

武安市中心城区北部地区
给排水管网及市政基础设施工程
专项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

武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程 专项收益与融资自求平衡 财务评估咨询报告

冀卓审咨询（2024）第 4322 号

我们接受委托，对武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施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武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施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、投资估算参照武安市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	武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程
建设内容	本项目主要建设内容为建设中心城区北部地区15条道路的给排水、热力管网及相关配套设施。主要包括建设DN200-300的给水管网14.432km，DN600-2200的雨水管网17.91km，DN400-1000的污水管网16.926km，DN150-200的中水管网5.105km，DN300-700的热力管网路由长度6.731km，雨污合建泵站一座，及配套建设相关基础设施等。
建设地点	本项目位于武安市中心城区北部地区
建设周期	2024年12月-2026年11月
项目实施单位	武安市住房和城乡建设局
总投资	68901.65万元
本期计划发行规模	叁仟万元整（RMB：30,000,000.00元）
发行年限	10年期
还本付息方式	利息按每半年付息，到期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68901.65万元，本次拟申请政府专项债券3000万元，期限为10年。后期拟再申请政府专项债券47000万元，期限为10年。债券利息为20000万元，本息和为70000元。偿还资金来源为项目运营预期可支配收益为92315.43万元，预计相关收入对债券本息覆盖倍数为1.32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：武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程政府专项收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书。

(本页为武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程签字盖章页)

河北卓审会计师事务所



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

武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程

政府专项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	武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程
建设内容	本项目主要建设内容为建设中心城区北部地区15条道路的给排水、热力管网及相关配套设施。主要包括建设DN200-300的给水管网14.432km，DN600-2200的雨水管网17.91km，DN400-1000的污水管网16.926km，DN150-200的中水管网5.105km，DN300-700的热力管网路由长度6.731km，雨污合建泵站一座，及配套建设相关基础设施等。
建设地点	本项目位于武安市中心城区北部地区
建设周期	2024年12月-2026年11月
项目实施单位	武安市住房和城乡建设局
总投资	68901.65万元
本期计划发行规模	叁仟万元整（RMB：30,000,000.00元）
发行年限	10年期
还本付息方式	利息按每半年付息，到期一次性偿还债券本金，已兑付本金不再计息。

一、项目基本情况

1、项目名称：武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程

2、参与主体：武安市住房和城乡建设局

3、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

【2402-130481-89-05-374941】

4、项目建设情况:

(1) 建设地点: 本项目位于武安市中心城区北部地区。

(2) 建设期限: 2024 年 11 月-2026 年 12 月。

(3) 申报单位: 武安市住房和城乡建设局

(4) 建设内容及规模: 本项目主要建设内容为建设中心城区北部地区 15 条道路的给排水、热力管网及相关配套设施。主要包括建设 DN200-300 的给水管网 14.432km, DN600-2200 的雨水管网 17.91km, DN400-1000 的污水管网 16.926km, DN150-200 的中水管网 5.105km, DN300-700 的热力管网路由长度 6.731km, 雨污合建泵站一座, 及配套建设相关基础设施等。

(5) 项目进展情况: 项目已完成前期准备工作。项目建议书已批复, 项目可行性研究报告已批复。

(6) 项目审批:

2024 年 11 月 29 日, 武安市行政审批局对项目进行了批复《关于武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程可行性研究报告的批复》(武审投批复[2024]140 号)。

2024 年 12 月 27 日, 武安市行政审批局对项目进行了批复《关于武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程初步设计及概算的批复》(武审投批复[2024]164 号);

(7) 项目总投资: 本项目总投资为 68901.65 万元。其中: 工程费用为 61752.94 万元, 工程建设其他费用 5141.89 万元, 预备费 2006.82 万元。

5、事前绩效评估情况:

(1) 项目实施的必要性、公益性。

1) 项目实施的必要性。

城市是由自然生态系统、基础设施系统、社会经济系统耦合而成的复杂有机体。这三套系统相互支持、相互支撑，不能偏废。良好的城市氛围，完善的市政基础设施，是加快经济社会发展的重要工作。

武安市近年来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，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，着力打造产业集群。

本项目的建设能够完善区域市政设施，改善投资环境有重要意义，项目建成后能改善城市面貌，更好地向外界展示武安市的文化形象，提高投资者对武安市的印象，给武安市带来更多的投资机遇，改善其投资环境。

项目的建设能改善周边的居住环境和居民出行条件，解决周围的排水问题。随着城市化水平的不断提高，企业发展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。

本项目的建设能够完善基础设施建设，提升区域发展。

市政管网系统作为城市基础建设的重要组成部分，是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”，对城市自身的发展具有很强的推动作用，为人民正常生活提供重要的保障。排水工程体系就像城市的“血

管”，排涝通道管网通畅，自然能够降低城市内涝的发生风险。

本项目建设给排水管网，减少道路积水，有效降低内涝风险，促进城市发展。

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。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。

项目的建设既考虑了当前需要，又预测了发展的需求，满足了武安市城市建设未来发展的规划要求。项目的建设为武安市的可持续发展提供了基础条件。

综上所述，本项目建设符合国家及地方相关产业政策的要求。项目建成后有利于加快该区域的繁荣，对于加快建设步伐，完善地区市政管网设施，推动武安市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和紧迫的。

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。

本项目的实施主体武安市住房和城乡建设局经批准设立的具有

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；本期专项债券涉及项目属于武安市住房和城乡建设局的经营范围。本项目建设实施已取得武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程可行性研究报告审批的批复，武审投批复[2024]140号。武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程已通过发改委监督审批平台立项文号项目基本信息【2402-130481-89-05-374941】。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68901.65万元，本次拟申请政府专项债券3000万元，期限为10年。后期拟再申请政府专项债券47000万元，期限为10年。债券金额占项目总投资的72.57%，未超过武安市专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金18901.65万元，占总投资的27.43%。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污水处理费收入、中水回用收入、供热收入、租赁费收入等，项目正常年运营收入为12168.13万元，正常年运营成本1910.86万元。预期可支配年运营收益10257.27万元。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：完成武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程；提高城市排水防涝能力，保障城市基础设施，改善城市生态环境，促进城市经济发展，促进城市社会稳定。

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2个指标，分别是指标1：提高城市排水防涝能力；指标2：保障城市基础设施

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：促进城市经济发展；

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

单位：万元

项目名称	武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程	发改委审批监管平台代码	2402-130481-89-05-374941
项目主管部门	武安市住房和城乡建设局	统一社会信用代码	11130481000399293A
项目实施主体	武安市住房和城乡建设局	统一社会信用代码	11130481000399293A
项目负责人		联系电话	

项目资金（万元）	投资总额：68901.65				
	一、政府专项债券资金：50000（本次 3000 万元，后期 47000 万元）				
	二、其他资金：18901.65				
债券资金用途	本项目主要建设内容为建设中心城区北部地区 15 条道路的给排水、热力管网及相关配套设施。主要包括建设 DN200-300 的给水管网 14.432km，DN600-2200 的雨水管网 17.91km，DN400-1000 的污水管网 16.926km，DN150-200 的中水管网 5.105km，DN300-700 的热力管网路由长度 6.731km，雨污合建泵站一座，及配套建设相关基础设施等。				
绩效目标	项目总体绩效目标：完成武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程；提高城市排水防涝能力，保障城市基础设施，改善城市生态环境，促进城市经济发展，促进城市社会稳定				
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：建设给水管网	14.432km	可行性研究报告
			指标 2：建设雨水管网	17.91km	可行性研究报告
			指标 3：建设污水管网	16.926km	可行性研究报告
			指标 4：建设中水管网	5.105km	可行性研究报告
			指标 5：建设热力管网	6.731km	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	≤ 68901.65	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：提高城市排水防涝能力	效益显著	可行性研究报告
			指标 2：保障城市基础设施	效益显著	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1：促进城市经济发展	≥10 年	可行性研究报告
		还本付息	指标 1：还本资金来源	污水处理费收入、中水回用收入、供热收入、租赁费收入	可行性研究报告
			指标 2：还本付息金额	万元	可行性研究报告
			指标 3：按期足额偿付本息率	按时足额偿还	可行性研究报告
			指标 4：偿债计划可行性	可行	可行性研究报告

			指标 5: 偿债风险点	风险可控	可行性研究报告
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 受益对象满意度	≥90%	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、询问、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。

6、所在区域背景情况：

武安市地处河北省邯郸市西北部的太行山区，太行山东麓，晋、

冀、鲁、豫四省交界地带，为邯郸市辖区中唯一的县级市。它东邻邯郸县、永年县，南连邯郸市武安市、磁县，西接武安、山西省，北与邢台县、沙河市相连。东西宽 55.5 公里，南北长 60.5 公里，全市总面积 1818 平方公里。市区位于市域东南部，东距邯郸市京广铁路站 26.5 公里，东北距省会石家庄 150 公里、距北京 400 公里。

2018 年实现地方生产总值 675.6 亿元，一般公共预算收入 45.51 亿元，社会消费品零售总额 180 亿元，全社会固定资产投资 241.7 亿元。

7、项目收益及融资情况:

武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程用于资金平衡的相关收益为 92315.43 万元，融资本息为 70000 万元（计划融资 50000 万元，利息 20000 万元），覆盖倍数为 1.32 倍，认为武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程，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。

本次拟申请政府专项债券 3000 万元，期限为 10 年。

二、债券应付本息情况

本项目拟申请政府专项债券额度 3000 万元，假设融资利率 4%，期限 10 年，利息按每半年付息，到期一次性偿还债券本金。已兑付本金不再计息。所以，该项目应付本息合计 4200 万元，测算情况如下：

还本付息表

单位：万元

项目	计	期初本	本期发	本期偿	期末本	融资利	应付利	本息和
----	---	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

算期	金金额	行金额	还本金	金金额	率	息	
2025 年		3000		3000	4%	120	120
2026 年	3000			3000	4%	120	120
2027 年	3000			3000	4%	120	120
2028 年	3000			3000	4%	120	120
2029 年	3000			3000	4%	120	120
2030 年	3000			3000	4%	120	120
2031 年	3000			3000	4%	120	120
2032 年	3000			3000	4%	120	120
2033 年	3000			3000	4%	120	120
2034 年	3000			3000	4%	120	120
2035 年	3000		3000	0	4%	0	3000
合计		3000	3000			1200	4200

本项目后期拟再申请政府专项债券额度 47000 万元，假设融资利率 4%，期限 10 年，利息按每半年付息，到期一次性偿还债券本金。已兑付本金不再计息。所以，该项目应付本息合计 65800 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
2026 年		47000		47000	4%	1880	1880
2027 年	47000			47000	4%	1880	1880
2028 年	47000			47000	4%	1880	1880
2029 年	47000			47000	4%	1880	1880
2030 年	47000			47000	4%	1880	1880
2031 年	47000			47000	4%	1880	1880
2032 年	47000			47000	4%	1880	1880
2033 年	47000			47000	4%	1880	1880
2034 年	47000			47000	4%	1880	1880
2035 年	47000			47000	4%	1880	1880
2036 年	47000		47000	0	4%	0	47000
合计		47000	47000			18800	65800

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、投资估算参照武安市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

本项目总投资为 68901.65 万元。其中：工程费用为 61752.94 万元，工程建设其他费用 5141.89 万元，预备费 2006.82 万元。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值			
		工程费用	其他费用	预备费	合计
一	项目建设投资				
	武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程	61752.94	5141.89	2006.82	68901.65
二	占比	89.62%	7.46%	2.91%	100%

（二）项目资金筹措

本项目总投资 68901.65 万元，本次拟申请政府专项债券 3000 万元，期限为 10 年。后期拟再申请政府专项债券 47000 万元，期限为 10 年。债券金额占项目总投资的 72.57%，未超过武安市专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 18901.65 万元，占总投资的 27.43%。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	金额	备注
资本金	18901.65	27.43%
政府专项债券	50000	72.57%
合计	68901.65	100%
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	68901.65	100.00%	
一、资本金			
(一)自有资金	18901.65	27.43%	
(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)			
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	3000	4.35%	
(三)后续拟发行专项债券	47000	68.21%	
(四)银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过武安市专项债券限额，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

根据可行性研究报告，项目运营期主要收入为污水处理费收入、中水回用收入、供热收入、租赁费收入。

（1）污水处理费收入

本项目涉及项目区的生活污水排放总量约为 45000m³/d，每年产生 1642.5 万 m³生活污水，项目年处理居民污水 1642.5 万吨。居民污水处理费依据《河北省武安市污水处理费标准调整告知》按居民 0.95 元/立方米计算，则年污水处理费收入 1560.38 万元。

（2）中水回用收入

本项目污水处理后的中水用于回用，预计中水回用量按污水处理量的 80%计算约 1314 万吨/年，平均按照 2 元/吨收费。项目年中水回用收入为 2628 万元。

（3）供热收入

供热收入：建设完成后供热面积预估为 300 万 m²。据根据市物价局武价字(2013)34 号文件，居民用户热费价格为：按采暖建筑面积 20.5 元/m²采暖期，非居民用户热费价格为：按建筑面积 32 元/m²采暖期。年平均可实现供热收入约 6150 万元。

（4）租赁费收入：参考《石家庄市人民政府办公厅关于印发<石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收取参考标准>的通知》（石政办函[2017]152 号）租赁费主要用于弥补配套管道的建设成本。本项目建设给排水工程 14.432 千米、雨水工程 17.91 千米。管网长度合计为 32.342 千米，平均租赁费参考标准预估为 1.55 元/米.天，一年 365 天，则预计项目年收入约 1829.75 万元。

项目运营收入表

单位：万元

项目	污水处理费收入	中水回用收入	供热收入	租赁费收入	营业收入
2027 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2028 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2029 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2030 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2031 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2032 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2033 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2034 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
2035 年	1560.38	2628	6150	1829.75	12168.13
合计	14043.42	23652	55350	16467.75	109513.17

2. 项目运营成本

外购原材燃料动力费：外购原材燃料动力费暂按1600万元估算。

维护费：维护费按收入的2%计提，年维护费为243.36万元。

工资及福利费：项目劳动定员为15人，工资及福利费按每年每人4.5元计算，年费用总额67.5万元。

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	外购原材燃料动力费	维护费	工资及福利费	合计
2027年	1600	243.36	67.5	1910.86
2028年	1600	243.36	67.5	1910.86
2029年	1600	243.36	67.5	1910.86
2030年	1600	243.36	67.5	1910.86
2031年	1600	243.36	67.5	1910.86
2032年	1600	243.36	67.5	1910.86
2033年	1600	243.36	67.5	1910.86
2034年	1600	243.36	67.5	1910.86
2035年	1600	243.36	67.5	1910.86
合计	14400	2190.24	607.5	17197.74

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	12168.13	1910.86	10257.27
2028年	12168.13	1910.86	10257.27
2029年	12168.13	1910.86	10257.27
2030年	12168.13	1910.86	10257.27
2031年	12168.13	1910.86	10257.27

2032 年	12168.13	1910.86	10257.27
2033 年	12168.13	1910.86	10257.27
2034 年	12168.13	1910.86	10257.27
2035 年	12168.13	1910.86	10257.27
合 计	37537.5	1852.5	92315.43

（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	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			10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	92315.43
1.1	经营活动产生的现金流入			12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	109513.17
1.2	经营活动产生的现金流出			1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	17197.74
二	投资活动产生的现金												0
2	投资活动产生的净现金流量	-3901.65	-65000										-68901.65
2.1	投资活动产生的净现金流入												0
2.2	投资活动产生的净现金流出	3901.65	65000										68901.65
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	3781.65	63000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-51880	-1098.35
3.1	融资活动产生的现金流入	3901.65	65000	0									68901.65
3.1.1	项目资本金流入	901.65	18000										18901.65
3.1.2	债券融资款流入	3000	47000										50000
3.2	融资活动产生的现金流出	120	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	51880	70000
3.2.1	偿还债券本金											50000	50000
3.2.2	支付债券利息	120	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	1880	20000
四	期内现金变动	-120	-2000	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	-41622.73	22315.43
五	累计盈余资金	-120	-2120	6137.27	14394.54	22651.81	30909.08	39166.35	47423.62	55680.89	63938.16	22315.43	

（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 92315.43 万元，融资本息为 70000 万元（计划融资 50000 万元，利息 20000 万元），覆盖倍数为 1.32 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	78468.12	83083.89	87699.66	92315.43	96931.20	101546.97	106162.74
债券还本付息额	70000	70000	70000	70000	70000	70000	70000
债券本金	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000
债券利息总额	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000
债券本息覆盖率	1.12	1.19	1.25	1.32	1.38	1.45	1.52

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1.32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	估算价值			
一	项目建设投资	工程费用	其他费用	预备费	合计
	武安市中心城区北部地区给排水管网及市政基础设施工程	61752.94	5141.89	2006.82	68901.65
二	占比	89.62%	7.46%	2.91%	100%

附件 2:

项目运营成本表

单位：万元

项目	外购原材燃料动力费	维护费	工资及福利费	合计
2027 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2028 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2029 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2030 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2031 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2032 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2033 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2034 年	1600	243.36	67.5	1910.86
2035 年	1600	243.36	67.5	1910.86
合计	14400	2190.24	607.5	17197.74

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	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	109513.17
2	营业成本	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	17197.74
3	税金及附加										
4	销售费用										
5	管理费用										
6	财务费用	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	1880	17880
7	折旧及摊销										
8	利润总额	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8377.27	74435.43
9	所得税										
10	净利润	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8377.27	74435.43
11	累计净利润	8257.27	16514.54	24771.81	33029.08	41286.35	49543.62	57800.89	66058.16	74435.43	

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

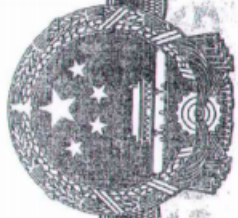
序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量			10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	10257.27	92315.43
1.1	经营活动产生的现金流入			12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	12168.13	109513.17
1.2	经营活动产生的现金流出			1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	1910.86	17197.74
二	投资活动产生的现金												0
2	投资活动产生的净现金流量	-3901.65	-65000										-68901.65
2.1	投资活动产生的净现金流入												0
2.2	投资活动产生的净现金流出	3901.65	65000										68901.65
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	3781.65	63000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-2000	-51880	-1098.35
3.1	融资活动产生的现金流入	3901.65	65000	0									68901.65
3.1.1	项目资本金流入	901.65	18000										18901.65
3.1.2	债券融资款流入	3000	47000										50000
3.2	融资活动产生的现金流出	120	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	51880	70000
3.2.1	偿还债券本金											50000	50000
3.2.2	支付债券利息	120	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	1880	20000
四	期内现金变动	-120	-2000	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	8257.27	-41622.73	22315.43
五	累计盈余资金	-120	-2120	6137.27	14394.54	22651.81	30909.08	39166.35	47423.62	55680.89	63938.16	22315.43	

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	78468.12	83083.89	87699.66	92315.43	96931.20	101546.97	106162.74
债券还本付息额	70000	70000	70000	70000	70000	70000	70000
债券本金	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000
债券利息总额	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000
债券本息覆盖率	1.12	1.19	1.25	1.32	1.38	1.45	1.52



统一社会信用代码

91130424MACGB31P0Q

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 河北卓审会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 张建光

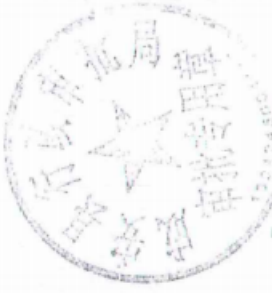
成立日期 2021年05月06日

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

二〇二二年三月十日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会



姓名	任爱军
性别	男
出生日期	1973-07-22
工作单位	河北太行会计师事务所有限责任公司
身份证号码	132128197307220038
Identity card No.	



HEBICPA 20CPA3822
 2020

HEBICPA 19CPA1102
 2019

HEBICPA 21CPA2575
 2021

年度检验登记

Annual Renewal Register



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
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.

张建光

男

1971-07-09

邯郸智信会计师事务所

132128197107090515

