

保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升
改造工程
专项债券收益与融资自求平衡
专项财务评估咨询报告

河北源泊会计师事务所（普通合伙）



保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程

专项债券收益与融资自求平衡

专项财务评估咨询报告

源泊咨字(2024)第 120902 号

我们接受贵单位委托，对保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程的收益与融资自求平衡情况，提供专项财务评估咨询服务，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 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

本报告中的评价仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效的；
- 3、贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相

应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；

4、在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所做分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

5、贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

6、与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，河北源泊会计师事务所（普通合伙）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“河北源泊会计师事务所（普通合伙）”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“河北源泊会计师事务所（普通合伙）”，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

本总体评价仅供发行人本次申请发行保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程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、《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；

四、债券基本信息

本期债券基本信息

项目名称	保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程
发行规模	壹仟贰佰万元整（RMB：12,000,000.00元）本次发行壹仟万元整（RMB：10,000,000.00元）
募集资金用途	本期专项债券共计发行人民币壹仟万元整（RMB：10,000,000.00元），拟用于保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程
债券期限	10年期
债券利率	4.00%
还本付息方式	利息按每半年支付，债券存续期后1年一次性偿还债券本金，已兑付本金不再计息。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资为1581.60万元，拟申请2025年政府专项债券资金1200.00万元（本次发行1000.00万元），债券期限10年期，假设债券利率4.00%，债券续存续期内利息按每半年付息一次，存续期的最后1年一次性偿还债

券本金 1200.00 万元，已兑付本金不再计息。

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：保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程收益与融资自求平衡专项财务评估咨询报告说明书

（此页无正文）

河北源泊会计师事务所（普通合伙）



中国·石家庄

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年12月28日

保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程

收益与融资自求平衡

专项财务评估咨询报告说明书

一、项目的基本情况

本期项目共包含 1 个项目，项目基本信息如下：

- 1、项目名称：保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程
- 2、项目实施主体：保定市生态环境局竞秀区分局
- 3、建设地址：保定市竞秀区辖区内
- 4、列入规划情况：保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程已列入当地的发展计划以及重大项目库，属于当地重点支持项目。

5、项目立项审批：

2024 年 5 月 31 日取得保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程施工方案的批复（竞发改〔2024〕24 号）；

2024 年 12 月 27 日取得保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程可行性研究报告的批复（竞发改投变字〔2024〕10 号）。

6、建设工期：从 2024 年 6 月-2026 年 2 月。

7、项目规模和建设内容：

为完善竞秀区西部污水收集体系，新建一体化泵站 5 座，改造污水提升泵站 2 座，新建污水收集管线约 11000 米，规格分别为 PE 管 dn110、dn160、dn200、dn250，HDPE 双壁波纹管 DN200、DN315、DN400、DN600 及其他配套工程，项目建成后极大提高竞秀区西部污水收集能力。

8、项目估算总投资：项目总投资 1581.60 万元，其中：工程费用 1439.27 万元，工程建设其他费用 96.26 万元，预备费 46.07 万元。

9、事前绩效评估情况：

本项目属于市政和产业园区基础设施，项目的建设符合国民经济和社会发展规划，本项目符合政府专项债券支持领域，项目成熟度较高，运营收入和项目成本支出预测基本合理；项目债券需求合理，偿债计划可行，偿债风险基本可控，但在资金来源与到位可行性方面较弱。本项目通过文献调查、社会调查、成本效益分析、对比分析等方法评估，综合考虑项目绩效目标和项目实际情况，预期绩效可实现性强，债券资金偿还风险可控，满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）要求，综合绩效评估结论为“建议实施”。

10、所在区域背景情况

竞秀区，隶属于河北省保定市，是保定市委、市政府所在地，全市的政治中心。地处保定市区中部，东与莲池区交界，西、北与满城区接壤，南与清苑区毗邻，总面积 122 平方千米。截至 2020 年 11 月 1 日，竞秀区常住人口 522813 人。

竞秀区名源于历史上保定八景之一的“狼峰竞秀”，故名。1959 年 12 月，设保定市路西区，1961 年 7 月，建立新市区。2015 年，新市区更名为竞秀区。截至 2023 年 6 月，保定市竞秀区下辖 5 个街道、2 个镇、3 个乡。共计 79 个社区、71 个行政村，区政府驻先锋街道五四西路 318 号。

2022 年，竞秀区地区生产总值 410.9 亿元，同比增长 5.1%；固定资产投资 133.3 亿元，同比增长 12.7%。

11、项目收益及融资情况

本项目债券存续期内可实现收益为 3849.75 万元，拟申请 2025 年政府专项债券资金 1200.00 万元，债券期限 10 年期，假设债券利率 4.00%，债券存续期内利息按每半年付息一次，存续期的

最后 1 年一次性偿还债券本金 1200.00 万元，已兑付本金不再计息。项目净收益均可以覆盖融资成本，可以实现项目收益与融资自求平衡。

二、应付本息情况

项目总投资为 1581.60 万元，拟申请 2025 年政府专项债券资金 1200.00 万元（本次发行 1000.00 万元），债券期限 10 年期，假设债券利率 4.00%，债券存续期内利息按每半年付息一次，存续期的最后 1 年一次性偿还债券本金 1200.00 万元，已兑付本金不再计息。10 年期本息共计 1680.00 万元。

项目申请政府专项债自融资之日起 10 年应还本付息情况如下：

项目申请债券还本付息情况表

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	融资利率	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2025	0.00	1,200.00		1,200.00	4.00%	24.00	24.00
2026	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2027	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2028	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2029	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2030	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2031	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2032	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2033	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2034	1,200.00			1,200.00	4.00%	48.00	48.00
2035	1,200.00		1,200.00	0.00	4.00%	24.00	1,224.00
合计		1,200.00	1,200.00	0.00	4.00%	480.00	1,680.00

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，项目以运营收入为基础，并结合项目的建设期、行业价格标准等条件编制。

（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、委托人制定的实施规模等能够顺利执行；
- 5、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

项目总投资 1581.60 万元，其中：工程费用 1439.27 万元，工程建设其他费用 96.26 万元，预备费 46.07 万元。

投资估算明细表 **单位：万元**

序号	名称	估算价值			
		工程费用	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目建设投资	1,439.27	96.26	46.07	1,581.60
1	保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程	1,439.27	96.26	46.07	1,581.60
二	总投资合计	1,439.27	96.26	46.07	1,581.60
三	占比	91.00%	6.09%	2.91%	100.00%

（二）资金筹措方案

项目总投资为 1581.60 万元，资金来源：项目资本金 381.60 万元，为财政资金，占比 24.13%；拟申请 2025 年政府专项债券资金 1200.00 万元（本次发行 1000.00 万元），占总投资的 63.23%。

项目资金筹措表 **单位：万元**

序号	项目	合计	比例
1	财政配套资金	381.60	24.13%
2	政府专项债券	1,200.00	75.87%
	合计	1,581.60	100.00%

（三）项目收入、成本、收益预测

1、专项收入

根据保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程可行性研究报告，本项目收入来源主要为污水处理费等。

根据保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程可行性研究报告，本项目运营收入包括居民城市污水处理费、非居民城市污水处理费。

名称	单价	单位	数量	单位	合计（万元）	备注
城市污水处理费居民	0.95	元/t/年	4345762	t	412.85	0.95*4345762=412.85
城市污水处	1.40	元/t/年	877205	t	122.81	1.40*877205=122.81

理费非居民						
合计					535.66	

综上所述，项目建成投入运营后，预计每年运营收入为 535.66 万元，项目收益测算充分，并且不容易受到政策、市场环境等影响，项目收益预测合理。

经测算，收入预测具体明细如下表所示：

项目运营收入表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	收入合计	0.00	446.38	535.66	535.66	535.66	535.66
1.1	城市污水处理费 居民	0.00	344.04	412.85	412.85	412.85	412.85
1.2	城市污水处理费 非居民	0.00	102.34	122.81	122.81	122.81	122.81
序号	项目/年期	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
	收入合计	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	5,267.32
1.1	城市污水处理费 居民	412.85	412.85	412.85	412.85	412.85	4,059.69
1.2	城市污水处理费 非居民	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81	1,207.63

2、其他收入：无

3、项目运营成本

依据《保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程可行性研究报告》，项目建成投入运营后，运营成本主要包括外购燃料动力、工资及福利费、修理费，具体如下：

(1)外购燃料动力：水单价为 4.5 元/吨，年用水量为 5 吨， $4.5 \times 5 = 22.5$ 万元；电单价为 0.55 元/kwh，年用电量为 200.29 万 kwh， $0.55 \times 200.29 = 110.16$ 万元，则每年为 132.66 万元。

(2)工资及福利费：本项目设计定员 2 人，人均年工资 1.8 万元，则每年为 3.6 万元。

(3)修理费：按工程费的 0.005 计算，则 $1581.6 \times 0.005 = 7.9$ 。

综上所述，项目建成投入运营后，预计每年运营成本为 144.16 万元，成本测算充分。

项目运营成本情况表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	外购燃料及动力 费	0.00	110.55	132.66	132.66	132.66	132.66
2	工资及福利费	0.00	3.00	3.60	3.60	3.60	3.60
3	修理费	0.00	6.58	7.90	7.90	7.90	7.90
	合计	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16	144.16
序号	项目/年期	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	外购燃料及动力 费	132.66	132.66	132.66	132.66	132.66	1,304.49
2	工资及福利费	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	35.40
3	修理费	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	77.68
	合计	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	1,417.57

4、项目税费

根据《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国企业所得税法》，增值税按照 9% 简易测算，城市维护建设按照 5% 测算，教育附加按照 3% 测算，地方教育附加按照 2% 测算，企业所得

税按照 25%测算。

项目税费预估表

单位：万元

序号	项目/年期	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	增值税销项税额	0.00	36.86	44.23	44.23	44.23	44.23
2	增值税进项税额	0.00	9.67	11.61	11.61	11.61	11.61
3	应纳增值税	0.00	27.19	32.62	32.62	32.62	32.62
4	城市维护建设（5%）	0.00	1.36	1.63	1.63	1.63	1.63
5	教育附加（3%）	0.00	0.82	0.98	0.98	0.98	0.98
6	地方教育附加（2%）	0.00	0.54	0.65	0.65	0.65	0.65
7	企业所得税	0.00	0.00	76.64	58.12	58.12	58.12
8	税费合计	0.00	29.91	112.52	94.00	94.00	94.00
序号	项目/年期	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	增值税销项税额	44.23	44.23	44.23	44.23	44.23	434.93
2	增值税进项税额	11.61	11.61	11.61	11.61	11.25	113.80
3	应纳增值税	32.62	32.62	32.62	32.62	32.98	321.13
4	城市维护建设（5%）	1.63	1.63	1.63	1.63	1.65	16.05
5	教育附加（3%）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.99	9.65
6	地方教育附加（2%）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.66	6.40
7	企业所得税	58.12	58.12	58.12	58.12	64.02	547.50
8	税费合计	94.00	94.00	94.00	94.00	100.30	900.73

（四）项目收益与融资平衡情况

根据测算，项目运营期累计可支配收益合计为 2,949.02 万元。

项目损益表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	0.00	446.38	535.66	535.66	535.66	535.66
2.项目成本	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16	144.16
3.税金及税费	0.00	29.91	35.88	35.88	35.88	35.88
4.息税折旧及摊销前利润	0.00	296.34	355.62	355.62	355.62	355.62
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13
2.息税前利润	-75.13	221.21	280.49	280.49	280.49	280.49
三、利息支出						
1.利息费用	24.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
2.税前利润	-99.13	173.21	232.49	232.49	232.49	232.49
四、企业所得税						
企业所得税	0.00	0.00	76.64	58.12	58.12	58.12
五、净利润/净亏损	-99.13	173.21	155.85	174.37	174.37	174.37
六、累计可支配收益	0.00	296.34	278.98	297.50	297.50	297.50
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计

一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	5,267.32
2.项目成本	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	1,417.57
3.税金及税费	35.88	35.88	35.88	35.88	36.28	353.23
4.息税折旧及摊销前利润	355.62	355.62	355.62	355.62	355.22	3,496.52
二、折旧与摊销						0.00
1.总折旧和摊销	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13	826.43
2.息税前利润	280.49	280.49	280.49	280.49	280.09	2,670.09
三、利息支出						0.00
1.利息费用	48.00	48.00	48.00	48.00	24.00	480.00
2.税前利润	232.49	232.49	232.49	232.49	256.09	2,190.09
四、企业所得税						0.00
企业所得税	58.12	58.12	58.12	58.12	64.02	547.50
五、净利润/净亏损	174.37	174.37	174.37	174.37	192.07	1,642.59
六、累计可支配收益	297.50	297.50	297.50	297.50	291.20	2,949.02

项目现金流量表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入						
资本金流入	181.60	100.00	100.00			
债券资金流入	0.00	1,200.00				
运营收入	0.00	0.00	447.11	535.66	535.66	535.66
现金流入合计	181.60	1,300.00	547.11	535.66	535.66	535.66
现金流出						
固定资产投资	181.60	1,300.00	100.00			
年运营成本（不含利息费用）	0.00	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16
税金及税费	0.00	0.00	29.98	112.96	94.27	94.27
债券还本付息	0.00	24.00	48.00	48.00	48.00	48.00
现金流出小计	181.60	1,324.00	298.11	305.12	286.43	286.43
净现金流量	0.00	-24.00	249.00	231.41	250.10	250.10
累计净现金流量	0.00	-24.00	225.00	456.41	706.51	956.61
累计可支配收益						
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66
现金流入合计	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66
现金流出						
固定资产投资						

年运营成本（不含利息费用）	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16
税金及税费	94.27	94.27	94.27	94.27	94.27	100.57
债券还本付息	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	0.00
现金流出小计	286.43	286.43	286.43	286.43	286.43	244.73
净现金流量	250.10	250.10	250.10	250.10	250.10	291.80
累计净现金流量	1,206.71	1,456.81	1,706.91	1,957.01	2,207.11	2,498.91
累计可支配收益						
项目	合计					
现金流入						
资本金流入	381.60					
债券资金流入	1,200.00					
运营收入	5,275.88					
现金流入合计	6,857.48					
现金流出	0.00					
固定资产投资	1,581.60					
年运营成本（不含利息费用）	1,417.57					
税金及税费	903.40					
债券还本付息	456.00					
现金流出小计	4,358.57					
净现金流量	2,498.91					
累计净现金流量	2,498.91					
累计可支配收益	2,9549.02					

（五）资金的稳定性

项目总投资为 1581.60 万元，拟申请 2025 年政府专项债券资金 1200.00 万元（本次发行 1000.00 万元），债券期限 10 年期，假设债券利率 4.00%，债券存续期内利息按每半年付息一次，存续期的最后 1 年一次性偿还债券本金 1200.00 万元，已兑付本金不再计息。10 年期本息共计 1680.00 万元，预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.76，对本次拟申请 2025 年政府专项债券本金和利息的覆盖倍数为 1.76。项目净收益均可以覆盖融资成本，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目总资金平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收入	融资金额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖率
保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程	1,581.60	2,949.02	1,200.00	1,680.00	1.76
合计	1,581.60	2,949.02	1,200.00	1,680.00	1.76

六、评估结论

1、计算债券本息覆盖倍数

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，预期保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程的经营收益对本次拟申请 2025 年政府专项债券本金和利息的覆盖倍数为 1.76。

2、进行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。

项目总资金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%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	2,654.12	2,801.57	2,949.02	3,096.47	3,243.92
偿债资金合计	2,654.12	2,801.57	2,949.02	3,096.47	3,243.92
债券还本付息额	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
债券利息总额	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
债券本息覆盖率	1.58	1.67	1.76	1.84	1.93

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 10.00%幅度内的波动情况进行了分别测算。在 10.00%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。

3、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。

六、附件

- 1、项目投资估算表
- 2、运营成本费用明细表
- 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

项目投资估算表（一）

保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程基本情况表		产业园区名称：	园区主导产业：
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述：	否		
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述	否		
是否列入开发区十四五规划的相关文件名称和主要描述	否		
是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述	否		

列入本机政府或部门重点项目的决策过程和主要描述

保定市竞秀区地下管线及配套基础设施提升改造工程已列入当地的发展计划以及重大项目库，属于当地重点支持项目。

所属 区划 名称：	河北省保定 市竞秀区	立项单位：	保定市 竞秀区 生态环境 局竞秀区 分局	是否属于开 发区申报项 目：	否	项目是否 建设在开 发区内：	否
项目 申请 专项 债券 支持 领域：	市政基础设 施	项目总投资：	0.15816 亿元	申请使用专 项债资金：	0.12 亿元	是否续发 行项目：	否

项目全部建设内容：	保定市竞秀区辖区内地下污水管道改造约 11000m，新建一体化污水提升泵站 5 座，改造污水提升泵站 2 座等配套基础设施工程。												
(一) 主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）

1、建筑工程	一体化污水提升泵站	1	座	48.00									
	一体化污水提升泵站	2	座	110.00									
	一体化污水提升泵站	1	座	59.00									
	泵站改造	1	座	12.00									
	泵站改造	1	座	10.00									
	HDPE 双壁波纹管 DN110	900	米	25.2									
	HDPE 双壁波纹管 DN315	1100	米	60.50									
	HDPE 双壁波纹管 DN400	1500	米	90.00									
	PE 管 dn400 PN=1.0mpa	150	米	25.50									
	PE 管 dn250 PN=1.0mpa	1650	米	247.50									
	PE 管 dn200 PN=1.0mpa	2350	米	211.50									
	PE 管 dn160 PN=1.0mpa	1800	米	126.00									
	PE 管 dn110 PN=1.0mpa	1146	米	57.30									
	PE 管 dn90 PN=1.0mpa	300	米	14.4									
	排气井 ϕ 1200	8	座	4.8									

	排泥井 Φ 1400	5	座	3									
	排泥湿井 Φ 800	5	座	3									
	消能井 1100× 1100	5	座	4									
	检查井 Φ 630	81	座	48.6									
	路面破除及恢 复	8000	m²	184									
2、 施工临时工程													
(三) 前期费用													
1	项目建设管 理费			17.14									
2	建设项目场 地准备及建 设单位临时 设施费			6.62									
3	工程监理费			23.55									
4	前期工程咨 询费			11.78									
5	招标代理服 务费			4.63									
6	造价咨询费			16.81									
7	勘察费			15									
8	设计费			22.8									
9	施工图审查 费			1.48									
10	环境影响评 价费			1.29									

11	社会稳定风险评估费			7.58									
12	材料检验试验费			3.32									
13	工程保险费			3.32									
项目 收益 点	收益点名称	收入依据	年平均 收入金 额（亿 元）	债券存续期 内收入合计 （亿元）									
运营 收入	城市污水处理费 居民	结合当地实际情况	0.04334 9	0.433493									
	城市污水处理费 非居民	并结合当地实际情况	0.01298 6	0.129864									
融资 收益 保障 倍数 测算 过程 及结 果	项目资金 总需求 （亿元）	项目预期净 收入 （亿元）	融资 金额 （亿 元）	预计融 资成本 （亿 元）	项目预期收 入对融资成 本覆盖率								
	0.15816	0.294902	0.12	0.168	1.76								

项目投资估算表（二）

支出名称	一体化污水提升泵站	一体化污水提升泵站	一体化污水提升泵站	泵站改造	泵站改造	HD PE 双壁波纹管 DN110	HD PE 双壁波纹管 DN315	HD PE 双壁波纹管 DN400	PE管 dn40 OPN=1.0m pa	PE管 dn25 OPN=1.0m pa	PE管 dn20 OPN=1.0m pa	PE管 dn16 OPN=1.0m pa	PE管 dn11 OPN=1.0m pa	PE管 dn90 PN=1.0mpa	排气井 Φ1200	排泥井 Φ1400	排泥湿井 Φ800	消能井 1100×1100	检查井 Φ630	路面破除及恢复	合计
前期费用																					126.45
工程费用	48.00	110.00	59.00	12.00	10.00	25.2	60.50	90.00	25.50	247.50	211.50	126.00	57.30	14.4	4.8	3.00	3.00	4.00	48.60	184.00	1,344.30
工程建设其他费用																					8.87
预备费																					73.98
银行贷款																					28.00
合计																					1,581.60

2.运营成本费用明细表

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	外购燃料及动力费	0.00	110.55	132.66	132.66	132.66	132.66
2	工资及福利费	0.00	3.00	3.60	3.60	3.60	3.60
3	修理费	0.00	6.58	7.90	7.90	7.90	7.90
	合计	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16	144.16
序号	项目/年期	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	外购燃料及动力费	132.66	132.66	132.66	132.66	132.66	1,304.49
2	工资及福利费	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	35.40
3	修理费	7.90	7.90	7.90	7.90	7.90	77.68
	合计	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	1,417.57

3.项目利润表

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	0.00	446.38	535.66	535.66	535.66	535.66
2.项目成本	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16	144.16
3.税金及税费	0.00	29.91	35.88	35.88	35.88	35.88
4.息税折旧及摊销前利润	0.00	296.34	355.62	355.62	355.62	355.62
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13
2.息税前利润	-75.13	221.21	280.49	280.49	280.49	280.49
三、利息支出						
1.利息费用	24.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00
2.税前利润	-99.13	173.21	232.49	232.49	232.49	232.49
四、企业所得税						
企业所得税	0.00	0.00	76.64	58.12	58.12	58.12
五、净利润/净亏损	-99.13	173.21	155.85	174.37	174.37	174.37
六、累计可支配收益	0.00	296.34	278.98	297.50	297.50	297.50
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	5,267.32
2.项目成本	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	1,417.57
3.税金及税费	35.88	35.88	35.88	35.88	36.28	353.23
4.息税折旧及摊销前利润	355.62	355.62	355.62	355.62	355.22	3,496.52
二、折旧与摊销						0.00
1.总折旧和摊销	75.13	75.13	75.13	75.13	75.13	826.43
2.息税前利润	280.49	280.49	280.49	280.49	280.09	2,670.09
三、利息支出						0.00
1.利息费用	48.00	48.00	48.00	48.00	24.00	480.00
2.税前利润	232.49	232.49	232.49	232.49	256.09	2,190.09
四、企业所得税						0.00
企业所得税	58.12	58.12	58.12	58.12	64.02	547.50
五、净利润/净亏损	174.37	174.37	174.37	174.37	192.07	1,642.59
六、累计可支配收益	297.50	297.50	297.50	297.50	291.20	2,949.02

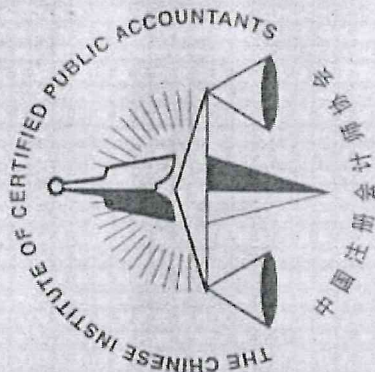
4.项目投资现金流量表

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入						
资本金流入	181.60	100.00	100.00			
债券资金流入	0.00	1,200.00				
运营收入	0.00	0.00	446.38	535.66	535.66	535.66
现金流入合计	181.60	1,300.00	546.38	535.66	535.66	535.66
现金流出						
固定资产投资	181.60	1,300.00	100.00			
年运营成本（不含利息费用）	0.00	0.00	120.13	144.16	144.16	144.16
税金及税费	0.00	0.00	29.91	112.52	94.00	94.00
债券还本付息	0.00	24.00	48.00	48.00	48.00	48.00
现金流出小计	181.60	1,324.00	298.04	304.68	286.16	286.16
净现金流量	0.00	-24.00	248.34	230.98	249.50	249.50
累计净现金流量	0.00	-24.00	224.34	455.32	704.82	954.32
累计可支配收益						
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66
现金流入合计	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66	535.66
现金流出						
固定资产投资						
年运营成本（不含利息费用）	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16	144.16
税金及税费	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	100.30
债券还本付息	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	0.00
现金流出小计	286.16	286.16	286.16	286.16	286.16	244.46
净现金流量	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50	291.20
累计净现金流量	1,203.82	1,453.32	1,702.82	1,952.32	2,201.82	2,493.02
累计可支配收益						
项目	合计					
现金流入						
资本金流入	381.60					
债券资金流入	1,200.00					
运营收入	5,267.32					
现金流入合计	6,848.92					
现金流出	0.00					

固定资产投资	1,581.60					
年运营成本（不含利息费用）	1,417.57					
税金及税费	900.73					
债券还本付息	456.00					
现金流出小计	4,355.90					
净现金流量	2,493.02					
累计净现金流量	2,493.02					
累计可支配收益	2,949.02					

5、本息覆盖倍数及敏感性分析表

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	2,654.12	2,801.57	2,949.02	3,096.47	3,243.92
偿债资金合计	2,654.12	2,801.57	2,949.02	3,096.47	3,243.92
债券还本付息额	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
债券利息总额	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
债券本息覆盖率	1.58	1.67	1.76	1.84	1.93



河北源泊会计师事务所(普通合伙)

姓名 张清明
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1957年3月9日
Date of birth
工作单位 河北源泊会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 432301195703090514
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：430100830003
No. of Certificate

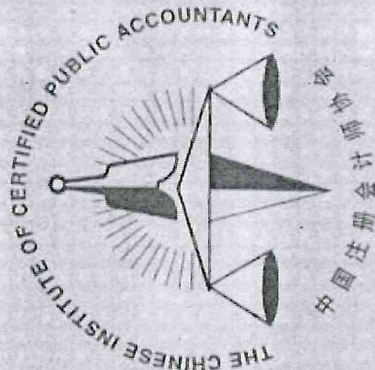
批准注册协会：河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2012年11月21日
Date of Issuance



张清明 430100830003

年 月 日
/ /



河北源泊会计师事务所(普通合伙)

姓名 于海英
 Sex 女
 出生日期 1972年8月4日
 Date of birth
 工作单位 河北源泊会计师事务所(普通合伙)
 Working unit
 身份证号码 110111197208042026
 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：110003400006
 No. of Certificate

批准注册协会：河北省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

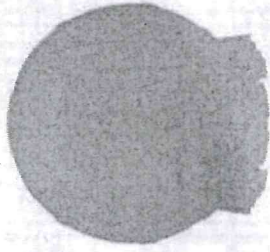
发证日期：2008 年 7 月 29 日
 Date of Issuance



于海英 110003400006



年 月 日
 /y /m /d



会计师事务所
执业证书

名称：河北源泊会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张清明
主任会计师：张清明
经营场所：河北省石家庄市裕华区翟营南大街50号005幢商住楼2-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010112

批准执业文号：冀财会[2020]60号

批准执业日期：2020年12月2日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出借、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》。

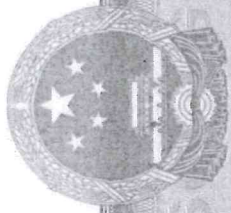
河北源泊会计师事务所（普通合伙）



2023年6月30日

中华人民共和国财政部制





营业执照

统一社会信用代码

91130108MA0FKXYC41

(副本)

副本编号: 1-1

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
或
登录国家企业信用信息公示系统
或
登录国家企业信用信息公示系统



名称 河北源泊会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

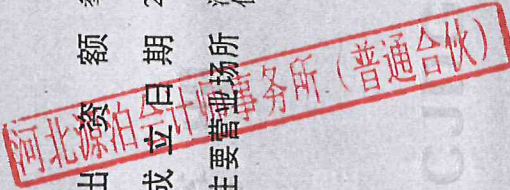
执行事务合伙人 张清明

经营范围 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,出具相关审计报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;承办会计咨询、会计服务业务;法律、行政法规规定的其他审计业务。(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)

出资额 叁佰万元整

成立日期 2020年10月22日

主要经营场所 河北省石家庄市裕华区翟营南大街50号005幢商
住楼2-401



登记机关

2023年06月27日