

石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目

财务评估咨询报告

冀祥咨询（2024）第 6852 号

河北冀祥会计师事务所有限责任公司

2024 年 12 月

石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目

财务评估咨询报告

我们接受委托，对石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目（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石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目的基本情况

项目名称：石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目

参与主体：石家庄市藁城区发展和改革局

项目区位：石家庄市藁城区

项目总投资：9049.26 万元

列入规划情况：项目已通过行政审批局审批立项，通过发改审核，已列入重大项目库。

项目建设情况：项目已开工建设。

事前绩效评估情况：评估工作组项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设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等七个方面对石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目进行综合分析后，结论如下：石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目事前绩效评估得分 95 分，评价等级为“优秀”。对该项目“予以支持”申请政府专项债券资金。

所在区域背景情况：藁城区，地处河北省西南部，省会石家庄市东部，北邻新乐市，南接赵县境，东与晋州市、无极县接壤，西与石家庄市及正定县搭界，西南与栾城区毗邻。西距石家庄市 31 公里，东北距首都北京 264 公里。20 世纪 60 年代以后，通过治沙治水平地造田等，使沙岗、河沟、古河道得以治理，逐渐塑造成藁城大地平旷开阔的现状。

2022 年，全区生产总值完成 574.2 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.8%。其中，第一产业增加值完成 51.9 亿元，同比增长 1.9%；第二产业增加值完成 327.0 亿元，同比增长 9.3%；第三产业增加值完成 195.2 亿元，同比增长 7.5%，三次产业之比大致为 9：57：34。

全年民营经济实现增加值 220.5 亿元，同比增长 4.1 %，民营经济实缴税金 19.6 亿元，占全部税收收入的比重为 13.9%。

项目收益及融资情况：债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 17,035.25 万元。项目融资本息为 10,828.50 万元（本次计划融资 2,000.00 万元，利息 1,240.00 万元，20 年期，拟发行利率 4%），覆盖倍数为 1.57。

项目建设内容及规模：

本项目建设规模为粮食仓容 65794 吨（其中，33000 吨用于市级储备粮和区级储备粮，32794 吨用于经营贸易），总建筑面积 13821.96 平方米，项目总用地面积 50 亩。

本项目建设内容为新建粮食平房仓 8 栋及配套建设综合业务楼、营业大厅、配电设施、门卫、消防水池、消防泵房、箱变、柴油发电机组和室外给排水管网等。根据建设条件落实情况，本项目拟分两期建设，一期工程用地 27 亩，二期工程用地 23 亩，项目用地统筹规划，分期实施。总体规划新建 65794 吨高标准、智能化粮仓，一期工程建平房仓 6 栋及消防泵房、消防水池、箱变、柴油发电机组和一期工程用地范围内的道路地坪等室外工程，仓容 41554 万吨，一期工程总

建筑面积 7878.00 平方米；二期工程建设平房仓 2 栋及综合业务楼、营业大厅、机械罩棚、门卫、围墙、植被恢复等室外工程，仓容 24240 吨，二期工程总建筑面积 5943.96 平方米。

具体建设内容如下：

建设平房仓 8 栋，其中：

一期工程建设 1#—6#平房仓：1# 平房仓（54.5×21 米），建筑面积 1144.5 平方米，设计仓容 6060 吨；2#平房仓（54.5×30 米），建筑面积 1635 平方米，设计仓容 8657 吨；3#平房仓（54.5×30 米），建筑面积 1635 平方米，设计仓容 8657 吨；4#平房仓（54.5×21 米），建筑面积 1144.5 平方米，设计仓容 6060 吨；5#平房仓（54.5×21 米），建筑面积 1144.5 平方米，设计仓容 6060 吨；6#平房仓（54.5×21 米），建筑面积 1144.5 平方米，设计仓容 6060 吨；

二期工程建设 7#、8#平房仓：

7#平房仓两联跨（54.5×21×2 米），建筑面积 2289.00 平方米，设计仓容 12120.0 吨；8#平房仓两联跨（54.5×21×2 米），建筑面积 2289.00 平方米，设计仓容 12120.0 吨；

（2）在厂区西南部建设营业大厅 1 栋（18.6×6.6 米），建筑面积 122.76 平方米。

（3）在厂区西南部建设综合业务楼 1 栋，二层局部三层框架结构，包括检化验中心、信息中心等，建筑面积 1191.36 平方米。

（4）厂区主入口建设门卫，单层砌体结构，建筑面积 51.84 平

方米。

(5) 附属设施有消防水池一座（300 立方米）、消防泵房，建筑面积 30 平方米，机械罩棚建筑面积 545.00 平方米及配套室外给排水管网、门卫、围墙、大门等。

二、债券应付本息情况

石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目拟使用政府专项债券 7000.00 万元：2022 年已发行专项债券 5000.00 万元，发行利率 3.34%，20 年期；本期拟申请政府专项债券 2000 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起应还本付息情况如下：

(1) 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：

本次项目专项债券资金还本付息表

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
2022	0.00	5000.00		5000.00	167.00	167.00
2023	5000.00			5000.00	167.00	167.00
2024	5000.00			5000.00	167.00	167.00
2025	5000.00	2000.00	0.00	7000.00	247.00	247.00
2026	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2027	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2028	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2029	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2030	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2031	7000.00		0.00	7000.00	247.00	247.00
2032	7000.00		500.00	6500.00	247.00	747.00
2033	6500.00		500.00	6000.00	230.30	730.30
2034	6000.00		500.00	5500.00	213.60	713.60
2035	5500.00		700.00	4800.00	196.90	896.90
2036	4800.00		700.00	4100.00	172.20	872.20
2037	4100.00		700.00	3400.00	147.50	847.50

2038	3400.00		700.00	2700.00	122.80	822.80
2039	2700.00		700.00	2000.00	98.10	798.10
2040	2000.00		700.00	1300.00	73.40	773.40
2041	1300.00		700.00	600.00	48.70	748.70
2042	600.00		200.00	400.00	24.00	224.00
2043	400.00		200.00	200.00	16.00	216.00
2044	200.00		200.00	0.00	8.00	208.00
合计		7000.00	7000.00		3828.50	10828.50

(2) 本次拟发行债券规模 2000.00 万元，假设融资利率 4.00% ，
20 年期，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起最后十年偿还本金，
每年偿还本金 200.00 万元，还本付息情况如下：

本次拟申请债券资金还本付息表

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	2000.00		2000.00	0.04	80.00	80.00
2026	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2027	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2028	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2029	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2030	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2031	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2032	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2033	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2034	2000.00			2000.00	0.04	80.00	80.00
2035	2000.00		200.00	1800.00	0.04	80.00	280.00
2036	1800.00		200.00	1600.00	0.04	72.00	272.00
2037	1600.00		200.00	1400.00	0.04	64.00	264.00
2038	1400.00		200.00	1200.00	0.04	56.00	256.00
2039	1200.00		200.00	1000.00	0.04	48.00	248.00
2040	1000.00		200.00	800.00	0.04	40.00	240.00
2041	800.00		200.00	600.00	0.04	32.00	232.00
2042	600.00		200.00	400.00	0.04	24.00	224.00
2043	400.00		200.00	200.00	0.04	16.00	216.00
2044	200.00		200.00	0.00	0.04	8.00	208.00
合计		2000.00	2000.00			1240.00	3240.00

(3) 2022 年已发行债券 5000.00 万元，发行利率 3.34%，期限 20 年期，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起最后十年偿还本金，每年偿还本金 500.00 万元，还本付息情况如下：

2022 年已发行债券资金还本付息表

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
2022	0.00	5000.00		5000.00	0.0334	167.00	167.00
2023	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2024	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2025	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2026	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2027	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2028	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2029	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2030	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2031	5000.00			5000.00	0.0334	167.00	167.00
2032	5000.00		500.00	4500.00	0.0334	167.00	667.00
2033	4500.00		500.00	4000.00	0.0334	150.30	650.30
2034	4000.00		500.00	3500.00	0.0334	133.60	633.60
2035	3500.00		500.00	3000.00	0.0334	116.90	616.90
2036	3000.00		500.00	2500.00	0.0334	100.20	600.20
2037	2500.00		500.00	2000.00	0.0334	83.50	583.50
2038	2000.00		500.00	1500.00	0.0334	66.80	566.80
2039	1500.00		500.00	1000.00	0.0334	50.10	550.10
2040	1000.00		500.00	500.00	0.0334	33.40	533.40
2041	500.00		500.00	0.00	0.0334	16.70	516.70
合计		5000.00	5000.00			2588.50	7588.50

三、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.石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目可行性研究报告。

（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。

四、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。

五、评估分析

（一）项目投资估算

本项目总投资 9049.26 万元。

固定资产投资 8899.26 万元，铺底流动资金 150 万元。

投资估算明细表

单位：万元

序号	名称	金额
1	固定资产投资	8899.26
2	铺底流动资金	150
	合计	9049.26

（二）资金筹措方案

石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目的预计投资金额为 9049.26 万元，其中项目资本金 2049.26 万元，占总投资 22.65%，2022 年已发行专项债券资金 5000.00 万元，占总投资 55.25%，本次拟申请专项债券 2000.00 万元，占总投资 22.1%。

项目资金筹措满足《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)的要求。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	总投资	项目资本金	2022 年已发行专项债券资金	本次拟申请专项债券
石家庄市藁城区发展和改革局新建智能化粮库项目	9049.26	2049.26	5000.00	2000.00
占比	100.00%	22.65%	55.25%	22.1%
合计	9049.26	2049.26	5000.00	2000.00

（三）项目收入、成本、收益预测

1.项目运营收入

本项目仓容 65794 吨，其中 33000 吨存放市级、县级储备小麦 32794 吨做经营贸易，根据“关于增加藁城区区级储备粮的实施意见（藁发改[2021]13 号）”，现行储备政策为仓储保管费用补贴 86 元/年·吨，轮换收入为 135 元//吨·次，项目经营期储备粮可轮换 10 次。

（1）仓储保管费用收入

每年：86 元/年·吨×33000 吨=283.8 万元。

（2）经营贸易收入

本项目 32794 吨做经营贸易，近三年贸易价格如下：

年份	2021	2022	2023
销售价格(元/千克)	2.55	2.7656	3.301
收入价(元/千克)	2.364	2.5756	3.12
利润(元/千克)	0.186	0.19	0.181

本项目收入按 181 元/吨预计年经营贸易收入约为 594 万元。

（3）轮换收入

轮换收入为 135 元/吨·次，计算得正常年轮换收入为 445.50 万

元/·次。

预测期内年度专项收入情况如下：

项目收入表

单位：万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
1	仓储保管费用收入			23.65	165.55	283.80	283.80	283.80	283.80
2	经营贸易收入			49.50	346.50	594.00	594.00	594.00	594.00
3	轮换收入				222.75		445.50		445.50
	运营收入合计			73.15	734.80	877.80	1323.30	877.8	1323.3

续表

序号	项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	仓储保管费用收入	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80
2	经营贸易收入	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00
3	轮换收入		445.50		445.50		445.50		445.50
	运营收入合计	877.8	1323.3	877.8	1323.3	877.8	1323.3	877.8	1323.3

续表

序号	项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
1	仓储保管费用收入	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	283.80	5581.40
2	经营贸易收入	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	594.00	11682
3	轮换收入		445.50		445.50		445.50		4232.25
	运营收入合计	877.8	1323.3	877.8	1323.3	877.8	1323.3	877.8	21495.65

2.项目运营成本

(1) 人工费

本项目定员 22 人，工资及福利费按 6 万元/人·年计算，年人工费合计为 132 万元。

(2) 燃料动力费用

水、电等燃料动力费用按 9.6 元/吨仓容估算，年燃料动力费用合计 63.2 万元。

(3) 管理费用

管理费用按 4.8 元/吨仓容估算，年管理费用合计为 31.6 万元。

确定预测期内年度运营成本情况如下：

运营成本费用明细表

单位：万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
1	人工费			11.00	77.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2	燃料动力费用			5.27	36.87	63.20	63.20	63.20	63.20
3	管理费用			2.63	18.43	31.60	31.60	31.60	31.60
	合计			18.90	132.30	226.80	226.80	226.80	226.80

续表

序号	项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	人工费	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2	燃料动力费用	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20
3	管理费用	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60
	合计	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80

续表

序号	项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
----	----	------	------	------	------	------	------	------	----

1	人工	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	2596.00
2	燃料动力	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	1242.94
3	管理费用	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	621.46
	合计	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	4460.40

（四）运营项目税率估算

根据《财政部、税务总局关于粮食企业增值税征免问题的通知》（财税字〔1999〕198号）：“国有粮食购销企业必须按顺价原则销售粮食。对承担粮食收储任务的国有粮食购销企业销售的粮食免征增值税。”本项目减免增值税。

（五）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	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入							
资本金流入	430.00	500.00	1119.26				
债券资金流入	5000.00			2000.00			
运营收入			73.15	734.80	877.80	1323.30	877.80
小计	5430.00	500.00	1192.41	2734.80	877.80	1323.30	877.80
现金流出							
固定资产流出	5430.00	500.00	1192.41	2734.80			
发行费用							
运营成本		0.00	18.90	132.30	226.80	226.80	226.80

相关税费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	167	167	167	247	247	247	247
债券本金	0	0	0	0	0	0	0
小计	5597.00	667.00	1378.31	3114.10	473.80	473.80	473.80
净现金流量	-167.00	-167.00	-185.90	-379.30	404.00	849.50	404.00
累计现金流量	-167.00	-334.00	-519.90	-899.20	-495.20	354.30	758.30

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入								
资本金流入								
债券资金流入								
运营收入	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80
小计	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80
现金流出								
固定资产流出								
发行费用								
运营成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	247	247	247	247	230.3	213.6	196.9	172.2
债券本金	0	0	0	500	500	500	700	700
小计	473.80	473.80	473.80	973.80	957.10	940.40	1123.70	1099.00
净现金流量	849.50	404.00	849.50	-96.00	366.20	-62.60	199.60	-221.20
累计现金流量	1607.80	2011.80	2861.30	2765.30	3131.50	3068.90	3268.50	3047.30

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
现金流入									

资本 金流 入									2049.26
债券 资金 流入									7000.00
运营 收入	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	21495.65
小计	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	30544.91
现金 流出									0.00
固定 资产 流出									9857.21
发行 费用									
运营 成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	4460.40
相关 税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营 期债 券利 息	147.5	122.8	98.1	73.4	48.7	24	16	8	3828.50
债券 本金	700	700	700	700	700	200	200	200	7000.00
小计	1074.30	1049.60	1024.90	1000.20	975.50	450.80	442.80	434.80	25146.11
净现 金流 量	249.00	-171.80	298.40	-122.40	347.80	427.00	880.50	443.00	5398.80
累计 现金流 量	3296.30	3124.50	3422.90	3300.50	3648.30	4075.30	4955.80	5398.80	

（六）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 5398.80 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。

六、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 17,035.25 万元。

项目融资本息为 10,828.50 万元（本次计划融资 2,000.00 万元，利息 1,240.00 万元，20 年期，拟发行利率 4%），覆盖倍数为 1.57。

本项目本息覆盖倍数为 1.57，能够满足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性，基于谨慎性原则，对债券存续期内收入波动进行了敏感性分析，具体情况如下：

项目本息覆盖倍数敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	经营收入						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	14,479.96	15,331.73	16,183.49	17,035.25	17,887.01	18,738.78	19,590.54
偿债资金合计	14,479.96	15,331.73	16,183.49	17,035.25	17,887.01	18,738.78	19,590.54
债券还本付息额	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50
债券还本付息额	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50
资本金偿还建设期利息	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00

经营收入 偿还的债券本息额	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50
债券本息 覆盖率	1.34	1.42	1.49	1.57	1.65	1.73	1.81
利率减少 1%债券还 本付息额	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50
利率减少 1%本息覆 盖倍数	1.38	1.46	1.54	1.62	1.70	1.78	1.86
利率增加 1%债券还 本付息额	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50
利率增加 1%本息覆 盖倍数	1.30	1.38	1.45	1.53	1.61	1.68	1.76

3.就专项债本息覆盖情况的明确意见

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。

七、附件

- 1.项目投资评估明细表
- 2.运营成本明细表
- 3.项目利润表
- 4.项目现金流量表
- 5.本息覆盖倍数及敏感性分析表

(此页无正文)

河北冀祥会计师事务所有限责任公司 中国注册会计师：

中国•河北

中国注册会计师：

2024 年 12 月 30 日

附件 1:

投资估算明细表

单位: 万元

序号	名称	金额
1	固定资产投资	8899.26
2	铺底流动资金	150
	合计	9049.26

附件 2:

项目运营成本明细表

单位：万元

序号	项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
1	人工费			11.00	77.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2	燃料动力费用			5.27	36.87	63.20	63.20	63.20	63.20
3	管理费用			2.63	18.43	31.60	31.60	31.60	31.60
	合计			18.90	132.30	226.80	226.80	226.80	226.80

续表

序号	项目	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	人工费	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2	燃料动力费用	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20
3	管理费用	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60
	合计	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80

续表

序号	项目	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
1	人工费	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	2596.00
2	燃料动力	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	63.20	1242.94
3	管理费用	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	621.46
	合计	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	4460.40

附件 3:

项目利润表

单位: 万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入			73.15	734.80	877.80	1323.30
2.项目成本			18.90	132.30	226.80	226.80
3.税金及附加			0.00	0.00	0.00	0.00
4.利息折旧及摊销前利润			54.25	602.50	651.00	1096.50
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销			36.70	36.70	36.70	36.70
2.息税前利润			17.55	565.80	614.30	1059.80
三、利息支出						
1.利息费用	167	167	167	247	247	247
2.税前利润	-167.00	-167.00	-149.45	318.80	367.30	812.80
四、企业所得税				79.70	91.83	203.20
五、净利润/净亏损	-167.00	-167.00	-149.45	239.10	275.47	609.60

续表

项目	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30
2.项目成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
3.税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.利息折旧及摊销前利润	651.00	1096.50	651.00	1096.50	651.00	1096.50
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	36.70	36.70	36.70	36.70	36.70	36.70
2.息税前利润	614.30	1059.80	614.30	1059.80	614.30	1059.80
三、利息支出						
1.利息费用	247	247	247	247	247	230.3
2.税前利润	367.30	812.80	367.30	812.80	367.30	829.50
四、企业所得税	91.83	203.20	91.83	203.20	91.83	207.38
五、净利润/净亏损	275.47	609.60	275.47	609.60	275.47	622.12

续表

项目	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30
2.项目成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
3.税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.税息折旧及摊销前利润	651.00	1096.50	651.00	1096.50	651.00	1096.50
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	36.70	36.70	36.70	36.70	36.70	36.70
2.息税前利润	614.30	1059.80	614.30	1059.80	614.30	1059.80
三、利息支出						
1.利息费用	213.6	196.9	172.2	147.5	122.8	98.1
2.税前利润	400.70	862.90	442.10	912.30	491.50	961.70
四、企业所得税	100.18	215.73	110.53	228.08	122.88	240.43
五、净利润/净亏损	300.52	647.17	331.57	684.22	368.62	721.27

续表

项目	2040	2041	2042	2043	2044	合计
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	21495.65
2.项目成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	4460.40
3.税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.税息折旧及摊销前利润	651.00	1096.50	651.00	1096.50	651.00	17035.25
二、折旧与摊销						0.00
1.总折旧和摊销	36.70	36.70	36.70	36.70	36.70	770.70
2.息税前利润	614.30	1059.80	614.30	1059.80	614.30	16264.55
三、利息支出						0.00
1.利息费用	73.4	48.7	24	16	8	3828.50
2.税前利润	540.90	1011.10	590.30	1043.80	606.30	12436.05
四、企业所得税	135.23	252.78	147.58	260.95	151.58	3229.95
五、净利润/净亏损	405.67	758.32	442.72	782.85	454.72	9206.10

附件 4:

项目现金流量表

单位：万元

项目	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入							
资本金流入	430.00	500.00	1119.26				
债券资金流入	5000.00			2000.00			
运营收入			73.15	734.80	877.80	1323.30	877.80
小计	5430.00	500.00	1192.41	2734.80	877.80	1323.30	877.80
现金流出							
固定资产流出	5430.00	500.00	1192.41	2734.80			
发行费用							
运营成本		0.00	18.90	132.30	226.80	226.80	226.80
相关税费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	167	167	167	247	247	247	247
债券本金	0	0	0	0	0	0	0
小计	5597.00	667.00	1378.31	3114.10	473.80	473.80	473.80
净现金流量	-167.00	-167.00	-185.90	-379.30	404.00	849.50	404.00
累计现金流量	-167.00	-334.00	-519.90	-899.20	-495.20	354.30	758.30

续表

项目	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入								
资本金流入								
债券资金流入								
运营收入	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80
小计	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80
现金流出								
固定资产流出								

发行费用								
运营成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	247	247	247	247	230.3	213.6	196.9	172.2
债券本金	0	0	0	500	500	500	700	700
小计	473.80	473.80	473.80	973.80	957.10	940.40	1123.70	1099.00
净现金流量	849.50	404.00	849.50	-96.00	366.20	-62.60	199.60	-221.20
累计现金流量	1607.80	2011.80	2861.30	2765.30	3131.50	3068.90	3268.50	3047.30

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	合计
现金流入									
资本金流入									2049.26
债券资金流入									7000.00
运营收入	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	21495.65
小计	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	1323.30	877.80	30544.91
现金流出									0.00
固定资产流出									9857.21
发行费用									
运营成本	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	226.80	4460.40
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	147.5	122.8	98.1	73.4	48.7	24	16	8	3828.50
债券	700	700	700	700	700	200	200	200	7000.00

本金									
小计	1074.30	1049.60	1024.90	1000.20	975.50	450.80	442.80	434.80	25146.11
净现金流量	249.00	-171.80	298.40	-122.40	347.80	427.00	880.50	443.00	5398.80
累计现金流量	3296.30	3124.50	3422.90	3300.50	3648.30	4075.30	4955.80	5398.80	

附件 5:

项目本息覆盖倍数敏感性分析表

单位: 万元

敏感性分析	经营收入						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	14,479.96	15,331.73	16,183.49	17,035.25	17,887.01	18,738.78	19,590.54
偿债资金合计	14,479.96	15,331.73	16,183.49	17,035.25	17,887.01	18,738.78	19,590.54
债券还本付息额	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50
债券还本付息额	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50	10,828.50
资本金偿还建设期利息	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00	581.00
经营收入偿还的债券本息额	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50	10,247.50
债券本息覆盖率	1.34	1.42	1.49	1.57	1.65	1.73	1.81
利率减少1%债券还本付息额	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50	10,518.50
利率减少1%本息覆盖倍数	1.38	1.46	1.54	1.62	1.70	1.78	1.86
利率增加1%债券还本付息额	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50	11,138.50
利率增加1%本息覆盖倍数	1.30	1.38	1.45	1.53	1.61	1.68	1.76