

河北涿州京南经济开发区中央广
电总台涿州文化产业综合项目一
期市政管网及配套市政工程
财务评估咨询报告

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

RUILI(XIONG'AN)CERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合 项目一期市政管网及配套市政工程财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2025】第 163 号

我们接受委托，对河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程（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河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程；

参与主体：河北涿州京南经济开发区管理委员会；

项目区位：河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期；

项目工期：项目工期计划 2023 年 9 月 30 日至 2025 年 7 月 31 日；

项目总投资：9,997.56 万元；

项目立项审批：已取得《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程项目建议书的审批意见》（涿京南经发投〔2023〕1 号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告的审批意见》（涿京南经发投〔2023〕3 号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告变更的审批意见》（涿京南经发投更〔2023〕1 号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程初步设计的审批意见》（涿京南经发投更〔2023〕7 号）。

建设内容及规模：项目建设综合管网约 16.640 千米，包括给水管网、污水管网、雨水管网、通信管网、电力管网等市政管网工程，以及完成道路工程等配套市政工程。

主要包括：

万兴路建设管网总长约 2007 米，其中给水工程约 493 米，管径 DN200mm、DN300mm；雨水工程约 611 米，管径 d300mm、d600mm、d1350mm；污水工程约 444 米，管径 d300mm、d400mm；通信工程约 459 米，管径为 6 孔、16 孔通信排管。

万民路建设管网总长约 1691 米，其中给水工程约 381 米，管径 DN200mm、DN300mm；雨水工程约 531 米，管径 d300mm、d600mm、d1000mm、d1350mm；污水工程约 376 米，管径 d300mm、d400mm；通信工程约 403 米，管径为 6 孔、16 孔通信排管。

万福街建设管网总长约 4141 米，其中给水工程约 808 米，管径 DN200mm、DN300mm；雨水工程约 1060 米，管径 d300mm、d600mm、d1000mm、d1350mm、d1800mm；污水工程约 734 米，管径 d300mm、d400mm；通信工程约 801 米，管径为 6 孔、16 孔通信排管；电力工程约 738 米，管径为 9 孔电力排管。

支路二建设管网总长约 799 米，其中给水工程约 128 米，管径 DN200mm、DN300mm；雨水工程约 196 米，管径 d300mm、d600mm、d1650mm；污水工程约 159 米，管径 d300mm、d400mm；通信工程约 159 米，管径为 6 孔、16 孔通信排管；电力工程约 157 米，管径为 9

孔电力排管。

永康大街建设管网总长约 8002 米，其中给水工程约 1741 米，管径 DN200mm、DN300mm;雨水工程约 2284 米，管径 d300mm、d600mm、d800mm、d1800mm、方沟 3200mm*2480mm;污水工程约 1632 米，管径 d300mm、d400mm、d500mm;通信工程约 1646 米，管径为 6 孔、16 孔通信排管；电力工程约 699 米，管径为 9 孔电力排管。

道路工程共修建道路 1655 米，其中万兴路长度约 420 米，道路等级为支路，道路红线宽度 18 米；万民路长度约 375 米，道路等级为支路，道路红线宽 18 米。万福街长度约 724 米，道路等级为支路，开元路-立新路段道路红线宽度 20 米，立新路-影视城路段红线宽度 18 米。支路二长度约 136 米，道路等级为支路，道路红线宽 18 米。以及完成交通工程、照明工程、绿化工程等配套市政工程。

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、公益性、收益性

“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、供水、污水处理等基本建设项目。本项目公益属性强。

是涿州市提升发展、基础设施先行的需要

涿州地处京雄之间，总面积 751 平方公里，总人口 70 万，辖 1 乡 10 镇 3 个城区办事处和 3 个省级开发区。2021 年，实现地区生产总值 371.4 亿元，一般公共预算收入 34.2 亿元，固定资产投资 201.4 亿元，综合经济实力不断增强。今年及未来几年，涿州将立足高质量发展方向，抢抓重大机遇、服务国家战略，大力实施“协同发展、创新驱动、产业振兴、环境支撑”四大战略，着力打造总部经济、高端制造与科技研发、医养健康、现代农业、文化旅游五个产业集群，加快建设“京畿文化生态名城、协同发展功能新区”。

随着城市化水平的不断提高，入驻企业对地区的经营环境的开发建设提出了更高的要求。良好的经营环境离不开基础设施的建设，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。

拟建项目位于涿州文化康养新区，目前该区域路网比较稀疏。本项目的建设落实和实施相关规划内容，能够完善区域路网布局，改善区域道路通行能力，有效增加该区域的路网密度，使路网布局更加合理，服务功能更加完善。

是建设智慧城市的需要

改革开放 40 多年以来，中国城镇化建设取得了举世瞩目的成就，尤其是进入 21 世纪后，城镇化建设的步伐不断加快，每年有上千万的农村人口进入城市。随着城市人口不断膨胀，”城市病”成为困扰各个城市建设与管理的首要难题，资源短缺、环境污染、交通拥堵、安全隐患等问题日益突出。为了破解”城市病”困局，智慧城市应运而生。由于智慧城市综合采用了包括射频传感技术、物联网技术、云计算技术、下一代通信技术在内的新一代信息技术，因此能够有效地化解”城市病”问题。这些技术的应用能够使城市变得更易于被感知，城市资源更易于被充分整合，在此基础上实现对城市的精细化和智能化管理，从而减少资源消耗，降低环境污染，解决交通拥堵，消除安全隐患，最终实现城市的可持续发展。

当前，全球信息技术呈加速发展趋势，信息技术在国民经济中的地位日益突出，信息资源也日益成为重要的生产要素。智慧城市正是在充分整合、挖掘、利用信息技术与信息资源的基础上，汇聚人类的智慧，赋予物以智能，从而实现对城市各领域的精确化管理，实现对城市资源的集约化利用。由于信息资源在当今社会发展中的重要作用，发达国家纷纷出台智慧城市建设规划，以促进信息技术的快速发展，从而达到抢占新一轮信息技术产业制高点的目的。为避免在新一轮信息技术产业竞争中陷于被动，中国政府审时度势，及时提出了发展智慧城市的战略布局，以期更好地把握新一轮信息技术变革所带来的巨大机遇，进而促进中国经济社会又好又快地发展。

是统筹区域发展、完善空间布局的需要

党的二十大报告指出：健全主体功能区制度，优化国土空间发展格局。推进以人为核心的新型城镇化，加快农业转移人口市民化。以城市群、都市圈为依托构建大中小城市协调发展格局，推进以县城为重要载体的城镇化建设。坚持人民城市人民建、人民城市为人民，提高城市规划、建设、治理水平，加快转变超大特大城市发展方式，实施城市更新行动，加强城市基础设施建设，打造宜居、韧性、智慧城市。

《2023 年涿州市政府工作报告》提出坚持规划引领、城乡统筹，加快补齐基础设施和公共服务短板，着力推动城区提质、园区扩容、乡村振兴，强化城乡要素合理配置，在增强发展协调性中拓展发展空间。报告同时提出把医养强市作为抓手，统筹推进总台涿州项目规划编制、土地出让、主体工程及配套设施建设，为构建新时代媒体城拉开框架。通过整体布局、集约共享，进一步优化资源配置，构建以国家农科技园、文化康养新区、京南创新科技城、高新区总部基地、松开区云制造小镇为框架的产业集聚区。

本项目为河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程，是涿州市完善产业空间布局、推进高质量发展、加快建设开放创新包容、宜居宜业宜游的现代化城市战略布局中重要的一环。

综上所述，本项目建设符合保定市及涿州市总体规划，其建设对

于加快建设步伐，完善地区路网交通，推动京南经济开发区的经济发展等均有积极的促进作用，项目的建设是十分必要的。

2.项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成可行性研究报告的编制，已取得《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程项目建议书的审批意见》（涿京南经发投〔2023〕1号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告的审批意见》（涿京南经发投〔2023〕3号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告变更的审批意见》（涿京南经发投更〔2023〕1号）、《河北涿州京南经济开发区经济发展局关于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程初步设计及概算的审批意见》（涿京南经发投更〔2023〕7号）。项目合法合规。

3.项目资金来源和到位可行性

河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程的预计投资金额为 9,997.56 万元，其中资本金 2,297.56 万元，占比 22.98%，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

7,700.00 万元资金通过发行政府专项债券取得。

4.项目收益预测合理性

依据可研报告，该项目收入稳定，收入来源于市政管线使用费，具有一定的科学性和合理性。项目收益预测和计算合理。

5.债券资金需求合理性

该项目债券资金申请 7,700.00 万元，占总投资的 77.02%，资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点。

项目本息覆盖倍数为 4.01，偿债计划可行。

7.绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

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

填报单位：（盖章）

单位：万元

项目名称	河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程	预算一体化系统编码		发改委审批监管平台代码	2303-130696-04-01-948067
项目主管部门	河北涿州京南经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130600583610942E
项目实施主体	河北涿州京南经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130600583610942E
项目负责人	陈昊			联系电话	13833482258
项目资金 (万元)	投资总额：9,997.56				
	一、政府专项债券资金：7,700.00（其中本次申请2,000.00万元）				
	二、其他资金：2,297.56				
债券资金用途	用于河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程建设				
绩效目标	通过该项目的实施，促进区域经济发展，改善区域交通、环境质量和周边人民群众的生活环境质量。				
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：主要建设内容	项目为河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程，建设给水管网、污水管网、雨水管网、通信管网、电力管网、燃气管网、热力管网等市政管网工程。	建设内容
		质量指标	指标 1：项目建设验收通过率	100%	现行国家相关规范

		时效指标	指标 1: 项目建设工期	按期竣工	项目实施情况
		成本指标	指标 1: 总投资	9,997.56	初设批复
	绩效指标	经济效益	指标 1: 管线使用收入	<p>本项目建成后，产业聚集效益将吸引大量相关企业入驻新区，必将大大增加当地税收。通过增加地方财政收入，同时还能够进一步促进当地产业结构的调整，为当地经济和社会事业发展作出贡献。</p>	项目运营情况
		社会效益	指标 1: 项目建设将大大推进河北涿州京南经济开发区新型城镇化建设	明显改善	可行性研究报告
			指标 2: 项目将促进产业聚集,带动经济发展	有所提升	
		可持续影响指标	指标 1: 项目的建设不仅能改善现有交通状况,更是招商引资、加快城市化建设,实现规划目标的前提条件。	长远发挥作用	运营情况
		还本付息	指标 1: 还本付息方式	<p>假设融资利率 4.00%，期限 15 年，利息按半年支付，本金按年偿还，在本次债券存续期的后 10 年，每年分别</p>	债券信息

				偿还本金 10%，已兑付本金自兑付日起不另计利息。	
			指标 2: 还本付息及时性	按期还本付息	
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 公众满意度	≥95%	问卷调查

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》，当地财政局出具了《专项债券项目审核情况表》，审核意见为同意实施本项目。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。

涿州地处京雄之间，总面积 751 平方公里，总人口 70 万，辖 1 乡 10 镇 3 个城区办事处和 3 个省级开发区。2022 年，实现地区生产总值 389 亿元，一般公共预算收入 34.2 亿元，固定资产投资 221 亿元，综合经济实力不断增强。与其他地区相比，具有以下突出优势：

一、交通区位优势。涿州与北京零距离，市区距天安门和雄安新区均为 60 公里，距北京新机场 25 公里，距天津港 150 公里。境内京

广铁路、京广高铁、京港澳高速、107国道、京白公路纵贯南北，京昆高速、廊涿高速、张涿高速横跨东西，京雄高速及支线工程正在建设，廊涿城际铁路已列入协同发展规划。

二、历史文化优势。涿州具有 2300 多年建制史，自古为京畿辅郡，被誉为“天下第一州”。历史上曾出过“两大皇帝”（汉昭烈帝刘备、宋太祖赵匡胤）、“四大世界级宗师”（东汉著名政治家卢植、北魏地理学家酈道元、六祖禅师惠能、易学大师邵雍）、“两大杰出诗人”（卢照邻、贾岛），三国文化、卢氏文化、酈学文化、禅宗文化、易学文化源远流长。

三、生态承载优势。涿州是国家级生态示范区、全国绿化模范市（县）。境内地势平坦，土地资源充足，适于大规模集中连片开发建设。全市共有 7 条河流，其中 3 条常年有水，南水北调工程在此建有两个地表水厂，水资源可承载人口 150 万以上。

四、基础设施优势。现有昆仑和滨海两家燃气公司，供气能力可达 3.8 亿立方米。华北电网、北京电网双向供电，10 千伏以上供电线路总长 1800 千米。农村冬季取暖全部采用燃气或电力，城区集中供热率 100%。城市污水处理率、垃圾处理率分别达到 98%和 100%。

五、公共资源优势。拥有中、省直单位 34 家，国家级科研院所 5 个，博士后工作站 3 个，国家、省工程技术研究中心 9 个，高等院校 4 所，国家级重点职业教育学校 2 所。京广高铁、北京 838 路公交车直达涿州，年输送进京旅客 2000 万人次。现有市医院、中医院、

保定市第二中心医院 3 家综合性医院，建成了市界一流的质子肿瘤国际诊疗中心，投资 62 亿元的解放军总医院保障基地即将投入使用。拥有旅行社 17 家，城市综合体两个，星级宾馆 20 余家，家乐福、菜百黄金等商贸服务设施齐全。

六、产业基础优势。拥有京南经济开发区、高新技术产业开发区、松林店经济开发区三个省级园区，正在申报国家农业高新技术产业示范区。一产方面，与中国农大建立战略合作关系，蔬菜、苗木、花卉等农业标准园规模达到 10 万亩。二产方面，形成了汽车零部件、数据处理、航天信息、冶金新材料为主体的发展格局，中国船舶、中国钢研、中石油东方公司、凌云工业集团等一批央企成为产业龙头。三产方面，总部经济、商贸物流、金融服务业地位突出，三次产业比例达到 6.7:19.4:73.9。

今年以来，涿州市在抓好疫情防控的基础上，加大“六稳”力度、落实“六保”任务，全力推动经济社会高质量发展，各项经济指标企稳回升。2020 年上半年，实现地区生产总值 158.8 亿元，固定资产投资完成 81.3 亿元，同比增长 2.5%。一般公共预算收入完成 17.4 亿元，同比增长 9.5%。规模以上工业总产值完成 77.1 亿元，同比增长 0.4%。规模以上工业增加值完成 16.7 亿元，同比增长 1.4%。服务业增加值完成 115.5 亿元，同比增长 1.4%。实际利用外资完成 16726 万美元，同比增长 85.0%。城镇居民人均可支配收入完成 17547 元，同比增长 1%。农村居民人均可支配收入完成 11060 元，同比增长 3.2%。

今年及未来几年，涿州将立足高质量发展方向，抢抓重大机遇、服务国家战略，大力实施”协同发展、创新驱动、产业振兴、环境支撑”四大战略，着力打造总部经济、高端制造与科技研发、医养健康、现代农业、文化旅游五个产业集群，加快建设”京畿文化生态名城、协同发展功能新区”。

四、债券应付本息情况

河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程计划融资金额 7,700.00 万元，其中 2024 年已调整 3,000.00 万元，从涿州市学前教育建设项目调整 1,500.00 万元，债券名称：2023 年河北省高质量发展专项债券（十七期）—2023 年河北省政府专项债券（三十二期），债券利率 2.87%，期限 15 年；从涿州市中心城区及松林店镇、松林店经济开发区供水管网工程调整 1,500.00 万元，债券名称：2023 年河北省高质量发展专项债券（十八期）—2023 年河北省政府专项债券（三十三期），债券利率 2.93%，期限 20 年；剩余 4,700.00 万元 2025 年申请，其中本次申请 2,000.00 万元，债券利率 4%，利息按半年支付，本金按年偿还，在本次债券存续期的后 10 年，每年分别偿还本金 10%，已兑付本金自兑付日起不另计利息。

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：

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	当年偿还 利息	当年还本付息 合计
----	------------	------------	------------	------------	------------	--------------

2023		3,000.00		3,000.00	43.50	43.50
2024	3,000.00			3,000.00	87.00	87.00
2025	3,000.00	4,700.00		7,700.00	181.00	181.00
2026	7,700.00			7,700.00	275.00	275.00
2027	7,700.00			7,700.00	275.00	275.00
2028	7,700.00			7,700.00	275.00	275.00
2029	7,700.00		150.00	7,550.00	272.85	422.85
2030	7,550.00		150.00	7,400.00	268.54	418.54
2031	7,400.00		150.00	7,250.00	264.24	414.24
2032	7,250.00		150.00	7,100.00	259.93	409.93
2033	7,100.00		150.00	6,950.00	255.63	405.63
2034	6,950.00		300.00	6,650.00	249.13	549.13
2035	6,650.00		300.00	6,350.00	240.43	540.43
2036	6,350.00		770.00	5,580.00	222.33	992.33
2037	5,580.00		770.00	4,810.00	194.83	964.83
2038	4,810.00		770.00	4,040.00	167.33	937.33
2039	4,040.00		620.00	3,420.00	141.98	761.98
2040	3,420.00		620.00	2,800.00	118.78	738.78
2041	2,800.00		620.00	2,180.00	95.59	715.59
2042	2,180.00		620.00	1,560.00	72.39	692.39
2043	1,560.00		620.00	940.00	49.20	669.20
2044	940.00		470.00	470.00	28.20	498.20
2045	470.00		470.00	0.00	9.40	479.40
合计		7,700.00	7,700.00		4,047.25	11,747.25

本项目调整政府专项债总额自融资之日起应还本付息如下：

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
2023		1,500.00		1,500.00	2.87%	21.53	21.53
2024	1,500.00			1,500.00	2.87%	43.05	43.05
2025	1,500.00			1,500.00	2.87%	43.05	43.05
2026	1,500.00			1,500.00	2.87%	43.05	43.05
2027	1,500.00			1,500.00	2.87%	43.05	43.05
2028	1,500.00			1,500.00	2.87%	43.05	43.05
2029	1,500.00		150.00	1,350.00	2.87%	40.90	190.90
2030	1,350.00		150.00	1,200.00	2.87%	36.59	186.59
2031	1,200.00		150.00	1,050.00	2.87%	32.29	182.29
2032	1,050.00		150.00	900.00	2.87%	27.98	177.98
2033	900.00		150.00	750.00	2.87%	23.68	173.68

2034	750.00		150.00	600.00	2.87%	19.37	169.37
2035	600.00		150.00	450.00	2.87%	15.07	165.07
2036	450.00		150.00	300.00	2.87%	10.76	160.76
2037	300.00		150.00	150.00	2.87%	6.46	156.46
2038	150.00		150.00	0.00	2.87%	2.15	152.15
合计		1,500.00	1,500.00			452.03	1,952.03

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
2023		1,500.00		1,500.00	2.93%	21.98	21.98
2024	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2025	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2026	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2027	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2028	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2029	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2030	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2031	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2032	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2033	1,500.00			1,500.00	2.93%	43.95	43.95
2034	1,500.00		150.00	1,350.00	2.93%	41.75	191.75
2035	1,350.00		150.00	1,200.00	2.93%	37.36	187.36
2036	1,200.00		150.00	1,050.00	2.93%	32.96	182.96
2037	1,050.00		150.00	900.00	2.93%	28.57	178.57
2038	900.00		150.00	750.00	2.93%	24.17	174.17
2039	750.00		150.00	600.00	2.93%	19.78	169.78
2040	600.00		150.00	450.00	2.93%	15.38	165.38
2041	450.00		150.00	300.00	2.93%	10.99	160.99
2042	300.00		150.00	150.00	2.93%	6.59	156.59
2043	150.00		150.00	0.00	2.93%	2.20	152.20
合计		1,500.00	1,500.00			681.23	2,181.23

本项目本次申请政府专项债总额自融资之日起应还本付息如下：

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
2025	0.00	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			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2032	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2033	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2034	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2035	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2036	2,000.00		200.00	1,800.00	4.00%	76.00	276.00
2037	1,800.00		200.00	1,600.00	4.00%	68.00	268.00
2038	1,600.00		200.00	1,400.00	4.00%	60.00	260.00
2039	1,400.00		200.00	1,200.00	4.00%	52.00	252.00
2040	1,200.00		200.00	1,000.00	4.00%	44.00	244.00
2041	1,000.00		200.00	800.00	4.00%	36.00	236.00
2042	800.00		200.00	600.00	4.00%	28.00	228.00
2043	600.00		200.00	400.00	4.00%	20.00	220.00
2044	400.00		200.00	200.00	4.00%	12.00	212.00
2045	200.00		200.00	0.00	4.00%	4.00	204.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,240.00	3,240.00

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;
- 4.项目可行性研究报告及相关资料。

（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、可研性研究报告等资料,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

本项目总投资 9,997.56 万元。具体情况如下：

投资估算表

单位：万元

序号	名称	金额	占比
1	工程费用	8,491.88	84.94%
2	工程建设其他费用	736.27	7.36%
3	预备费	461.41	4.62%
4	建设期利息	308.00	3.08%
5	合计	9,997.56	100.00%

（二）项目资金筹措

河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程的预计投资金额为 9,997.56 万元，其中资本金 2,297.56 万元，占比 22.98%，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 7,700.00 万元（其中本次申请 2,000.00 万元）资金通过发行政府专项债券取得。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
政府专项债券	7,700.00	77.02%
资本金	2,297.56	22.98%
合计	9,997.56	100.00%

项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	9,997.56	100.00%	
一、资本金	2,297.56	22.98%	
(一)自有资金	2,297.56	22.98%	

资金来源	金额(万元)	占比	备注
(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)	7,700.00	77.02%	
(一)已发行专项债券	3,000.00	30.01%	
(二)本期拟发行专项债券	2,000.00	20.00%	
(三)后续拟发行专项债券	2,700.00	27.01%	
(四)银行融资			

(三) 项目收入、成本、收益预测

1. 项目运营收入。

根据河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告数据确定存续期内年度收入为市政管线使用费。

项目所建设的给水、污水管线等，其收入集中体现在收取市政管线使用费上，由于目前保定市未发布有关市政管线使用收费标准，本项目参照《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》（石政办函〔2017〕152号）并考虑各市政管线的建设成本。根据文件中管线定价标准，将本项目收费单价调整至综合管廊类收费标准的合理区间为排水管线（雨水管线定价为 480 万元/公里；污水管线定价为 180 万元/公里）；给水管线定价为 140 万元/公里；电力通信管线定价为 120 万元/公里；热力管线定价为 220 万元/公里；燃气管线定价为 90 万元/公里。

排水管线（雨水管线 3.14 公里，收费金额约 1507.20 万元；污水管线 3.14 公里，收费金额约 565.20 万元）；给水管线长度 3.14 公里，收费金额约 439.60 万元；电力通信管线长度 4.62 公里，收费金额约 554.40 万元；热力管线长度 0.47 公里，收费金额约 103.40 万元；燃气管线长度 1.48 公里，收费金额约 133.20 万元。（本项目运营期参考《石家庄市地下城市综合管廊有偿使用费收费参考标准》总汇总表下

各管线日常维护费参考标准汇总表

管线种类	管径/类别	长度 (公里)	单公里管廊内管线日常维护费（万元/（公里·年）） （电力、通信为万元/公里·年·回或孔）
给水	DN300	6.90	7.97
	DN400	12.29	7.97
	DN500	30.10	7.97
	DN600	4.79	10.14
	DN800	4.42	11.70
	DN1000	3.42	15.78
	DN1200	6.64	14.18
再生水	DN300	5.30	5.96
	DN400	8.00	8.34
	DN500	21.67	8.98
	DN600	8.16	10.55
	DN800	2.00	10.24
	DN1000	14.66	13.88
	DN1200	2.13	20.19
雨水	1200×2150	4.10	6.49
	1300×2000	4.06	6.54
	1800×2400	2.20	9.51
	3200×2300	4.50	18.52
污水	d500	14.37	16.73
	d600	4.10	18.07
	d700	1.60	18.07
	d800	4.96	18.07
	d1000	4.50	28.68
	d1200	7.28	28.68
电力	高压	109.84	3.48
	10 千伏	1219.56	0.43
通信	φ110	866.60	0.60
供热	DN300	0.80	10.74
	DN400	4.10	19.24
	DN500	4.27	19.24
	DN600	16.25	19.24
	DN700	9.45	19.75
	DN800	2.00	19.30
	DN1000	16.17	27.06
	DN1400	8.88	63.32
燃气	DN200	9.13	16.71
	DN300	8.98	17.51
	DN500	10.73	18.57

各管线入廊费参考标准汇总表

管线种类	管径/类别	各管线入廊费参考标准（万元/公里） （电力、通信为万元/公里·回或孔）
给水	DN300	140.18
	DN400	153.95
	DN500	168.20
	DN600	184.05
	DN800	215.31
	DN1000	249.19
	DN1200	265.19
再生水	DN300	155.82
	DN400	170.12
	DN500	184.88
	DN600	201.26
	DN800	233.55
	DN1000	268.47
	DN1200	308.90
雨水	1200×2150	586.27
	1300×2000	582.91
	1800×2400	701.72
	3200×2300	2035.79
污水	d500	196.45
	d600	209.15
	d700	225.49
	d800	238.75
	d1000	266.12
	d1200	298.10
电力	高压	125.88
	10 千伏	75.07
通信	φ110	13.11
供热	DN300	166.67
	DN400	187.70
	DN500	209.81
	DN600	233.79
	DN700	258.01
	DN800	293.75
	DN1000	349.56
	DN1400	473.17
燃气	DN200	52.72
	DN300	63.40
	DN400	70.49
	DN500	77.97

具体收入构成如下表所示：

项目运营收入表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030
雨水管线收入	654.25	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20
污水管线收入	235.50	565.20	565.20	565.20	565.20
给水管线收入	183.17	439.60	439.60	439.60	439.60
电力管线收入	231.00	554.40	554.40	554.40	554.40
热力管线收入	43.08	103.40	103.40	103.40	103.40
燃气管线收入	55.50	133.20	133.20	133.20	133.20
合计	1,402.50	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
雨水管线收入	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20
污水管线收入	565.20	565.20	565.20	565.20	565.20	565.20
给水管线收入	439.60	439.60	439.60	439.60	439.60	439.60
电力管线收入	554.40	554.40	554.40	554.40	554.40	554.40
热力管线收入	103.40	103.40	103.40	103.40	103.40	103.40
燃气管线收入	133.20	133.20	133.20	133.20	133.20	133.20
合计	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
雨水管线收入	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20
污水管线收入	565.20	565.20	565.20	565.20	565.20
给水管线收入	439.60	439.60	439.60	439.60	439.60
电力管线收入	554.40	554.40	554.40	554.40	554.40
热力管线收入	103.40	103.40	103.40	103.40	103.40
燃气管线收入	133.20	133.20	133.20	133.20	133.20
合计	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00

续表

项目	2042	2043	2044	2045	总计
雨水管线收入	1,570.20	1,570.20	1,570.20	1,570.20	30,488.05
污水管线收入	565.20	565.20	565.20	565.20	10,974.30
给水管线收入	439.60	439.60	439.60	439.60	8,535.57
电力管线收入	554.40	554.40	554.40	554.40	10,764.60
热力管线收入	103.40	103.40	103.40	103.40	2,007.68
燃气管线收入	133.20	133.20	133.20	133.20	2,586.30
合计	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	65,356.50

2.项目运营成本。

根据河北涿州京南经济开发区中央广电总台涿州文化产业综合项目一期市政管网及配套市政工程可行性研究报告数据确定存续期

内年度成本包括经营外购原材料费用、外购燃料及动力费、人员薪酬及福利、修理费及其他费用，简述如下：

（1）外购燃料及动力费：

电：年耗电量 119.18 万 kWh，单价按 0.6 元/kWh 计算，年均电费约为 71.51 万元。

水：年均耗水量 0.15 万吨，单价按 2.5 元/吨计算，年均税费约为 0.38 万元

（2）人员薪酬及福利：

维修及运营人员：20 人，薪酬及福利为 5 万元/人，年均工资福利费约 100.00 万元。

（3）维修费：

年维修费按固定资产投资的 1%计算，预估约为 82.06 万元。

（4）其他费用：

年其他费用按以上费用的 5%计列，预估约为 12.70 万元。

具体成本构成如下表所示：

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
外购燃料及动力费		29.95	71.89	71.89	71.89	71.89
人员工资		41.67	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费		34.19	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用		5.29	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	0.00	111.10	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89

人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89
人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2042	2043	2044	2045	总计
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	1,395.86
人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	1,941.67
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	1,593.33
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	246.59
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45

3. 项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
运营收入	0.00	1,402.50	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00
运营成本	0.00	111.10	266.65	266.65	266.65	266.65
运营收益合计	0.00	1,291.40	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
运营收入	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
运营收益合计	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
运营收入	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
运营收益合计	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35

续表

项目	2042	2043	2044	2045	总计
运营收入	3,366.00	3,366.00	3,366.00	3,366.00	65,356.50
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45

运营收益合计	3,099.35	3,099.35	3,099.35	3,099.35	60,179.05
--------	----------	----------	----------	----------	-----------

4. 项目税费测算

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	2030
增值税	3%	0.00	40.85	98.03	98.03	98.03	98.03
城市维护建设	7%	0.00	2.86	6.86	6.86	6.86	6.86
教育附加	3%	0.00	1.23	2.94	2.94	2.94	2.94
地方教育附加	2%	0.00	0.82	1.96	1.96	1.96	1.96
企业所得税	25%	0.00	0.00	541.41	553.67	554.21	555.28
税费合计		0.00	45.76	651.20	663.46	664.00	665.07

续表

项目	税率	2031	2032	2033	2034	2035	2036
增值税	3%	98.03	98.03	98.03	98.03	98.03	98.03
城市维护建设	7%	6.86	6.86	6.86	6.86	6.86	6.86
教育附加	3%	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94
地方教育附加	2%	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
企业所得税	25%	556.36	557.44	558.51	560.14	562.31	566.84
税费合计		666.15	667.23	668.30	669.93	672.10	676.63

续表

项目	税率	2037	2038	2039	2040	2041
增值税	3%	98.03	98.03	98.03	98.03	98.03
城市维护建设	7%	6.86	6.86	6.86	6.86	6.86
教育附加	3%	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94
地方教育附加	2%	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
企业所得税	25%	573.71	580.59	586.93	592.72	598.52
税费合计		683.50	690.38	696.72	702.51	708.31

续表

项目	税率	2042	2043	2044	2045	合计
增值税	3%	98.03	98.03	98.03	98.03	1,903.42
城市维护建设	7%	6.86	6.86	6.86	6.86	133.20
教育附加	3%	2.94	2.94	2.94	2.94	57.09
地方教育附加	2%	1.96	1.96	1.96	1.96	38.06

企业所得税	25%	604.32	610.12	615.37	620.07	10,948.54
税费合计		714.11	719.91	725.16	729.86	13,080.31

（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，具体情况如下：

项目现金流量表

单位：万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入						
资本金流入	0.00		2,297.56			
债券资金流入		3,000.00	4,700.00	0.00		
运营收入	0.00	0.00	0.00	1,361.65	3,267.97	3,267.97
小计	0.00	3,000.00	6,997.56	1,361.65	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出	0.00	3,000.00	6,997.56			
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	0.00	111.10	266.65	266.65
相关税费	0.00	0.00	0.00	4.91	553.17	565.43
债券利息	43.50	87.00	181.00	275.00	275.00	275.00
债券本金						
小计	43.50	3,087.00	7,178.56	391.01	1,094.82	1,107.08
净现金流量	-43.50	-87.00	-181.00	970.64	2,173.15	2,160.89
累计现金流量	-43.50	-130.50	-311.50	659.14	2,832.28	4,993.17

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
相关税费	565.97	567.04	568.12	569.20	570.27	571.90

债券利息	272.85	268.54	264.24	259.93	255.63	249.13
债券本金	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	300.00
小计	1,255.47	1,252.24	1,249.01	1,245.78	1,242.55	1,387.67
净现金流量	2,012.50	2,015.73	2,018.96	2,022.19	2,025.42	1,880.30
累计现金流量	7,005.68	9,021.41	11,040.37	13,062.56	15,087.98	16,968.28

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
相关税费	574.07	578.60	585.47	592.35	598.69	604.48
债券利息	240.43	222.33	194.83	167.33	141.98	118.78
债券本金	300.00	770.00	770.00	770.00	620.00	620.00
小计	1,381.15	1,837.57	1,816.95	1,796.32	1,627.31	1,609.92
净现金流量	1,886.82	1,430.40	1,451.02	1,471.65	1,640.66	1,658.05
累计现金流量	18,855.10	20,285.50	21,736.52	23,208.16	24,848.82	26,506.87

续表

项目	2041	2042	2043	2044	2045	合计
现金流入						
资本金流入						2,297.56
债券资金流入						7,700.00
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	63,453.08
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	73,450.64
现金流出						0.00
固定资产流出						9,997.56
发行费用						0.00
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45
相关税费	610.28	616.08	621.88	627.13	631.83	11,176.89
债券利息	95.59	72.39	49.20	28.20	9.40	4,047.25
债券本金	620.00	620.00	620.00	470.00	470.00	7,700.00
小计	1,592.52	1,575.12	1,557.73	1,391.98	1,377.88	38,099.15
净现金流量	1,675.45	1,692.85	1,710.24	1,875.99	1,890.09	35,351.49
累计现金流量	28,182.32	29,875.17	31,585.41	33,461.40	35,351.49	

（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 35,351.49 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 48,343.71 万元，融资本息为 11,747.25 万元（计划发行债券本金 7,700.00 万元，利息 4,047.25 万元），覆盖倍数为 4.01，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

本期债券覆盖倍数是考虑现行市场环境进行的测算，由于未来经济发展存在不确定的，基于谨慎性原则，对债券存续期内收入和利率波动进行了敏感性分析，具体情况如下：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	变动比例		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	45,734.34	47,098.74	47,098.74
经营净收益	45,734.34	47,098.74	47,098.74
债券还本付息额	11,747.25	11,747.25	11,949.61
经营收入偿还的债券本息额	11,747.25	11,747.25	11,949.61
债券本息覆盖率	3.89	4.01	3.94

3.就专项债本息覆盖情况明确意见

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.项目运营成本明细表
- 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

(此页无正文)

瑞立（雄安）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：



2025 年 1 月 22 日

附件 1:

投资估算表

单位：万元

项目	金额	占比
工程费用	8,491.88	84.94%
工程建设其他费用	736.27	7.36%
预备费用	461.41	4.62%
建设期利息	308.00	3.08%
合计	9,997.56	100.00%

附件 2:

项目运营成本明细表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
外购燃料及动力费		29.95	71.89	71.89	71.89	71.89
人员工资		41.67	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费		34.19	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用		5.29	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	0.00	111.10	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89
人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	71.89
人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	82.06
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65

续表

项目	2042	2043	2044	2045	总计
外购燃料及动力费	71.89	71.89	71.89	71.89	1,395.86
人员工资	100.00	100.00	100.00	100.00	1,941.67
维修费	82.06	82.06	82.06	82.06	1,593.33
其他费用	12.70	12.70	12.70	12.70	246.59
合计	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
一、经营收入/成本/税金							
1. 项目收入	0.00	0.00	0.00	1,361.65	3,267.97	3,267.97	3,267.97
2. 项目成本	0.00	0.00	0.00	111.10	266.65	266.65	266.65
3. 税金及附加	0.00	0.00	0.00	4.91	11.76	11.76	11.76
4. 利息折旧及摊销前利润	0.00	0.00	0.00	1,245.64	2,989.56	2,989.56	2,989.56
二、折旧与摊销							
1. 总折旧和摊销			208.28	499.88	499.88	499.88	499.88
2. 息税前利润	0.00	0.00	-208.28	745.76	2,489.68	2,489.68	2,489.68
三、利息支出							
1. 利息费用	43.50	87.00	181.00	275.00	275.00	275.00	272.85
2. 税前利润	-43.50	-87.00	-389.28	470.76	2,214.68	2,214.68	2,216.83
四、企业所得税					541.41	553.67	554.21
五、净利润/净亏损	-43.50	-87.00	-389.28	470.76	1,673.27	1,661.01	1,662.62

续表

项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
2. 项目成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
3. 税金及附加	11.76	11.76	11.76	11.76	11.76	11.76
4. 利息折旧及摊销前利润	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	499.88	499.88	499.88	499.88	499.88	499.88
2. 息税前利润	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68
三、利息支出						
1. 利息费用	268.54	264.24	259.93	255.63	249.13	240.43
2. 税前利润	2,221.14	2,225.44	2,229.75	2,234.05	2,240.56	2,249.26
四、企业所得税	555.28	556.36	557.44	558.51	560.14	562.31
五、净利润/净亏损	1,665.85	1,669.08	1,672.31	1,675.54	1,680.42	1,686.94

续表

项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
2. 项目成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65

3. 税金及附加	11.76	11.76	11.76	11.76	11.76	11.76
4. 利息折旧及摊销前利润	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	499.88	499.88	499.88	499.88	499.88	499.88
2. 息税前利润	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68
三、利息支出						
1. 利息费用	222.33	194.83	167.33	141.98	118.78	95.59
2. 税前利润	2,267.36	2,294.86	2,322.36	2,347.70	2,370.90	2,394.09
四、企业所得税	566.84	573.71	580.59	586.93	592.72	598.52
五、净利润/净亏损	1,700.52	1,721.14	1,741.77	1,760.78	1,778.17	1,795.57

续表

项目	2042	2043	2044	2045	总计
一、经营收入/成本/税金					
1. 项目收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	63,453.08
2. 项目成本	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45
3. 税金及附加	11.76	11.76	11.76	11.76	228.35
4. 利息折旧及摊销前利润	2,989.56	2,989.56	2,989.56	2,989.56	58,047.28
二、折旧与摊销					0.00
1. 总折旧和摊销	499.88	499.88	499.88	499.88	10,205.88
2. 息税前利润	2,489.68	2,489.68	2,489.68	2,489.68	47,841.39
三、利息支出					0.00
1. 利息费用	72.39	49.20	28.20	9.40	4,047.25
2. 税前利润	2,417.29	2,440.48	2,461.48	2,480.28	43,794.14
四、企业所得税	604.32	610.12	615.37	620.07	10,948.54
五、净利润/净亏损	1,812.97	1,830.36	1,846.11	1,860.21	32,845.61

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

项目	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入						
资本金流入	0.00		2,297.56			
债券资金流入		3,000.00	4,700.00	0.00		
运营收入	0.00	0.00	0.00	1,361.65	3,267.97	3,267.97
小计	0.00	3,000.00	6,997.56	1,361.65	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出	0.00	3,000.00	6,997.56			
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	0.00	111.10	266.65	266.65
相关税费	0.00	0.00	0.00	4.91	553.17	565.43
债券利息	43.50	87.00	181.00	275.00	275.00	275.00
债券本金						
小计	43.50	3,087.00	7,178.56	391.01	1,094.82	1,107.08
净现金流量	-43.50	-87.00	-181.00	970.64	2,173.15	2,160.89
累计现金流量	-43.50	-130.50	-311.50	659.14	2,832.28	4,993.17

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
相关税费	565.97	567.04	568.12	569.20	570.27	571.90
债券利息	272.85	268.54	264.24	259.93	255.63	249.13
债券本金	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	300.00
小计	1,255.47	1,252.24	1,249.01	1,245.78	1,242.55	1,387.67
净现金流量	2,012.50	2,015.73	2,018.96	2,022.19	2,025.42	1,880.30
累计现金流量	7,005.68	9,021.41	11,040.37	13,062.56	15,087.98	16,968.28

续表

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040
现金流入						

资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65
相关税费	574.07	578.60	585.47	592.35	598.69	604.48
债券利息	240.43	222.33	194.83	167.33	141.98	118.78
债券本金	300.00	770.00	770.00	770.00	620.00	620.00
小计	1,381.15	1,837.57	1,816.95	1,796.32	1,627.31	1,609.92
净现金流量	1,886.82	1,430.40	1,451.02	1,471.65	1,640.66	1,658.05
累计现金流量	18,855.10	20,285.50	21,736.52	23,208.16	24,848.82	26,506.87

续表

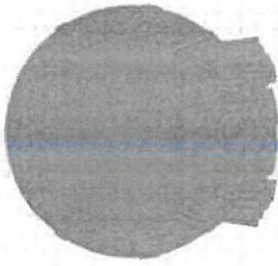
项目	2041	2042	2043	2044	2045	合计
现金流入						
资本金流入						2,297.56
债券资金流入						7,700.00
运营收入	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	63,453.08
小计	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	3,267.97	73,450.64
现金流出						0.00
固定资产流出						9,997.56
发行费用						0.00
运营成本	266.65	266.65	266.65	266.65	266.65	5,177.45
相关税费	610.28	616.08	621.88	627.13	631.83	11,176.89
债券利息	95.59	72.39	49.20	28.20	9.40	4,047.25
债券本金	620.00	620.00	620.00	470.00	470.00	7,700.00
小计	1,592.52	1,575.12	1,557.73	1,391.98	1,377.88	38,099.15
净现金流量	1,675.45	1,692.85	1,710.24	1,875.99	1,890.09	35,351.49
累计现金流量	28,182.32	29,875.17	31,585.41	33,461.40	35,351.49	

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	变动比例		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	45,734.34	47,098.74	47,098.74
经营净收益	45,734.34	47,098.74	47,098.74
债券还本付息额	11,747.25	11,747.25	11,949.61
经营收入偿还的债券本息额	11,747.25	11,747.25	11,949.61
债券本息覆盖率	3.89	4.01	3.94



会计师事务所

执业证书

名称：瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

司

首席合伙人：

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）

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

- 《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。
- 《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2024年12月5日

中华人民共和国财政部制





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 瑞立(雄安)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)

与原件一致
再复印无效



登记机关

2024年11月27日



与原件一致
再复印无效



姓名	陈情情
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.	

与原件一致
再复印无效

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 04 月 28 日

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.



陈信信 2022



陈信信 130100090033

年 月 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

河北瑞之

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2014 年 1 月 5 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

瑞之 (盖章)

事务所
CPAs

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

2014 年 12 月 5 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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

与原件一致
再复印无效

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d



与原件一致
再复印无效



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. _____

与原件一致
再复印无效

证书编号:
No. of Certificate

130100090028

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
13010400389

年度检验
Annual Renewal Reg.



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



日
/d

/m,

ly

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.

与原件一致
再复印无效

年 /y 月 /m 日 /d

同意转入河北瑞立

2019.6.11P
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

与原件一致
再复印无效

河北瑞立

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

中天运河北分所

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d

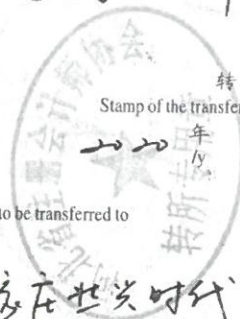
同意转入河北华泰联合

2022.2.9
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

中天运河北分所

事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to

石家庄共兴时代

事务所
CPAs

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

2020 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

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北南瞻

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

2021 年 12 月 20 日
/y /m /d

与原件一致 同东转入 峰云(签字)

注册会计师执业证书 2021.12.11

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只供专用，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.