

国网文安县供电公司110kV孟村站
10kV四回线路架设工程
专项政府债券收益与融资自求平衡
财务评估咨询报告

河北卓审会计师事务所
(普通合伙)



河北卓审会计师事务所

HE BEI ZHUO SHEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

国网文安县供电公司110kV孟村站10kV四回线路架设工程 专项政府债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

冀卓审咨询(2025)第4257号

我们接受委托，对国网文安县供电公司110kV孟村站10kV四回线路架设工程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，并出具专项财务评价报告。

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》。相关实施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；

二、财务评估使用

本总体评价仅供发行人本次申请发行国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设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、《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕

43 号)；

3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；

4、投资估算参照文安县近期同类项目的平均成本；

5、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	国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程
发行规模	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00 元）
募集资金用途	本期专项债券拟用于国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程
债券期限	10 年期
债券利率	4%
还本付息方式	利息按每半年付息，债券存续期的最后一年偿还本金。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资为 4902.21 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元，总拟申请 3900 万元，本期利息为 1560 万元，本息和为 5460 万元。偿还资金来源为项目运营预期可支配收益为 7899.50 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.45 倍，项目收益可以覆盖融资成本。

六、财务评估结论

根据财库〔2020〕43 号、财预〔2017〕89 号等专项债券文件，本项目属于由政府主导实施的建设项目，符合上述财库〔2020〕43 号、财预〔2017〕89 号等文件要求。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: 国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书。

(本页为国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设计工程
签字盖章页)

河北卓审会计师事务所

(普通合伙)

中国 河北

中国注册会计师:

张建光
130400150002

中国注册会计师:

任爱军
130000731120

2025 年 8 月 9 日

国网文安县供电公司110kV孟村站10kV四回线路架设计工程

收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告说明书

本期债券基本信息

项目名称	国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设计工程
发行规模	贰仟万元整（RMB: 20,000,000.00 元）
募集资金用途	本期专项债券拟用于国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设计工程
债券期限	10 年期
债券利率	4%
还本付息方式	利息按每半年付息，债券存续期的最后一年偿还本金。

一、项目基本情况

1、项目名称：国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设计工程

2、列入规划情况：本项目已列入中长期规划，列入重大项目库，列入当地或部门事业发债计划，为当地重点支持项目，项目重大项目库编码【2411-131026-89-01-393379】。

3、建设地点：位于河北文安经济开发区内。

4、建设期限：2024 年 9 月-2026 年 10 月

5、实施单位：河北文安经济开发区管理委员会

6、建设内容及规模：本项目为国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设计工程，主要包括线杆工程、线路工程及附属工程。具体内容如下：

①新建 4 回钢管杆 137 基，线路及设备防雷 77 处。

② 架设 JKLGYJ-10-240/30 型架空线路 4*6591 米；敷设 ZC-YJV22-8.7/15-3*300 型电缆 4*4230 米；架设 ADSS 架空光缆 7000 米，敷设管道光缆 4100 米。

③ 安装光缆接头盒 21 个，安装光缆余缆架 21 处，安装柱上断路器 12 台，安装三相隔离开关 98 组，安装 10KV 一进三出电缆分支箱 20 台，安装升压设备 4 台。

7、项目进展情况：项目已完成前期准备工作。项目可行性研究报告已批复。

8、项目审批：

2024 年 11 月 21 日，文安县行政审批局文件《文安县行政审批局关于国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程可行性研究报告的批复》（文审批字(2024)75 号）。

9、项目总投资：4902.21 万元

本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元，期限为 10 年。

10、事前绩效评估情况：

（1）项目实施的必要性。

①项目的建设是文安县产业发展的需要

市政基础设施是社会经济的基础产业，作为国民经济的命脉，反映着一个地方经济繁荣与否、经济发展与落后的重要标志。文安县经济及城市建设的快速发展，愈来愈依赖市政基础设施的发展。完善的电力设施将营造一个良好的产业环境。本项目的实施，还可以缓解当

前该区域的用电状态，将进一步改善文安县的投资环境，增强对外招商引资的吸引力，促进周边企业的发展，进一步吸纳剩余劳动力，加快城市化进程，从而促进地区经济的协调发展。

②项目建设是提升周区域基础设施的需要

随着用户对供电可靠性的要求越来越高，线路的架设能够满足用户对电力持续供应的需求。特别是在工业领域，短暂的停电都可能导致巨大的经济损失。因此，通过线路的合理设计和架设，可以减少停电次数和时间，提高供电质量，保障用户的正常生产和运营。

本项目的建设可进一步缓解区域供电负荷，保障良好的供电能力，提升电力供应的安全性，保证区域各企业及相关居民可以稳定生产和生活，良好的区域环境，还可以吸引更多的企业来进行投资，进而可以促国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程进区域经济发展，对整个区域的建设有着推动作用，将为区域经济产业的发展、社会经济结构的改变及绿色可持续发展提供有力的保障。

③项目建设是改善城市面貌的需要

项目建设是政府按照科学发展观要求、结合实际作出的一项重要决策，是实现又好又快发展的重要战略部署。电力工程建设，是改善城市基础设施、全面提升城市形象的重要环节，也是坚持科学发展观、保持经济社会稳定、健康、协调发展的重要途径。对于完善城市市政公用设施，提高该区域地块价值，以及提高主城市国土使用效益具有重要意义。

国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程的建

设，不仅可以有效的解决城市电力负荷较大存在的诸多问题和矛盾，而且可以促进城市结构的优化和城市功能的体现。良好的供电网络系统是充分挖掘城市资源的一种战略措施，有利于城市的开发经营和城市总体规划的全面实施。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

（2）项目的公益性

“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、保障性安居工程等基本建设项目。本项目符合我国相关产业政策，具有明显公益性特征。

2、项目投资合规性与项目成熟度。

本项目的实施主体河北文安经济开发区管理委员会经批准设立的具有独立法人资格且有效存续的机关法人，具有相应民事权力能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本项目建设实施已取得国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程可行性研究报告的批复，文审批字(2024)75 号。国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程已通过发改委监督审批平台立项文号项目基本信息【2411-131026-89-01-393379】。项目合法合规、符合国家产业政策。同时，本项目已经开展项目设计前期工作、环评评价工作、招投标工作，具有一定成熟度，施工前期工作有序进行。

3、项目资金来源和到位可行性。本项目总投资 4902.21 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元，占项目总投资的 79.56%，期限为 10 年。未超过文安县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 1002.21 万元，占总投资的 20.44%。目前，本项目已取得财政部门的资金证明。财政部门将根据项目建设进度的资金需求，逐步到位。因此，项目的资金来源、资金安排明确，具有可行性。

4、项目收入、成本、收益预测合理性。本项目的经营收入主要有供电收入而实现项目经营收入，总运营收入为 11700 万元，总运营成本 2642.20 万元，总税费 1158.3 万元，预期可支配收益 7899.50 万元。项目收益情况与同类型项目无明显差异，预测具有相对合理性。

5、绩效目标合理性。

项目设定的总体绩效目标：产业区域四回线路架设工程的建设，改善区域供电状况，优化电力基础设施，保障周边企业及居民正常生产和生活。促进区域经济产业的发展、社会经济结构的改变提供有力的保障。

①经济效益指标

依据项目实施方案，绩效目标中经济效益指标共考核4个指标，指标1：项目年运营收入；指标2：项目年运营成本；指标3：项目年运营收益；指标4：项目收入、成本、收益预测的合理性。

②社会效益指标

依据项目实施方案，绩效目标中社会效益指标共考核 1 个指标，分别是 1：改善区域供电状况，优化电力基础设施；

③可持续影响指标

依据项目实施方案，绩效目标中可持续影响指标共考核1个指标，指标1：促进区域经济产业的发展。

④还本付息指标

依据项目实施方案，还本付息指标共考核5个指标，指标1：还本资金来源；指标2：还本付息金额；指标3：按期足额偿付本息率；指标4：偿债计划可行性；指标5：偿债风险点。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

填报单位：单位： 万元

项目名称	国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	2411-131026-89-01-393379
项目主管部门	河北文安经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11131026583622724G
项目实施主体	河北文安经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11131026583622724G
项目负责人	耿海涛			联系电话	13653266606
项目资金	投资总额：4902.21 万元				
	一、政府专项债券资金：3900 万元（本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元）				
	二、资本金：1002.21 万元				

债券资金用途	本项目为国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程，主要包括线杆工程、线路工程及附属工程。具体内容如下： 1、新建 4 回钢管杆 137 基，线路及设备防雷 77 处。 2、架设 JKLGYJ-10-240/30 型架空线路 4*6591 米；敷设 ZC-YJV22-8.7/15-3*300 型电缆 4*4230 米；架设 ADSS 架空光缆 7000 米，敷设管道光缆 4100 米。 3、安装光缆接头盒 21 个，安装光缆余缆架 21 处，安装柱上断路器 12 台，安装三相隔离开关 98 组，安装 10KV 一进三出电缆分支箱 20 台，安装升压设备 4 台。				
绩效目标	项目总体绩效目标：产业区域四回线路架设工程的建设，改善区域供电状况，优化电力基础设施，保障周边企业及居民正常生产和生活。促进区域经济产业的发展、社会经济结构的改变提供有力的保障。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
	产出指标	数量指标	指标 1: 新建 4 回钢管杆	137 基	可行性研究报告
			指标 2: 架设 JKLGYJ-10-240/30 型架空线路	26364 米	可行性研究报告
			指标 3: 敷设管道光缆	4100 米	可行性研究报告
			指标 4: 安装光缆接头盒	21 个	可行性研究报告
			指标 5: 安装光缆余缆架	21 处	可行性研究报告
			指标 6: 安装柱上断路器	12 台	可行性研究报告
			指标 7: 安装三相隔离开关	98 组	可行性研究报告
			指标 8: 安装升压设备	4 台	可行性研究报告
		质量指标	指标 1: 工程验收合格率	100.00%	验收报告
		时效指标	指标 1: 项目按期完成率	100.00%	合同
		成本指标	指标 1: 建设成本	≤4902.21	工程竣工决算报告
	绩效指标	经济效益	指标 1: 项目年运营收入	万元	财务评估咨询报告
			指标 2: 项目年运营成本	万元	财务评估咨询报告
			指标 3: 项目年运营收益	万元	财务评估咨询报告

			指标 4: 项目收入、成本、收益预测的合理性	合理	财务评估咨询报告
		社会效益	指标 1: 改善区域供电状况, 优化电力基础设施;	效益显著	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 促进区域经济产业的发展	≥10 年	可行性研究报告
		还本付息	指标 1: 还本资金来源	运营收入	财务评估咨询报告
			指标 2: 还本付息金额	5460 万元	财务评估咨询报告
			指标 3: 按期足额偿付本息率	按时足额偿还	财务评估咨询报告
			指标 4: 偿债计划可行性	可行	财务评估咨询报告
			指标 5: 偿债风险点	风险可控	财务评估咨询报告
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 受益对象满意度	≥96%	社会调查统计报告

6. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

①评估目的

事前绩效评估的主要目的是通过开展事前绩效评估工作,判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性,重点论证以下方面:项目实施的必要性、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;绩效目标合理性等,进一步改进和加强项目管理,提高财政资金的使用效益。

②评估工作程序

事前绩效评估分为事前绩效评估准备、事前绩效评估实施、事前

绩效评估报告三个阶段。

1) 事前绩效评估准备阶段。

a. 组建事前绩效评估工作组。确定评估工作人员和专家，明确责任和任务。

b. 制定事前绩效评估方案。方案包括：评估对象概况、评估依据和目的、评估组织和方法、评估内容与重点、必要的评估指标与标准、评估人员、评估时间及要求等。

2) 事前绩效评估实施阶段

a. 资料收集与审核。全面收集与被评估政策和项目有关的数据和资料，并进行审核与分析。

b. 现场与非现场评估。现场评估是指评估组到现场采取勘察、调查、复核等方式，对有关情况进行调查、核实，并对所掌握的有关信息资料进行分类、整理和分析，提出评估意见。非现场评估是指评估组在听取相关方汇报或介绍后，对所提交的有关资料进行分类、整理与分析，提出评估意见。

c. 综合评估。评估组在现场与非现场评估的基础上，选择合适的评估方法，对照评估方案中内容，对政策和项目立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹资合规性等情况进行综合评判，分析提出初步评价意见。

3) 事前绩效评估报告阶段。

按照规定的文本格式和要求撰写事前绩效评估报告，初稿形成后与项目单位进行沟通，听取他们的意见和建议，避免重大遗漏，在此基础上，修改并完善事前绩效评估报告。

4) 评估结论。

本项目实施是必要的，投入经济可行，资金来源合法合规，项目收入、成本、收益预测合理，绩效目标合理可行，因此本项目申请专项债券资金支持是非常必要和可行的。

5、所在区域背景情况：

文安县幅员面积 1028 平方公里，其中耕地面积 89 万亩，地势平坦开阔，土壤类型多样，适宜种植多种作物。境内富含石油、天然气，共开发出 7 个含油断块，控制含油面积 16.7 平方公里。累年平均降水量为 556.3 毫米，历年最多年为 1114.3 毫米，最少年 230.3 毫米，年际差达 884.0 毫米。降水主要集中在夏季，平均总量 409.6 毫米，占全年总量的 74%，其中七、八两个月降水量为最多，占夏季降水的 34%。京津冀地区大开放的氛围和活跃的经济交流为文安的经济的发展提供了机遇，改革开放以来，由传统的农业大县迅速转变为民营经济为主体的工业县，在民营经济加速发展的进程中，聚集形成了以人造板、钢铁轧延、电线电缆等三大主导产业为主体的工业体系。

6、项目收益及融资情况：

国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程用于资金平衡的相关收益为 7899.50 万元，总融资本息为 5460 万元，覆盖倍数为 1.45 倍。认为国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回

线路架设工程，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。

本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元，期限为 10 年。

二、债券应付本息情况

本项目 2025 年拟申请政府专项债券额度 2000 万元，假设融资利率 4%，期限 10 年，利息按每半年付息，债券存续期的最后一年偿还本金，该项目应付本息合计 2800 万元，测算情况如下：

还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	本息和
2025 年		2000		2000.00	4.00%	80	80
2026 年	2000			2000.00	4.00%	80	80
2027 年	2000			2000.00	4.00%	80	80
2028 年	2000			2000.00	4.00%	80	80
2029 年	2000			2000.00	4.00%	80	80
2030 年	2000			2000.00	4.00%	80	80
2031 年	2000		0	2000.00	4.00%	80	80
2032 年	2,000.00		0	2000.00	4.00%	80	80
2033 年	2,000.00		0	2000.00	4.00%	80	80
2034 年	2,000.00		0	2000.00	4.00%	80	80
2035 年	2,000.00		2000	0.00	4.00%	0	2000
合计		2000	2000			800.00	2800

本项目 2025 年拟申请政府专项债券额度 1900 万元，假设融资利率 4%，期限 10 年，利息按每半年付息，债券存续期的最后一年偿还本金，该项目应付本息合计 2660 万元，测算情况如下：

还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	本息和
-------	--------	--------	--------	--------	------	------	-----

2025 年		1900		1900.00	4.00%	76	76
2026 年	1900			1900.00	4.00%	76	76
2027 年	1900			1900.00	4.00%	76	76
2028 年	1900			1900.00	4.00%	76	76
2029 年	1900			1900.00	4.00%	76	76
2030 年	1900			1900.00	4.00%	76	76
2031 年	1900		0	1900.00	4.00%	76	76
2032 年	1,900.00		0	1900.00	4.00%	76	76
2033 年	1,900.00		0	1900.00	4.00%	76	76
2034 年	1,900.00		0	1900.00	4.00%	76	76
2035 年	1,900.00		1900	0.00	4.00%	0	1900
合计		1900	1900			760.00	2660

综上，两期债券合计 3900 万元，利息为 1560 万元，本息和为 5460 万元。

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、《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43 号）；

3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；

4、投资估算参照文安县近期同类项目的平均成本；

5、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，以本项目预期收入对应的政府性基金收入为基础，并结合项目的建设期、近几年项目周边成交情况等条件编制。

（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、价格在正常范围内变动；

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。

6、预测期内政府制定的收益计划、投资改建计划等能够顺利执行。

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

本项目估算总投资 4902.21 万元，其中工程费用 4007.37 万元，工程建设其他费用 531.45 万元，预备费用 363.13 万元。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目建设投资				

	国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程	4007.37	531.45	363.13	4902.21
二	占比	81.75%	10.85%	7.41%	100%

（二）项目资金筹措

本项目总投资 4902.21 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 2000 万元，后期拟申请政府专项债券 1900 万元，占项目总投资的 79.56%，期限为 10 年。未超过文安县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金为 1002.21 万元，由财政提供，占总投资的比例为 20.44%，并列入当年相应年度财政预算，确保项目资金及时投入，保证项目顺利实施。

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	4902.21	100%	
一、资本金	1002.21	20.44%	
（一）自有资金			
（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)	3900	79.56%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2000	40.80%	
（三）后续拟发行专项债券	1900	38.76%	
（四）银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过文安县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资金来源符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26号）文件要求。

（三）项目运营收入、成本、收益预测

1. 收入情况

按《国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程项目可行性研究报告》中现有供电量 2000Kw.h，电费按照 0.65 元/Kw.h 平均单价计算，则年收入为 1300 万元。

项目运营收入表

单位：万元

项目	供电收入	合计
2027 年	1300.00	1300.00
2028 年	1300.00	1300.00
2029 年	1300.00	1300.00
2030 年	1300.00	1300.00
2031 年	1300.00	1300.00
2032 年	1300.00	1300.00
2033 年	1300.00	1300.00
2034 年	1300.00	1300.00
2035 年	1300.00	1300.00
合计	11700.00	11700.00

（三）项目运营成本估算

2. 项目运营成本

本项目运营成本主要为修理维护费及日常管理费用、工资及福利费。

（1）修理费：本项目修理维护费主要指燃料动力费、设备维护、维修等保养费，年支出约为 171.58 万元；

（2）日常管理费用：日常管理费用主要是办公、差旅、培训费用，合计每年年均费用支出约为 50 万元。

（3）工资及福利费：工作人员约 20 人，人均年工资福利费用

3.6 万元，年均 72 万元。

综上，项目正常年运营成本为 293.58 万元。

注：运营期利息作为财务费用，不属于运营成本，建设期利息计入固定资产。

项目运营成本表

单位：万元

项目	修理维护	日常管理费用	工资及福利费	合计
2027 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2028 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2029 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2030 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2031 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2032 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2033 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2034 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2035 年	171.58	50.00	72.00	293.58
合计	1544.20	450.00	648.00	2642.20

（四）项目损益估算

3、项目运营收益

项目收益表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2027 年	1300.00	293.58	1006.42
2028 年	1300.00	293.58	1006.42
2029 年	1300.00	293.58	1006.42
2030 年	1300.00	293.58	1006.42
2031 年	1300.00	293.58	1006.42
2032 年	1300.00	293.58	1006.42
2033 年	1300.00	293.58	1006.42
2034 年	1300.00	293.58	1006.42
2035 年	1300.00	293.58	1006.42

合计	11700	2642.20	9057.80
----	-------	---------	---------

4、项目税费：本项目应依法缴纳的税金为增值税及附加：本项目缴纳增值税税率为 9%、缴纳城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 7%、3%缴纳。

项目税费表

单位：万元

项目	增值税 9%	城市维护建设税 7%	教育费附加 3%	税金
2027 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2028 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2029 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2030 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2031 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2032 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2033 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2034 年	117.00	8.19	3.51	11.70
2035 年	117.00	8.19	3.51	11.70
合计	1053.00	73.71	31.59	105.30

（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，测算项目净现金流，编制项目投资现金流量表。

现金流量表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	经营活动产生的现金													
1	经营活动产生的净现金流量		0	0	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	7899.50
1.1	经营活动产生的现金流入				1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	11700.00
1.2	经营活动产生的现金流出				422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	3800.50
二	投资活动产生的现金													0.00
2	投资活动产生的净现金流量	0	-2000	-1900										-3900.00
2.1	投资活动产生的净现金流入													0.00
2.2	投资活动产生的净现金流出	0	2000	1900										3900.00
三	融资活动产生的现金													0.00
3	融资活动净现金流量	200	1944	2446.21	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-3900	-557.79
3.1	融资活动产生的现金流入	200	2100	2602.21										4902.21
3.1.1	项目资本金流入	200	100	702.21										1002.21
3.1.2	债券融资款流入		2000	1900										3900.00
3.2	融资活动产生的现金流出	0	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	3900	5460.00
3.2.1	偿还债券本金												3900	3900.00
3.2.2	支付债券利息		156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	0	1560.00
四	期内现金变动	200.00	-56.00	546.21	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	-3022.28	3441.71
五	累计盈余资金	200.00	144.00	690.21	1411.93	2133.66	2855.38	3577.10	4298.82	5020.55	5742.27	6463.99	3441.71	

（五）资金的稳定性

在债券的存续期内，还本付息的资金主要来源于项目收益，现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

经过详细估算，本期专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目资金稳定性较可靠，用于还本付息资金的充足性得到保障。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

根据项目未来数据的合理预测，在本期债券存续期间内共产生可用于还本付息的净现金流入 7899.50 万元，能够覆盖本期债券本息金额 5460 万元，债务本息偿付保障倍数 1.45 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（二）敏感性（压力测试）分析

鉴于运营收益受政府法律法规、财政政策、市场需求等因素因素影响，有必要在运营收益一定的变化幅度内对专项债券的资金覆盖率进行敏感性（压力测试）分析评估。

项目收益与融资自求平衡的压力测试表

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	6714.58	7109.55	7504.53	7899.50	8294.48	8689.45	9084.43
债券还本付息额	5460	5460	5460	5460	5460	5460	5460
债券利息总额	1560	1560	1560	1560	1560	1560	1560
债券本金	3900	3900	3900	3900	3900	3900	3900
债券本息覆盖率	1.23	1.30	1.37	1.45	1.52	1.59	1.66

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 > 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与较强的风险抵抗能力。

（三）财务评估结论

根据财库（2020）43号、财预（2017）89号等专项债券文件，本项目属于由政府主导实施建设项目，符合上述财库（2020）43号、财预（2017）89号等文件要求。

本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，资金覆盖率为1.45倍。

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. 项目投资估算表
2. 运营成本费用明细表
3. 项目损益表
4. 项目投资现金流量表
5. 本息覆盖倍数及敏感性分析

附件 1:

投资估算表

单位： 万元

序号	名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目建设投资				
	国网文安县供电公司 110kV 孟村站 10kV 四回线路架设工程	4007.37	531.71	363.13	4902.21
二	占比	81.75%	10.85%	7.41%	100%

附件 2:

项目运营成本表

单位：万元

项目	修理维护	日常管理费用	工资及福利费	合计
2027 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2028 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2029 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2030 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2031 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2032 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2033 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2034 年	171.58	50.00	72.00	293.58
2035 年	171.58	50.00	72.00	293.58
合计	1544.20	450.00	648.00	2642.20

附件3: 项目损益表

单位: 万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合 计
1	运营收入	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	11700
2	营业成本	293.58	293.58	293.58	293.58	293.58	293.58	293.58	293.58	293.58	2642.20
3	税金及附加	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	11.7	105.3
4	销售费用										
5	管理费用										
6	财务费用	156	156	156	156	156	156	156	156	0	1248
7	折旧及摊销										
8	利润总额	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	994.72	7704.50
9	所得税										
10	净利润	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	838.72	994.72	7704.50
11	累计净利润	838.72	1677.45	2516.17	3354.89	4193.61	5032.34	5871.06	6709.78	7704.50	

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

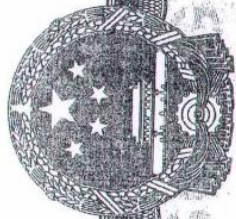
序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	经营活动产生的现金													
1	经营活动产生的净现金流量		0	0	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	877.72	7899.50
1.1	经营活动产生的现金流入				1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	11700.00
1.2	经营活动产生的现金流出				422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	422.28	3800.50
二	投资活动产生的现金													0.00
2	投资活动产生的净现金流量	0	-2000	-1900										-3900.00
2.1	投资活动产生的净现金流入													0.00
2.2	投资活动产生的净现金流出	0	2000	1900										3900.00
三	融资活动产生的现金													0.00
3	融资活动净现金流量	200	1944	2446.21	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-3900	-557.79
3.1	融资活动产生的现金流入	200	2100	2602.21										4902.21
3.1.1	项目资本金流入	200	100	702.21										1002.21
3.1.2	债券融资款流入		2000	1900										3900.00
3.2	融资活动产生的现金流出	0	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	3900	5460.00
3.2.1	偿还债券本金												3900	3900.00
3.2.2	支付债券利息		156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	0	1560.00
四	期内现金变动	200.00	-56.00	546.21	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	721.72	-3022.28	3441.71
五	累计盈余资金	200.00	144.00	690.21	1411.93	2133.66	2855.38	3577.10	4298.82	5020.55	5742.27	6463.99	3441.71	

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	6714.58	7109.55	7504.53	7899.50	8294.48	8689.45	9084.43
债券还本付息额	5460	5460	5460	5460	5460	5460	5460
债券利息总额	1560	1560	1560	1560	1560	1560	1560
债券本金	3900	3900	3900	3900	3900	3900	3900
债券本息覆盖率	1.23	1.30	1.37	1.45	1.52	1.59	1.66



统一社会信用代码

91130424MA0GB31P0Q

营业执照



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)

名称 河北卓申会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 张建光

成立日期 2021年05月06日

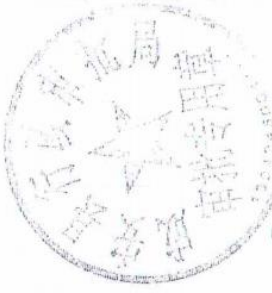
合伙期限 2021年05月06日至长期

主要经营场所 河北省邯郸市成安县青云北大街88号

经营范围 会计、审计及税务服务;资产评估专业服务;工程造价咨询** (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)

登记机关

2022年5月17日



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：河北卓审会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张建光

主任会计师：

经营场所：河北省邯郸市成安县青云北大街88号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13040034

批准执业文号：冀财会〔2018〕26号

批准执业日期：2018年6月25日



证书序号：0016596

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：河北省财政厅

二〇二〇年三月十日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师



姓名	任爱军
Sex	男
Date of birth	1973-07-22
Working unit	河北太行会计师事务所有限责任公司
Identity card No.	132128197307220038



Annual Renewal Register

年度检验登记





证书编号: 130400150002
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 12 月 25 日
Date of Issuance /y /m /d



姓名: 张建光
Full name: 男
性别: 男
Sex: 1971-07-09
出生日期: 1971-07-09
Date of birth: 邯郸信会会计师事务所
工作单位: 132128197107090315
Working unit: 身份证号码: 132128197107090315
Identity card No.

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张建光

会员编号 130400150002

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年	2023-06-14	通过
2022年	2022-08-16	通过
2014年	2014-02-20	通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

任爱军

会员编号 130000731120

最近年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年	2023-06-14	通过
2022年	2022-08-16	通过
2015年	2015-01-27	通过
2014年	2014-02-20	通过