



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

海兴经济开发区基础设施建设二期项目
专项财务评估咨询报告

辰开咨字（2024）第 0046 号



河北辰开会计师事务所（普通合伙）

ChenKai Certified Public Accountants (General Partnership)





报 告 目 录

	页 次
一、专项报告正文.....	1-5
二、报告说明书.....	6-29
三、事务所资质证书复印件.....	30
四、事务所营业执照复印件.....	31
五、签字注册会计师资质证明复印件.....	32



海兴经济开发区基础设施建设二期项目 专项财务评估咨询报告

辰开咨字（2024）第0046号

河北海兴经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对海兴经济开发区基础设施建设二期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海兴经济开发区基础设施建设二期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. 海兴经济开发区基础设施建设二期项目可行性研究报告；
11. 海兴经济开发区基础设施建设二期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	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00元）（其中2024年已发行专项债券10,000,000.00元，2025年拟申请专项债券10,000,000.00元）
本次发行规模	壹仟万元整（RMB: 10,000,000.00元）
募集资金用途	拟用于海兴经济开发区基础设施建设二期项目
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2,735.19万元，拟申请政府专项债券2,000.00万元，本息和共计3,240.00万元。本期拟申请政府专项债券1,000.00万元，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年期本息共计1,620.00万元。2024年已申请政府专项债券1,000.00万元，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年期本息共计1,620.00万元。预计相关收益对债券本息覆盖倍数为1.94，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：海兴经济开发区基础设施建设二期项目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，为海兴经济开发区基础设施建设二期项目专项财务评估咨询报告签字盖章页）



河北·石家庄

中国注册会计师：张红伟

中国注册会计师：张悦

报告日期： 2024 年 10 月 15 日

海兴经济开发区基础设施建设二期项目

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	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00 元）（其中 2024 年已发行专项债券 10,000,000.00 元，2025 年拟申请专项债券 10,000,000.00 元）
本次发行规模	壹仟万元整（RMB: 10,000,000.00 元）
募集资金用途	拟用于海兴经济开发区基础设施建设二期项目
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

海兴经济开发区基础设施建设二期项目

（二）参与主体

河北海兴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。

本工程建设较大程度的改善了当地的环境状况，有助于完善海兴开发区功能，对进一步发展海兴开发区经济起到了应有的保障作用。因此河北海兴经济开发区管理委员会提出建设海兴经济开发区基础设施建设二期项目。

（四）项目建设情况



1. 项目区位：该项目位于海兴经济开发区纬四东路、纬六支路、纬七路和纬七东路。

2. 项目工期：2023 年 6 月-2025 年 12 月

3. 项目建设内容及规模：建设海兴经济开发区纬四东路、纬六支路、纬七路和纬七东路道路工程、给水管网、中水管网、雨水管网和污水管网。敷设给水管道 1155 米，采用 DN200 的 PE 管；敷设中水管道 1148 米，采用 DN200 的 PE 管；敷设雨水管道 1009 米，采用 d800-d1000 钢筋混凝土承插口管；敷设污水管道 1085 米，采用 d400-d600 高密度聚乙烯缠绕结构壁 B 型管；建设道路全长 1412 米；并建设其他配套基础设施。

（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

人口情况：根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，海兴县常住人口为 189273 人。

经济情况：第一产业：2012 年，海兴县粮食总产达 13 万吨，发放良种补贴、粮食直补资金 2233 万元。第二产业：2012 年，海兴县工业增加值完成 4.4 亿元，海兴县共安排超千万元项目 91 个，完成投资 12 亿元。

（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：海兴经济开发区基础设施建设二期项目用于资金平衡的相关收益为 6,301.20 万元，其中项目自身收益为 6,301.20 万元，融资本息为 3,402.00 万元（其中融资本金 2,000.00 万元，融资利息 1,240.00 万元），覆盖倍数为 1.94。

二、债券应付本息情况

海兴经济开发区基础设施建设二期项目拟申请政府专项债券 2,000.00 万元，本息和共计 3,240.00 万元。本期拟申请政府专项债券 1,000.00 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 年期本息共计 1,620.00 万元。2024 年已申请政府专项债券 1,000.00 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 年期本息共计 1,620.00 万元。

（一）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
----	--------	--------	--------	--------	--------	----------



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
2024 年	-	1,000.00	-	1,000.00	-	-
2025 年	1,000.00	1,000.00	-	2,000.00	60.00	60.00
2026 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2027 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2028 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2029 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2030 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2031 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2032 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2033 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2034 年	2,000.00		-	2,000.00	80.00	80.00
2035 年	2,000.00		100.00	1,900.00	80.00	180.00
2036 年	1,900.00		200.00	1,700.00	74.00	274.00
2037 年	1,700.00		200.00	1,500.00	66.00	266.00
2038 年	1,500.00		200.00	1,300.00	58.00	258.00
2039 年	1,300.00		200.00	1,100.00	50.00	250.00
2040 年	1,100.00		200.00	900.00	42.00	242.00
2041 年	900.00		200.00	700.00	34.00	234.00
2042 年	700.00		200.00	500.00	26.00	226.00
2043 年	500.00		200.00	300.00	18.00	218.00
2044 年	300.00		200.00	100.00	10.00	210.00
2045 年	100.00		100.00	-	2.00	102.00
合计		2,000.00	2,000.00		1,240.00	3,240.00

（二）本项目本期拟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

年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2025 年		1,000.00		1,000.00	4.00%	20.00	20.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00



年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2032 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2036 年	1,000.00		100.00	900.00	4.00%	38.00	138.00
2037 年	900.00		100.00	800.00	4.00%	34.00	134.00
2038 年	800.00		100.00	700.00	4.00%	30.00	130.00
2039 年	700.00		100.00	600.00	4.00%	26.00	126.00
2040 年	600.00		100.00	500.00	4.00%	22.00	122.00
2041 年	500.00		100.00	400.00	4.00%	18.00	118.00
2042 年	400.00		100.00	300.00	4.00%	14.00	114.00
2043 年	300.00		100.00	200.00	4.00%	10.00	110.00
2044 年	200.00		100.00	100.00	4.00%	6.00	106.00
2045 年	100.00		100.00	-	4.00%	2.00	102.00
合计		1,000.00	1,000.00			620.00	1,620.00

（三）2024 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

年度	期初本金 余额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息合计
2024 年		1,000.00		1,000.00	4%	-	-
2025 年				1,000.00	4%	40.00	40.00
2026 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	4%	40.00	40.00
2035 年	1,000.00		100.00	900.00	4%	40.00	140.00
2036 年	1,000.00		100.00	800.00	4%	36.00	136.00
2037 年	900.00		100.00	700.00	4%	32.00	132.00
2038 年	800.00		100.00	600.00	4%	28.00	128.00
2039 年	700.00		100.00	500.00	4%	24.00	124.00
2040 年	600.00		100.00	400.00	4%	20.00	120.00



年度	期初本金 余额	本期发债	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息合 计
2041 年	500.00		100.00	300.00	4%	16.00	116.00
2042 年	400.00		100.00	200.00	4%	12.00	112.00
2043 年	300.00		100.00	100.00	4%	8.00	108.00
2044 年	200.00		100.00	-	4%	4.00	104.00
合计		1,000.00	1,000.00			620.00	1,620.00

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 2,735.19 万元，其中：工程费用 2,258.41 万元，工程建设其他费用 250.94 万元，预备费 225.84 万（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	2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
1	海兴经济开发区基础设施建设二期项目	2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
合计		2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
占比%		82.57	9.17	8.26	100.00

（二）项目资金筹措

海兴经济开发区基础设施建设二期项目投资估算为 2,735.19 万元，本项目拟申请专项债券 2,000.00 万元，占总投资的 73.12%；其中 2024 年已发行专项债券 1,000.00 万元，2025 年拟申请专项债券 1,000.00 万元，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
----	----	----	-----	----



序号	项目	金额	占比%	备注
1	政府专项债	2,000.00	73.12	
2	财政统筹	735.19	26.88	
	合计	2,735.19	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	2,735.19	100.00%	
一、资本金	735.19	26.88%	
（一）自有资金	735.19	26.88%	
（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)	2,000.00	73.12%	
（一）已发行专项债券	1,000.00	36.56%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	36.56%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（三）项目收入、成本、收益预测

1. 本次项目的还款收入来源主要为供水收入。

供水收入：本项目敷设给水管道的 1155 米，项目连接的水厂日供水规模为 5000 吨；根据海兴县人民政府《关于同意调整海兴县城区供水价格及居民供水价格实行阶梯式水价的批复》（海政复【2017】32 号）得知，海兴县居民用水价格为 3.36 元/立方米，非居民用水价格为 6.75 元/立方米，根据测算每年供水收入为 613.2 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	供水收入	合计
2026 年	613.20	613.20
2027 年	613.20	613.20
2028 年	613.20	613.20
2029 年	613.20	613.20
2030 年	613.20	613.20
2031 年	613.20	613.20
2032 年	613.20	613.20
2033 年	613.20	613.20
2034 年	613.20	613.20
2035 年	613.20	613.20
2036 年	613.20	613.20
2037 年	613.20	613.20
2038 年	613.20	613.20
2039 年	613.20	613.20
2040 年	613.20	613.20
2041 年	613.20	613.20
2042 年	613.20	613.20
2043 年	613.20	613.20
2044 年	613.20	613.20
2045 年	613.20	613.20
合计	12,264.00	12,264.00

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、管道及设备维护费、水资源费和其他费用，具体如下：

（1）工资福利费：本项目劳动定员 10 人，人均工资及福利按照 4 万元/年，共计约 40.00 万元。

（2）管道及设备维护费：包括管道的检修和设备的维护等，每年约 60.00 万元。

（3）水资源费：本项目取水单价按照 0.5 元/吨计算，每年的取水成本为



$0.5 \times 0.5 \times 365 = 91.25$ 万元

（4）其他费用：主要为运营过程中的燃料动力费、日常管理费用等，每年其他费用约 20.00 万元。

本项目运营成本情况如下：

项目运营成本费用明细表

单位：万元

项目	工资福利费	管道及设备维护费	水资源费	其他费用	合计
2026 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2027 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2028 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2029 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2030 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2031 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2032 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2033 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2034 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2035 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2036 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2037 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2038 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2039 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2040 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2041 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2042 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2043 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2044 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2045 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
合计	800.00	1,200.00	1,825.00	400.00	4,225.00

3. 项目税费

根据《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增



值税政策的通知》（财税〔2009〕9号）规定：“三、对属于一般纳税人的自来水公司销售自来水按简易办法依照6%征收率征收增值税，不得抵扣其购进自来水取得增值税扣税凭证上注明的增值税税款。根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）的规定：“……二、财税〔2009〕9号文件第二条第（三）项和第三条“依照6%征收率”调整为“依照3%征收率”。城市维护建设税税率为5%，教育费附加和地方教育费附加为3%、2%，企业所得税税率为25%。

税费情况表

单位：万元

项目	增值税	城建税	附加税费	企业所得税	合计
2026 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2027 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2028 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2029 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2030 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2031 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2032 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2033 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2034 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2035 年	18.40	0.92	0.92	61.15	81.39
2036 年	18.40	0.92	0.92	62.70	82.94
2037 年	18.40	0.92	0.92	64.80	85.04
2038 年	18.40	0.92	0.92	66.90	87.14
2039 年	18.40	0.92	0.92	69.00	89.24
2040 年	18.40	0.92	0.92	71.10	91.34
2041 年	18.40	0.92	0.92	73.20	93.44
2042 年	18.40	0.92	0.92	75.30	95.54
2043 年	18.40	0.92	0.92	77.40	97.64
2044 年	18.40	0.92	0.92	79.50	99.74



项目	增值税	城建税	附加税费	企业所得税	合计
2045 年	18.40	0.92	0.92	81.60	101.84
合计	368.00	18.40	18.40	1,333.00	1,737.80

（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 6,301.20 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	613.20	211.25	81.39	320.56
2027 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2028 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2029 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2030 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2031 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2032 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2033 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2034 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2035 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2036 年	613.20	211.25	82.94	319.01
2037 年	613.20	211.25	85.04	316.91
2038 年	613.20	211.25	87.14	314.81
2039 年	613.20	211.25	89.24	312.71
2040 年	613.20	211.25	91.34	310.61
2041 年	613.20	211.25	93.44	308.51
2042 年	613.20	211.25	95.54	306.41
2043 年	613.20	211.25	97.64	304.31
2044 年	613.20	211.25	99.74	302.21
2045 年	613.20	211.25	101.84	300.11
合计	12,264.00	4,225.00	1,737.80	6,301.20



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	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营 收入/成本 /税金											
1. 项目收 入	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20
2. 项目成 本	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25
3.税金	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
4.税息折 旧及摊销 前利润	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11
二、折旧 与摊销											
1.总折旧 和摊销	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
2.息税前 利润	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59
三、利息 支出											
1.利息费 用	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	77.80
2.税前利 润	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	250.79
四、企业											



年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
所得税											
企业所得 税	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	62.70
五、净利 润/净亏损	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20

（续表）

年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	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	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	12,264.00
2.项目成本	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	4,225.00
3.税金	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	36.80
4.利息折旧及摊 销前利润	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	8,002.20
二、折旧与摊销										
1.总折旧和摊销	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	1,430.40
2.息税前利润	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	6,571.80
三、利息支出										
1.利息费用	69.40	61.00	52.60	44.20	35.80	27.40	19.00	10.60	2.20	1,240.00
2.税前利润	259.19	267.59	275.99	284.39	292.79	301.19	309.59	317.99	326.39	5,331.80
四、企业所得税										
企业所得税	64.80	66.90	69.00	71.10	73.20	75.30	77.40	79.50	81.60	1,333.00
五、净利润/净 亏损	194.39	200.69	206.99	213.29	219.59	225.89	232.19	238.49	244.79	3,998.80

（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，预期海兴经济开发区基础设施建设二期项目的经营收益对融资本金和利息的覆盖倍数为 1.94 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
海兴经济开发区基础设施建设二期项目	2,000.00	3,240.00	6,301.20	1.94	

（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	5,402.49	5,686.83	5,986.14	6,301.20	6,616.26	6,947.07	7,294.42
偿债资金合计	5,402.49	5,686.83	5,986.14	6,301.20	6,616.26	6,947.07	7,294.42
债券还本额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还利息	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00
经营收入偿还的债券本息额	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00



敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
债券本息覆盖率	1.67	1.76	1.85	1.94	2.04	2.14	2.25

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	2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
1	海兴经济开发区基础设施建设二期项目	2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
合计		2,258.41	250.94	225.84	2,735.19
占比%		82.57	9.17	8.26	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	管道及设备维护费	水资源费	其他费用	合计
2026 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2027 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2028 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2029 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2030 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2031 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2032 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2033 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2034 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2035 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2036 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2037 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2038 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2039 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2040 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2041 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2042 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2043 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2044 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25
2045 年	40.00	60.00	91.25	20.00	211.25



合计	800.00	1,200.00	1,825.00	400.00	4,225.00
----	--------	----------	----------	--------	----------

附表 3

项目收入预测表

单位：万元

项目	供水收入	合计
2026 年	613.20	613.20
2027 年	613.20	613.20
2028 年	613.20	613.20
2029 年	613.20	613.20
2030 年	613.20	613.20
2031 年	613.20	613.20
2032 年	613.20	613.20
2033 年	613.20	613.20
2034 年	613.20	613.20
2035 年	613.20	613.20
2036 年	613.20	613.20
2037 年	613.20	613.20
2038 年	613.20	613.20
2039 年	613.20	613.20
2040 年	613.20	613.20
2041 年	613.20	613.20
2042 年	613.20	613.20
2043 年	613.20	613.20
2044 年	613.20	613.20
2045 年	613.20	613.20



项目	供水收入	合计
合计	12,264.00	12,264.00

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	613.20	211.25	81.39	320.56
2027 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2028 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2029 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2030 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2031 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2032 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2033 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2034 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2035 年	613.20	211.25	81.39	320.56
2036 年	613.20	211.25	82.94	319.01
2037 年	613.20	211.25	85.04	316.91
2038 年	613.20	211.25	87.14	314.81
2039 年	613.20	211.25	89.24	312.71
2040 年	613.20	211.25	91.34	310.61
2041 年	613.20	211.25	93.44	308.51
2042 年	613.20	211.25	95.54	306.41
2043 年	613.20	211.25	97.64	304.31
2044 年	613.20	211.25	99.74	302.21



2045 年	613.20	211.25	101.84	300.11
合计	12,264.00	4,225.00	1,737.80	6,301.20

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	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营 收入/成本 /税金											
1. 项目收 入	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20
2. 项目成 本	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25
3. 税金	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
4. 税息折 旧及摊销 前利润	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11
二、折旧 与摊销											
1. 总折旧 和摊销	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
2. 息税前	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59



年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
利润											
三、利息支出											
1. 利息费用	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	77.80
2. 税前利润	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	244.59	250.79
四、企业所得税											
企业所得税	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	61.15	62.70
五、净利润/净亏损	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20

（续表）

年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	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	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	613.20	12,264.00
2. 项目成本	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	211.25	4,225.00
3. 税金	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84	36.80
4. 利息折旧及摊销前利润	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	400.11	8,002.20
二、折旧与摊销										
1. 总折旧和摊销	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52	1,430.40
2. 息税前利润	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	328.59	6,571.80



年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
三、利息支出										
1.利息费用	69.40	61.00	52.60	44.20	35.80	27.40	19.00	10.60	2.20	1,240.00
2.税前利润	259.19	267.59	275.99	284.39	292.79	301.19	309.59	317.99	326.39	5,331.80
四、企业所得税										
企业所得税	64.80	66.90	69.00	71.10	73.20	75.30	77.40	79.50	81.60	1,333.00
五、净利润/净 亏损	194.39	200.69	206.99	213.29	219.59	225.89	232.19	238.49	244.79	3,998.80

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	
2024 年		1,000.00		1,000.00					
2025 年		1,000.00	735.19	1,735.19		60.00			-60.00
2026 年	613.20					80.00	211.25	81.39	180.56
2027 年	613.20					80.00	211.25	81.39	421.12
2028 年	613.20					80.00	211.25	81.39	661.68
2029 年	613.20					80.00	211.25	81.39	902.24
2030 年	613.20					80.00	211.25	81.39	1,142.80
2031 年	613.20					80.00	211.25	81.39	1,383.36
2032 年	613.20					80.00	211.25	81.39	1,623.92
2033 年	613.20					80.00	211.25	81.39	1,864.48
2034 年	613.20					80.00	211.25	81.39	2,105.04
2035 年	613.20				100.00	80.00	211.25	81.39	2,245.60
2036 年	613.20				200.00	74.00	211.25	82.94	2,290.61
2037 年	613.20				200.00	66.00	211.25	85.04	2,341.52
2038 年	613.20				200.00	58.00	211.25	87.14	2,398.33
2039 年	613.20				200.00	50.00	211.25	89.24	2,461.04
2040 年	613.20				200.00	42.00	211.25	91.34	2,529.65



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	
2041 年	613.20				200.00	34.00	211.25	93.44	2,604.16
2042 年	613.20				200.00	26.00	211.25	95.54	2,684.57
2043 年	613.20				200.00	18.00	211.25	97.64	2,770.88
2044 年	613.20				200.00	10.00	211.25	99.74	2,863.09
2045 年	613.20				100.00	2.00	211.25	101.84	3,061.20
合计	12,264.00	2,000.00	735.19	2,735.19	2,000.00	1,240.00	4,225.00	1,737.80	3,061.20

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	5,402.49	5,686.83	5,986.14	6,301.20	6,616.26	6,947.07	7,294.42
偿债资金 合计	5,402.49	5,686.83	5,986.14	6,301.20	6,616.26	6,947.07	7,294.42
债券还本 额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还利息	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00	1,240.00
经营收入 偿还的债 券本息额	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00
债券本息 覆盖率	1.67	1.76	1.85	1.94	2.04	2.14	2.25

22003577



营业执照

统一社会信用代码
91130105MA0ETC8YXH

扫描二维码
获取企业信用信息
国家企业信用信息公示系统
记录、监管、许可、信息



副本编号: 1-1

(副本)



名称 河北辰开会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 张红伟

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查
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）

成立日期 2020年04月16日

合伙期限 2020年04月16日至 2040年04月15日

主要营业场所 河北省石家庄市新华区新华路681号丽景国际801室



登记机关



会计师事务所
执业证书



名称：河北辰开会计师事务所（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新华路681号丽景国际801室

上件一致再次复印无效

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

证书序号：0005729

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

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师



姓名 Full name 张红伟
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



此件与原件一致再次复印无效



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

