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57	456.57
3	污水管道 收入	3194.86	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14	152.14
	污水处理 费用（元/ 立方米）		1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
	用水量 （万立方 米/年）		338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08	338.08
4	广告牌收 入	8341.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20	397.20
	单价（元/ 年）		12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0	12000.0 0
	广告牌个 数（个）		331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00
5	合计	14781.1 9	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87

2、项目成本预测

本项目主要运营成本包括工资及福利费、燃料动力费及管理维护费。具体预测数据详见下表：

项目成本预测表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1	工资及福利费	756.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	员工（人）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	工资（元/月）		3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
2	燃料动力费	206.43	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83
	水		1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76
	电		5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79
	取暖		2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28
3	管理维护费	513.24	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44
4	合计	1475.67	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27

3、项目税费预测

项目税费表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1	税金及附加	920.48	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83	43.83
	增值税		39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85	39.85
	城市维护建设税		1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99
	教育费附加		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	地方教育费附加		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
2	所得税	1206.61	21.57	64.33	42.76	42.76	42.76	42.76	42.82	42.88	42.98	44.05	46.14	49.18	53.16	57.15	61.14	65.09	69.02	72.94	76.87	79.78	146.49
3	合计	2127.10	65.40	108.16	86.59	86.59	86.59	86.59	86.65	86.71	86.81	87.88	89.97	93.01	97.00	100.98	104.97	108.93	112.85	116.78	120.70	123.61	190.32

4、项目运营收益预测

项目运营收益表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1	项目收入	14781.19	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87
2	项目成本	1475.67	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27	70.27
3	税费	2127.10	65.40	108.16	86.59	86.59	86.59	86.59	86.65	86.71	86.81	87.88	89.97	93.01	97.00	100.98	104.97	108.93	112.85	116.78	120.70	123.61	190.32
4	收益	11178.42	568.19	525.44	547.01	547.01	547.01	547.01	546.94	546.88	546.79	545.71	543.63	540.59	536.60	532.61	528.63	524.67	520.74	516.82	512.89	509.98	443.27

5、项目现金流量表

根据上述项目投资建设、项目收入、运营成本情况，测算项目投资现金流量如下表：

项目现金流量表（单位：万元）

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
一	经营活动产生的现金																								
1	经营活动产生的现金净现金流量 (1.1-1.2)	11178.42			568.19	525.44	547.01	547.01	547.01	547.01	546.94	546.88	546.79	545.71	543.63	540.59	536.60	532.61	528.63	524.67	520.74	516.82	512.89	509.98	443.27
1.1	经营活动产生的现金流入	14781.19			703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87	703.87
1.2	经营活动产生的现金流出	3602.77			135.67	178.43	156.86	156.86	156.86	156.86	156.92	156.98	157.08	158.15	160.24	163.28	167.27	171.25	175.24	179.20	183.12	187.05	190.97	193.88	260.59
二	建设活动产生的现金																								
2	建设活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-5640.00	-3140.00	-400.00	-2100.00																				
2.1	建设活动产生的净现金流入																								
2.2	建设活动产生的净现金流出	5640.00	3140.00	400.00	2100.00																				
三	融资活动产生的现金																								
3	融资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-1303.87	3099.50	317.75	1978.50	-159.50	-159.50	-159.50	-159.50	-167.88	-167.63	-167.38	-167.00	-412.70	-404.35	-582.20	-566.25	-550.30	-534.35	-510.15	-494.45	-478.75	-463.05	-201.40	-193.80
3.1	融资活动产生的现金流入	5640.00	3140.00	400.00	2100.00																				
3.1.1	债券融资款流入	4483.78	2500.00	83.78	1900.00																				
3.1.2	自筹资金	1156.22	640.00	316.22	200.00																				
3.2	融资活动产生的现金流出	6943.87	40.50	82.25	121.50	159.50	159.50	159.50	159.50	167.88	167.63	167.38	167.00	412.70	404.35	582.20	566.25	550.30	534.35	510.15	494.45	478.75	463.05	201.40	193.80
3.2.1	偿还债券本金	4483.78								8.38	8.38	8.38	8.38	258.38	258.38	448.38	448.38	448.38	448.38	440.00	440.00	440.00	440.00	190.00	190.00
3.2.2	支付债券利息	2460.09	40.50	82.25	121.50	159.50	159.50	159.50	159.50	159.50	159.25	159.00	158.62	154.32	145.97	133.82	117.87	101.92	85.97	70.15	54.45	38.75	23.05	11.40	3.80
3.2.3	支付债券发行费																								
3.2.4	其他																								
四	期内现金变动 (1+2+3)	4357.30			446.70	365.94	387.51	387.51	387.51	379.13	379.32	379.51	379.79	133.01	139.27	-41.61	-29.65	-17.69	-5.73	14.52	26.29	38.07	49.84	308.58	249.47
五	累计盈余资金				446.70	812.64	1200.15	1587.66	1975.17	2354.30	2733.62	3113.12	3492.91	3625.92	3765.20	3723.58	3693.93	3676.24	3670.51	3685.03	3711.33	3749.40	3799.24	4107.83	4357.30

（四）项目收益与融资平衡情况

1. 项目收益与融资平衡

项目运营期经营活动相关收益为 11178.42 万元，融资本息为 6943.87 万元，覆盖倍数为 1.61。

募投项目平衡情况（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	债券本息合计	覆盖倍数
柳泉镇乡村振兴示范区建设项目	5640.00	11178.42	4483.782945	6943.87	1.61

2. 敏感性分析

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和风险抵御能力。不确定因素的变更范围预计在(-10%~+10%)，具体分析如下表：

本息覆盖倍数及敏感性分析表（单位：万元）

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
经营净收益	10060.58	10619.50	11178.42	11737.34	12296.27
偿债资金合计	10060.58	10619.50	11178.42	11737.34	12296.27
债券还本付息额	6943.87	6943.87	6943.87	6943.87	6943.87
经营收入偿还的债券本息额	6943.87	6943.87	6943.87	6943.87	6943.87
债券本息覆盖率	1.45	1.53	1.61	1.69	1.77

（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，项目经营现金流量表中的运营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

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 1.53 倍。

综上所述，在募集资金存续期内，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，项目累计预期收益和融资都能达到平衡，从财务角度上分析投资具备可行性。



中国注册会计师
石桂芳
注册号: 1001760006006
中国注册会计师



中国·北京

2024 年 12 月 10 日



营业执照

统一社会信用代码

91110302MA00DPW422



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) (1-1)



名称 北京中评捷通会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 石建芳

经营范围

从事会计师事务所业务；会计服务；税务服务；审计服务。
（下期出资时间为2030年03月12日；市场主体依法自主
选择经营项目，开展经营活动；从事会计师事务所业务
以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内
容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限
制类项目的经营活动。）

成立日期 2017年04月19日

合伙期限 2017年04月19日 至 2047年04月18日

主要经营场所 北京市大兴区兴华大街（二段）3号院2号楼16层
1915

仅做报告附件使用，禁止挪作他用

登记机关



2021年09月14日



证书序号: 0014431

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 北京中译捷诚会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 石桂芳

主任会计师:

经营场所: 北京市大兴区兴华大街(二段)3号院2号楼16层1915



仅做报告附件使用, 禁止挪作他用

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 11010292

批准执业文号: 京财会许可(2018)0012号

批准执业日期: 2018年09月26日

发证机关:

北京市财政局

二〇二〇年九月一日



中华人民共和国财政部制



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 石桂芳
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1969-02-22
Date of birth
工作单位 廊坊天元会计师事务所有限责任公司
Working unit
身份证号码 132828196902220343
Identity card No.

注册会计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 to

事务所
CPAs
2017年12月12日
月/日/年

事务所
CPAs
2018年11月26日
月/日/年

注册会计师协会
Stamp of the Institute of Certified Public Accountants of CPAs

注册会计师协会
Stamp of the Institute of Certified Public Accountants of CPAs

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: 130001920006
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: 2008年6月18日
Date of Issuance

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: 130001920006
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: 2008年6月18日
Date of Issuance



姓名 郭木兰
Full name 郭木兰
性别 女
Sex 女
出生日期 2017-11-17
Date of birth 2017-11-17
工作单位 天津倚天会计师事务所有限公司湖北分所
Working unit 天津倚天会计师事务所有限公司湖北分所
身份证号码 2222197711176542
Identity card No. 2222197711176542

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: 12000360011
No. of Certificate 12000360011
批准注册协会: 湖北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs 湖北省注册会计师协会

发证日期: 2018年06月13日
Date of issuance 2018 06 13

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.



姓名: 郭木兰
证书编号: 1200003600011

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.

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
转出日期 2018年6月10日
转出日期 2018 6 10

同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
转入日期 2018年6月10日
转入日期 2018 6 10

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
转出日期 2018年6月10日
转出日期 2018 6 10

同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
转入日期 2018年6月10日
转入日期 2018 6 10

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
转出日期 2018年6月10日
转出日期 2018 6 10

同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
转入日期 2018年6月10日
转入日期 2018 6 10

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
转出日期 2018年6月10日
转出日期 2018 6 10

同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
转入日期 2018年6月10日
转入日期 2018 6 10

