

张家口·怀来大数据产业基地科技
创新园区专项政府债券
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

张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区

收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

冀卓审咨询（2024）第 3155 号

我们接受委托，对张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区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张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区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、投资估算参照怀来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	张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区
发行规模	捌仟万元整（RMB: 80,000,000.00元）
募集资金用途	拟用于张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区。
债券期限	30年期
债券利率	4%
还本付息方式	利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的第11年-30年每年的还本日分别偿还本金5%，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

本项目总投资 552230.29 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 8000 万元，后期拟再申请 122000 万元，期限同为 30 年。总拟申请专项债券额度 401700 万元。（项目前期 2023 年已发行 10000 万元，实际利率 3.38%，2022 年已发行 125000 万元，实际利率 3.54%；2021 年已发行 136700 万元，实际利率 3.67%），政府专项债券合计为 401700 万元，应付利息合计 307707.75 万元，应付本息合计为 709407.75 万元。偿还资金来源为项目运营预期可支配收益为 1332399.15 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 1.88 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：张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告说明书。

(本页无正文，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

张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区

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	张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区
发行规模	捌仟万元整（RMB: 80,000,000.00 元）
募集资金用途	拟用于张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区。
债券期限	30 年期
债券利率	4%
还本付息方式	利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的第 11 年-30 年每年的还本日分别偿还本金 5%，已兑付本金不再计息。

一、项目基本情况

- 1、项目名称：张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区
- 2、参与主体：怀来县工业和信息化局
- 3、项目建设情况：

（1）建设地点：本项目位于怀来县东花园镇花园生态科技城东南侧，京藏高速南侧，葡萄大道道路北侧。

（2）建设期限：本项目建设工期 41 个月

（3）建设内容及规模：本项目为张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区建设项目，建设内容主要包括对 5324 亩场地平整及园区基础设施建设、标准化厂房建设工程、职业教育培训基地建设工程。

1）场地平整及园区基础设施建设

1）场地平整

本项目拟对 3549329.78 平方米土地(约 5324 亩)进行场地平整。

2) 园区进行基础设施建设

①道路及相关附属工程：新建城市次干路 12 条，总长 16.21km；新建城市支路 7 条，总长 5.92km，新建桥梁 4 座共 5650 平方米，同步实施交通工程、照明工程、绿化工程等附属工程。

②市政管线工程：主要于园区内实施雨水工程、污水工程、给水工程、再生水工程、燃气工程、热力工程、通信工程等配套市政管线。其中布置 D600mm-D1500mm 雨水管线 15317 米，D400mm-D600mm 污水管线 20870 米，DN200mm-DN300mm 给水管线 14614 米，DN200mm-DN400mm 再生水管线 3668 米，DN100mm-DN500mm 燃气管线 16205 米，DN400mm-DN500mm 热力气管线 5832 米， $8\varnothing 110\text{mm}$ - $24\varnothing 110\text{mm}$ 通信管线 15774 米。

③电力隧道及高压变电站工程：主要包括新建 2.2 米*2，7 米电力隧道 4000 米，敷设 ZC-ZR-YJLW03-Z-64/110kV $1\times 800\text{mm}^2$ 电力电缆 118100 米，新建电力竖井 6 座，设置 110KV 变电站 6 座、220KV 变电站 3 座。

④综合管廊工程：主要包括新建 5.8 米*3.3 米两舱综合管廊 5275.60 米，5.6 米*3.2 米两舱综合管廊 4918.10 米。

(2) 标准化厂房建设工程

本项目新建标准化厂房及相关配套设施。厂区总占地面积 590000 平方米，新建总建筑面积 799200 平方米。其中标准厂房 720000 平方米；办公及辅助用房 50400 平方米；人才公寓建筑面积 28800 平方米。并配套建设厂区道路硬化、绿化、管线等室外工程。

（3）职业教育培训基地建设工程

本项目新建职业教育培训基地，占地面积 32100 平方米，新建总建筑面积为 20424 平方米。其中教育培训楼 16560 平方米，综合配套楼 3864 平方米，并配套建设场区道路硬化、活动场地、绿化、管线等配套设施。

（4）项目审批：2021年2月26日，怀来县自然资源和规划局出具文件《怀来县自然资源和规划局关于张家口怀来大数据产业基地科技创新园区用地意见的复函》（怀自然资【2021】10号）。

2021年3月5日，中共怀来县委政法委出具文件《关于张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区项目社会稳定风险评估报告的批复》（【2021】—4）。

2021年3月5日，怀来县发展和改革局出具文件《怀来县发展和改革局关于张家口怀来大数据产业基地科技创新园区项目建议书的批复》（怀发改审字【2021】8号），项目代码：2013-130730-89-01-166990。

2021年3月8日，张家口市行政审批局出具文件《张家口市行政审批局关于张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区项目节能审查意见》（张行审立字【2021】110号）。

2021年3月20日，怀来县发展和改革局出具文件《怀来县发展和改革局关于张家口怀来大数据产业基地科技创新园区项目可行性研究报告的批复》（怀发改审字【2021】12号），项目代码：2013-130730-89-01-166990。

（5）项目总投资：本项目总投资为 552230.29 万元，其中工程

费用 502140.6 万元,工程建设其他费 34005.31 万元,预备费 16084.38 万元。

4、事前绩效评估情况:

(1) 项目实施的必要性。

怀来紧邻北京,与北京延庆、门头沟和昌平接壤,在与北京同城化发展方面具有得天独厚优势。京张高铁通车后,怀来进入北京“半小时生活圈”,京张高铁在怀来设立东花园和沙城两个车站。从北京出发,乘坐京张高铁,过了八达岭就是官厅湖。从北京开车,在京礼高速西北六环交界处,驶过两个隧道就到达怀来。北京市软件与信息服务业、核心科技资源主要位于西北部,向西北方向继续外溢趋势明显。

怀来围绕高质量发展主题和加快供给侧结构性改革主线,瞄准北京北五环“后厂村”,全力引进 500 万台服务器,10 万名程序员,带动 20 万人就业,构建数字经济全产业链发展新格局,持续不断集聚大数据产业创新资源。同时背靠京津冀大数据中心强劲需求,下游应用市场广泛,发展大数据产业基础条件好、节能系数高,运营成本低,是北京数字经济领域相关产业项目外溢疏解的首选之地。

北京市对新建大型数据中心实施负面清单管理,积极推动数据中心资源向张家口市等地聚集,为张家口市、怀来县推进大数据产业发展带来强大的推动力。随着我国经济发展进入新常态,数字经济作为实现传统产业转型升级、带动经济高质量发展的新引擎得到高度关注。

省委、省政府高度重视数字经济发展,把发展数字经济作为工业

转型升级、新旧动能转换的重点。大力推动河北迈入数字经济新蓝海，加快大数据创新发展，实现换道超车、跨越发展。

张家口作为河北发展数字经济的前沿阵地，是全省数字经济发展布局的重点区域。冬奥会筹办、首都水源涵养功能区和生态环境支撑区建设、国家级可再生能源示范区建设、张家口国际互联网数据专用通道建设、河北“两翼”建设等一系列重大机遇，为张家口市大数据及关联产业快速发展提供了宝贵契机。

张家口市将数字经济作为全市“七大主导产业”之一，目前已成为国内大数据产业发展速度最快的地区、首都信息技术产业最佳承接地和国内大数据产业发展最佳绿色聚集区。

目前，张家口市已投入运营的数据中心项目有9个，服务器规模72万台，全市打造了张北云计算产业基地、怀来大数据产业基地和经开区互联网信息产业园等多个核心园区。

怀来发挥先动优势，加快推进大数据产业建设，让数据释放价值、爆发能量，数字经济产业链基本形成。字节跳动、腾讯、秦淮数据等多个大数据和云计算产业项目落地运营，杭州云之鼎、世纪互联、互联港湾等项目陆续开工。软通动力全球交付基地等一批软件龙头项目主体封顶，华为软件、百度无人驾驶车等一批软件项目注册落地。与百度、万国数据、中国移动、中国电信、中交建等深度对接达成初步意向，签约企业66家，服务器500万台，42万台服务器投入运营，已成为环京地区签约、运营服务器规模最大的数据中心聚集地。

随着对大数据社会认知度的提升，全省各级政府和社会各界普遍

认识到“数据驱动”已是大势所趋。据统计，河北省约有 1/3 的规模以上企业正在搭建大数据平台，约 1/4 的企业已经在生产环境实践大数据，并有成功的案例和产品。目前河北省已落实工作有京津冀大数据产业联盟、九次方大数据研究中心、河北大数据交易中心、承德“大数据谷”等，同时河北省拥有与北大、清华、中科院等高端科研机构丰富的合作资源，京津冀协同发展、雄安新区建设、北京冬奥会筹办等重大国家战略推进为大数据产业的发展提供了支撑条件。

怀来大数据产业基地的建成将全面加快发展大数据有关硬件、软件、终端、内容、服务产业，推进软件与硬件、软件与网络、产品与服务、软件与业务之间的融合，吸引各类大数据+ 互联网+ 创业机构等高科技企业入驻，大力促进大数据、工业智能制造、移动互联网、云计算等互联网相关领域产业链完善，加快推进具有国际竞争力的大数据产业基地新示范。

综合上述情况，目前张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区建设是必要的。

（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。

本项目的实施主体怀来县工业和信息化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怀来县工业和信息化局的经营范围。本项目建设实施已取得怀来县发展和改革局出具文件《怀来县发展和改革局关于张家口怀来大数据产业基地科技创新园区项目可行性研究报告的批复》（怀发改审字【2021】12号）。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 552230.29 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 8000 万元，后期拟再申请 122000 万元，期限同为 30 年。总拟申请专项债券额度 401700 万元。（项目前期 2023 年已发行 10000 万元，实际利率 3.38%，2022 年已发行 125000 万元，实际利率 3.54%；2021 年已发行 136700 万元，实际利率 3.67%）债券资金占总投资比例为 72.74%，未超过怀来县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。资本金 150530.29 万元，由财政统筹，占总投资比例为 27.26%，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为土地出让收入、基础设施营业收入、标准厂房营业收入、职业教育培训基地营业收入，从而实现项目经营收入，总运营收入为

1797673.08 万元，总运营成本 383884.59 万元，总税费 81389.34 万元，预期可支配收益 1332399.15 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：加快推进大数据产业建设，加快发展大数据有关硬件、软件、终端、内容、服务产业，推进软件与硬件、软件与网络、产品与服务、软件与业务之间的融合，吸引各类大数据+互联网+创业机构等高科技企业入驻，为怀来未来数字经济发展提供更大发展空间。

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：完善区域基础设施；指标 2：吸引更多企业入园；

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：促进数字经济可持续发展。

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	张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区	地债系统编码	P21130730-0003	发改委审批监管平台代码	2103-130730-89-01-166990
项目主管部门	怀来县工业和信息化局			统一社会信用代码	11130730000931673R
项目实施主体	怀来县工业和信息化局			统一社会信用代码	11130730000931673R
项目负责人	王威超			联系电话	15044937663
项目资金	投资总额：552230.29 万元				
(万元)	一、政府专项债券资金：401700 万元，（2021 年已发行 136700 万元，2022 年已发行 125000 万元，2023 年已发行 10000 万元，本期拟申请 8000 万元，后期拟再申请 122000 万元，期限均为 30 年。）				
	二、其他资金：150530.29 万元				
债券资金用途	债券资金用于实体工程,建设内容主要包括对 5324 亩场地平整及园区基础设施建设、标准化厂房建设工程、职业教育培训基地建设工程。				
绩效目标	总体绩效目标：加快推进大数据产业建设,加快发展大数据有关硬件、软件、终端、内容、服务产业，推进软件与硬件、软件与网络、产品与服务、软件与业务之间的融合，吸引各类大数据+ 互联网+ 创业机构等高科技企业入驻，为怀来未来数字经济发展提供更大发展空间。				
	具体目标：1、5324 亩场地平整及园区基础设施建设；2、标准化厂房建设工程；3、职业教育培训基地建设工程				
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: 场地平整及园区基础设施建设	5324 亩	项目可研报告
			指标 2: 标准化厂房建设工程	799200 平方米	项目可研报告
			指标 3: 职业教育培训基地建设工程	20424 平方米	项目可研报告
		质量指标	指标 1: 工程验收合格率	100%	验收报告
		时效指标	指标 1: 项目按期完成率	100%	合同

		成本指标	指标 1: 建设成本	≤ 552230.29	工程竣工决算报告
	绩效指标	经济效益指标	指标 1: 拉动经济增长	万元	验收组意见
		社会效益指标	指标 1: 完善区域基础设施	效果显著	项目可研报告
			指标 2: 吸引更多企业入园	效果显著	项目可研报告
		可持续影响指标	指标 1: 促进数字经济可持续发展	效果显著	项目可研报告
		还本付息指标	指标 1: 按期足额偿付本息率	按时足额偿还	项目实施方案
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 收益对象满意度	≥ 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;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。

5、所在区域背景情况：

怀来县隶属于河北省，地处河北省西北部，东邻北京，西接张晋蒙，县城沙城镇东距北京 120 公里，西距张家口市 87 公里。怀来县总面积 1801 平方公里，辖 11 镇 6 乡，279 个行政村。其中 6 个乡镇 17 个村分别与北京市延庆、昌平、门头沟接壤，边界长 115 公里。全县总人口 36.5 万人。怀来县是河北省首批粮食基地县和省“双环”菜篮子基地县，同时还是首都重要水源地、中国葡萄之乡和中国葡萄酒之乡、国家级园林县城、全国战斗英雄董存瑞的故乡、全国经济林建设百强县之一。2030 年被评为“省级园林县城”和“全省城镇面貌三年大变样工作进步县”；2013 年被住建部命名为“国家园林县城”；2014 年荣获河北省人居环境奖；2015 年被评为省级文明县城；2019 年怀来县怀来葡萄中国特色农产品优势区被农业农村部等九部门列入第二批中国特色农产品优势区名单。

6、项目收益及融资情况：

张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区用于资金平衡的相关收益为 1332399.15 万元，总融资本息为 709407.75 万元，覆盖倍数为 1.88 倍，认为张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区，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。

二、债券应付本息情况

张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区四期总发债金额测算

如下:

发行时间	发行规模(万元)	期限	实际利率	利息(万元)	本息和(万元)
2021年	136700	30年	3.67%	102846.25	239546.25
2022年	125000	30年	3.09%	90712.50	215712.50
2023年	10000	30年	3.38%	7549.00	17549.00
2025年	8000	30年	4%	6560	14560
2026年	122000	30年	4%	100040	222040
合计	401700	30年	4%	307707.75	709407.75

本项目共拟申请政府专项债券 401700 万元，其中：本期拟申请发行专项债券 8000 万元，假设融资利率 4%，期限 30 年，利息按每半年支付，本金分年偿还，在本期债券存续期的第 11 年-30 年每年的还本日分别偿还本金 5%，已兑付本金从兑付日起不另计利息。本息和 14560 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		8000		8000	4.00%	160	160
2026年	8000			8000	4.00%	320	320
2027年	8000			8000	4.00%	320	320
2028年	8000			8000	4.00%	320	320
2029年	8000			8000	4.00%	320	320
2030年	8000			8000	4.00%	320	320
2031年	8000			8000	4.00%	320	320
2032年	8000			8000	4.00%	320	320
2033年	8000			8000	4.00%	320	320
2034年	8000			8000	4.00%	320	320
2035年	8000			8000	4.00%	320	320
2036年	8000		400	7600	4.00%	312	712
2037年	7600		400	7200	4.00%	296	696
2038年	7200		400	6800	4.00%	280	680
2039年	6800		400	6400	4.00%	264	664

2040年	6400		400	6000	4.00%	248	648
2041年	6000		400	5600	4.00%	232	632
2042年	5600		400	5200	4.00%	216	616
2043年	5200		400	4800	4.00%	200	600
2044年	4800		400	4400	4.00%	184	584
2045年	4400		400	4000	4.00%	168	568
2046年	4000		400	3600	4.00%	152	552
2047年	3600		400	3200	4.00%	136	536
2048年	3200		400	2800	4.00%	120	520
2049年	2800		400	2400	4.00%	104	504
2050年	2400		400	2000	4.00%	88	488
2051年	2000		400	1600	4.00%	72	472
2052年	1600		400	1200	4.00%	56	456
2053年	1200		400	800	4.00%	40	440
2054年	800		400	400	4.00%	24	424
2055年	400		400	0	4.00%	8	408
合计			8000			6560	14560

注：本项目 2021 年已发行 136700 万元，实际利率 3.67%，本息和 239546.25 万元；2022 年已发行 125000 万元，实际利率 3.54%，本息和 215712.50 万元；2023 年已发行 10000 万元，实际利率 3.38%，本息和 17549 万元；

综上，政府专项债券合计为 401700 万元，应付利息合计 307707.75 万元，应付本息合计为 709407.75 万元。

本项目总投资 552230.29 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券 8000 万元，后期拟再申请 122000 万元，期限同为 30 年。总拟申请专项债券额度 401700 万元。（项目前期 2023 年已发行 10000 万元，实际利率 3.38%，2022 年已发行 125000 万元，实际利率 3.54%；2021 年已发行 136700 万元，实际利率 3.67%）债券资金占总投资比例为 72.74%，未超过怀来县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。资本金 150530.29 万元，由财政统筹，占总投资比例

为 27.26%，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	552230.29	100.00%	
一、资本金	150530.29	27.26%	
（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)	401700	72.74%	
（一）已发行专项债券	271700	49.20%	
（二）本期拟发行专项债券	8000	1.45%	
（三）后续拟发行专项债券	122000	22.09%	
（四）银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过怀来县专项债券限额，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

（1）土地出让收入：根据可行性研究报告显示通过项目实施后，土地整理 5324 亩，扣除标准化厂房占地 885 亩，职业教育培训基地占地 48 亩，剩余可用于出让用地 4391 亩，其中：商住用地 1293 亩，工业用地 1317 亩。

根据调研确定预估 2025 年底工业用地的出让价格为 45 万元。土

地出让收入为 59265 万元。

预估 2025 年底商业用地的出让价格为 200 万元。土地出让收入为 258600 万元。土地出让收入合计为 317865 万元。

(2) 基础设施营业收入

①管廊 10755 米入廊费：按管廊建设投资 30%一次性收取，一次性收费 26806 万元。

管廊维护费：300 元/米/年，年收入 305.81 万元。

②智慧路灯 1621 座智慧路灯广告收入：500/杆/年，年收入 81.05 万元。

智慧路灯数据服务收入：500/杆/年，年收入 81.05 万元。

(3) 标准厂房营业收入：根据调研确定本项目的租金水平，

标准厂房收益：出租面积 720000 平方米，租金标准：1.8 元/天/平方米（含物业费），年可实现租金 47304 万元。

综合服务中心收益：出租面积 50400 平方米，租金标准：2.0 元/天/平方米（含物业费），年可实现租金 367.92 万元。

停车场经营收益：园区设计地上停车位 1000 个；租金标准：第一年 1000 元/年/位，年可实现租金 100 万元。

(4) 职业教育培训基地营业收入

教育培训用房：出租面积 20424 平方米，租金标准：2.5 元/天/平方米（含物业费），年可实现租金 1863.69 万元。

项目运营收入表

单位：万元

年份	土地出让收入	入廊费	管廊维护费	智慧路灯广告收入	智慧路灯数据服务收入	标准厂房收益	综合服务中心收益	停车场经营收益	教育培训用房	合计
2027年	317865	26806	305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	394774.52
2028年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2029年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2030年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2031年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2032年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2033年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2034年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2035年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2036年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2037年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2038年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2039年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2040年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2041年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2042年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2043年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2044年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2045年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52
2046年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863.69	50103.52

2047 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2048 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2049 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2050 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2051 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2052 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2053 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2054 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
2055 年			305.81	81.05	81.05	47304	367.92	100	1863. 69	50103.52
合计	31786 5	268 06	8868.4 9	2350.4 5	2350.4 5	137181 6	10669.6 8	2900	54047 .01	1797673.0 8

（三）项目运营成本估算

2. 项目运营成本。

项目运营成本主要有燃料及燃料动力费用、工资及福利费、检修维护费(含大修费)、其他费用以及土地收入计提的基金等。具体如下:

（1）燃料及燃料动力费用：按正常运营每年消耗的水、电、燃气费用计算，预计每年燃料及燃料动力费用 1665.51 万元。

（2）工资及福利费：项目运营需新增工作人员从事物业及相关管理工作，预计新增 300 人，按 7 万元/人·年估算工资及福利费，每年需要支付工资及福利费 2100 万元。

（3）检修维护费(含大修费)：按总投资额的 1%计算，预计每年检修维护费 5522.3 万元。

(4) 其他费用：按照上述三项费用之和的 10% 计算，预计每年其他费用为 928.78 万元。

项目运营成本表

单位：万元

年份	燃料及燃料动力费用	工资福利费	检修维护费(含大修费)	其他费用	计提土地基金	合计
2027 年	1665.51	2100	5522.3	928.78	87603.48	97820.07
2028 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2029 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2030 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2031 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2032 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2033 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2034 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2035 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2036 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2037 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2038 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2039 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2040 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2041 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2042 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2043 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2044 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2045 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2046 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2047 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2048 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2049 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2050 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2051 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2052 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2053 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2054 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2055 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
合计	48299.79	60900	160146.7	26934.62	87603.48	383884.59

基金计提分析表

单位：万元

序号	项目名称	金额	备注说明
1	土地出让收入（=第 1.1 项*第 1.2 项）	317865.00	
1.1	土地出让亩数	4391.00	
2	国有土地收益基金（=第 1 项*5%）	15893.25	财综〔2006〕68 号、计提标准：按 5%。
3	土地储备成本(折算到出让地块上的征地拆迁补偿+基础设施建设+安置房建设等投入费用)	65865.00	本项仅用于计算第 4 项使用，预计土地储备成本平均 15 万元/亩。
4	土地出让收益（1-2-3）	236106.75	本项仅用于计算第 5、6、7、8 项计提费用的基数使用。
5	保障性安居工程（=第 4 项*10%）	23610.68	计提标准：土地收益的 10%。
6	农田水利建设基金（=第 4 项*10%）	23610.68	财综〔2011〕48 号、计提标准：土地收益的 10%。
7	教育基金（=第 4 项*10%）	23610.68	财综〔2011〕62 号。计提标准：土地收益的 10%。
8	农业土地开发金(=土地面积*土地出让平均纯收益征收标准 20 元/平方米*15%)	878.20	
9	土地出让净收益（=1-2-5-6-7-8）	230261.53	
10	计提基金合计	87603.48	

（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	394774.52	97820.07	296954.45
2028 年	50103.52	10216.59	39886.93
2029 年	50103.52	10216.59	39886.93
2030 年	50103.52	10216.59	39886.93
2031 年	50103.52	10216.59	39886.93
2032 年	50103.52	10216.59	39886.93
2033 年	50103.52	10216.59	39886.93
2034 年	50103.52	10216.59	39886.93
2035 年	50103.52	10216.59	39886.93
2036 年	50103.52	10216.59	39886.93

2037 年	50103.52	10216.59	39886.93
2038 年	50103.52	10216.59	39886.93
2039 年	50103.52	10216.59	39886.93
2040 年	50103.52	10216.59	39886.93
2041 年	50103.52	10216.59	39886.93
2042 年	50103.52	10216.59	39886.93
2043 年	50103.52	10216.59	39886.93
2044 年	50103.52	10216.59	39886.93
2045 年	50103.52	10216.59	39886.93
2046 年	50103.52	10216.59	39886.93
2047 年	50103.52	10216.59	39886.93
2048 年	50103.52	10216.59	39886.93
2049 年	50103.52	10216.59	39886.93
2050 年	50103.52	10216.59	39886.93
2051 年	50103.52	10216.59	39886.93
2052 年	50103.52	10216.59	39886.93
2053 年	50103.52	10216.59	39886.93
2054 年	50103.52	10216.59	39886.93
2055 年	50103.52	10216.59	39886.93
合计	1797673.08	383884.59	1413788.49

4、税金及附加：本项目扣除土地出让收入后，暂按照综合税负 5.5%计算有关税费。

（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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量							292724.43	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24
1.1	经营活动产生的现金流入							394774.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52
1.2	经营活动产生的现金流出							102050.09	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量	-136700.00	-125000.00	-10000.00	0.00	-8000.00	0.00						
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的净现金流出	136700.00	125000.00	10000.00	0.00	8000.00							
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	136191.56	147770.61	50389.11	48520.11	1620.11	111250.40	-14979.89	-14979.89	-14979.89	-14979.89	-14979.89	-21689.47
3.1	融资活动产生的现金流入	138700.00	155000.00	60000.00	58300.00	14000.00	126230.29						
3.1.1	项目资本金流入	2000.00	30000.00	50000.00	58300.00	6000.00	4230.29						
3.1.2	债券融资款流入	136700.00	125000.00	10000.00		8000.00	122000.00						
3.2	融资活动产生的现金流出	2508.45	7229.39	9610.89	9779.89	12379.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	21689.47
3.2.1	偿还债券本金												6835
3.2.2	支付债券利息	2508.45	7229.39	9610.89	9779.89	12379.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	14979.89	14854.47
四	期内现金变动	-508.45	22770.61	40389.11	48520.11	-6379.89	111250.40	277744.54	22151.35	22151.35	22151.35	22151.35	15441.77
五	累计盈余资金	-508.45	22262.17	62651.28	111171.39	104791.50	216041.90	493786.44	515937.79	538089.14	560240.49	582391.84	597833.61

续表:

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24	37131. 24
1. 1	经营活动产生的现金流入	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52
1. 2	经营活动产生的现金流出	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28	12972. 28
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量												
2. 1	投资活动产生的净现金流入												
2. 2	投资活动产生的净现金流出												
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	-27578. 00	-27657. 90	-27165. 81	-33043. 71	-32291. 62	-31539. 53	-30787. 43	-30035. 34	-29283. 24	-28531. 15	-27779. 05	-27026. 96
3. 1	融资活动产生的现金流入												
3. 1. 1	项目资本金流入												
3. 1. 2	债券融资款流入												
3. 2	融资活动产生的现金流出	27578. 00	27657. 90	27165. 81	33043. 71	32291. 62	31539. 53	30787. 43	30035. 34	29283. 24	28531. 15	27779. 05	27026. 96
3. 2. 1	偿还债券本金	13085	13585	13585	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085
3. 2. 2	支付债券利息	14493. 00	14072. 90	13580. 81	12958. 71	12206. 62	11454. 53	10702. 43	9950. 34	9198. 24	8446. 15	7694. 05	6941. 96
四	期内现金变动	9553. 24	9473. 34	9965. 43	4087. 53	4839. 62	5591. 71	6343. 81	7095. 90	7848. 00	8600. 09	9352. 19	10104. 28
五	累计盈余资金	607386. 85	616860. 19	626825. 62	630913. 14	635752. 76	641344. 48	647688. 28	654784. 19	662632. 19	671232. 28	680584. 46	690688. 75

续表:

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	1332399.15
1.1	经营活动产生的现金流入	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	1797673.08
1.2	经营活动产生的现金流出	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	465273.93
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												-279700.00
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												279700.00
三	融资活动产生的现金												0.00
3	融资活动净现金流量	-26274.86	-25522.77	-24770.68	-24018.58	-23266.49	-22514.39	-21762.30	-14300.63	-7660.00	-6890.00	-6630.00	-157177.46
3.1	融资活动产生的现金流入												552230.29
3.1.1	项目资本金流入												150530.29
3.1.2	债券融资款流入												401700.00
3.2	融资活动产生的现金流出	26274.86	25522.77	24770.68	24018.58	23266.49	22514.39	21762.30	14300.63	7660.00	6890.00	6630.00	709407.75
3.2.1	偿还债券本金	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	13250	7000	6500	6500	401700.00
3.2.2	支付债券利息	6189.86	5437.77	4685.68	3933.58	3181.49	2429.39	1677.30	1050.63	660.00	390.00	130	307707.75
四	期内现金变动	10856.38	11608.47	12360.56	13112.66	13864.75	14616.85	15368.94	22830.62	29471.24	30241.24	30501.24	895521.70
五	累计盈余资金	701545.12	713153.59	725514.16	738626.82	752491.57	767108.42	782477.36	805307.98	834779.22	865020.46	895521.70	

（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 1332399.15 万元，能够覆盖本期债券本息金额 709407.75 万元，债务本息偿付保障倍数 1.88 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

[illegible]

额	75	75	75	75	75	75	75
债券本金	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00
债券本息覆盖率	1.60	1.69	1.78	1.88	1.97	2.07	2.16

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1.88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			
		工程费用	工程建设 其他费	预备费	合计
一	项目建设投资				
	张家口·怀来大数据产业基地科技创新园区	502140.6	34005.31	16084.38	552230.29
二	占比	90.93%	6.16%	2.91%	100%

附件 2:

项目运营成本表

单位: 万元

年份	燃料及燃料动力费用	工资福利费	检修维护费(含大修费)	其他费用	计提土地基金	合计
2027 年	1665.51	2100	5522.3	928.78	87603.48	97820.07
2028 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2029 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2030 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2031 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2032 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2033 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2034 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2035 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2036 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2037 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2038 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2039 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2040 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2041 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2042 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2043 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2044 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2045 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2046 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2047 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2048 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2049 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2050 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2051 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2052 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2053 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2054 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
2055 年	1665.51	2100	5522.3	928.78		10216.59
合计	48299.79	60900	160146.7	26934.62	87603.48	383884.59

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	2036 年	2037 年
1	运营收入	394774. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52
2	营业成本	97820. 07	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59
3	税金及附加	4230. 02	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69
4	销售费用											
5	管理费用											
6	财务费用	14979. 89	14979. 89	14979. 89	14979. 89	14979. 89	14854. 47	14493. 00	14072. 90	13580. 81	12958. 71	12206. 62
7	折旧及摊销											
8	利润总额	277744. 54	22151. 35	22151. 35	22151. 35	22151. 35	22276. 77	22638. 24	23058. 34	23550. 43	24172. 53	24924. 62
9	所得税											
10	净利润	277744. 54	22151. 35	22151. 35	22151. 35	22151. 35	22276. 77	22638. 24	23058. 34	23550. 43	24172. 53	24924. 62
11	累计净利润	277744. 54	299895. 89	322047. 24	344198. 59	366349. 94	388626. 71	411264. 95	434323. 29	457873. 72	482046. 25	506970. 87

续表：

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	运营收入	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52
2	营业成本	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59	10216.59
3	税金及附加	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69	2755.69
4	销售费用											
5	管理费用											
6	财务费用	11454.53	10702.43	9950.34	9198.24	8446.15	7694.05	6941.96	6189.86	5437.77	4685.68	3933.58
7	折旧及摊销											
8	利润总额	25676.71	26428.81	27180.90	27933.00	28685.09	29437.19	30189.28	30941.38	31693.47	32445.56	33197.66
9	所得税											
10	净利润	25676.71	26428.81	27180.90	27933.00	28685.09	29437.19	30189.28	30941.38	31693.47	32445.56	33197.66
11	累计净利润	532647.58	559076.39	586257.29	614190.29	642875.38	672312.57	702501.85	733443.23	765136.70	797582.26	830779.92

续表：

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	运营收入	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	50103. 52	1797673. 08
2	营业成本	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	10216. 59	383884. 59
3	税金及附加	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	2755. 69	81389. 34
4	销售费用								0
5	管理费用								0
6	财务费用	3181. 49	2429. 39	1677. 30	1050. 63	660. 00	390. 00	130	251219. 35
7	折旧及摊销								0
8	利润总额	33949. 75	34701. 85	35453. 94	36080. 62	36471. 24	36741. 24	37001. 24	1081179. 8
9	所得税								0
10	净利润	33949. 75	34701. 85	35453. 94	36080. 62	36471. 24	36741. 24	37001. 24	1081179. 8
11	累计净利润	864729. 67	899431. 52	934885. 47	970966. 08	1007437. 32	1044178. 56	1081179. 8	

附件 4:

项目现金流量表

单位：万元

[illegible]

四	期内现金变动	-508.45	22770.61	40389.11	48520.11	-6379.89	111250.40	277744.54	22151.35	22151.35	22151.35	22151.35	15441.77
五	累计盈余资金	-508.45	22262.17	62651.28	111171.39	104791.50	216041.90	493786.44	515937.79	538089.14	560240.49	582391.84	597833.61

续表:

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24
1.1	经营活动产生的现金流入	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52
1.2	经营活动产生的现金流出	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量												
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的净现金流出												
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	-27578.00	-27657.90	-27165.81	-33043.71	-32291.62	-31539.53	-30787.43	-30035.34	-29283.24	-28531.15	-27779.05	-27026.96
3.1	融资活动产生的现金流入												
3.1.1	项目资本金流入												
3.1.2	债券融资款流入												
3.2	融资活动产生的现金流出	27578.00	27657.90	27165.81	33043.71	32291.62	31539.53	30787.43	30035.34	29283.24	28531.15	27779.05	27026.96
3.2.1	偿还债券本金	13085	13585	13585	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085
3.2.2	支付债券利息	14493.00	14072.90	13580.81	12958.71	12206.62	11454.53	10702.43	9950.34	9198.24	8446.15	7694.05	6941.96
四	期内现金变动	9553.24	9473.34	9965.43	4087.53	4839.62	5591.71	6343.81	7095.90	7848.00	8600.09	9352.19	10104.28

五	累计盈余资金	607386.85	616860.19	626825.62	630913.14	635752.76	641344.48	647688.28	654784.19	662632.19	671232.28	680584.46	690688.75
---	--------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

续表:

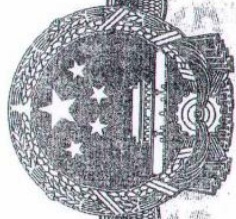
序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	37131.24	1332399.15
1.1	经营活动产生的现金流入	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	50103.52	1797673.08
1.2	经营活动产生的现金流出	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	12972.28	465273.93
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												-279700.00
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												279700.00
三	融资活动产生的现金												0.00
3	融资活动净现金流量	-26274.86	-25522.77	-24770.68	-24018.58	-23266.49	-22514.39	-21762.30	-14300.63	-7660.00	-6890.00	-6630.00	-157177.46
3.1	融资活动产生的现金流入												552230.29
3.1.1	项目资本金流入												150530.29
3.1.2	债券融资款流入												401700.00
3.2	融资活动产生的现金流出	26274.86	25522.77	24770.68	24018.58	23266.49	22514.39	21762.30	14300.63	7660.00	6890.00	6630.00	709407.75
3.2.1	偿还债券本金	20085	20085	20085	20085	20085	20085	20085	13250	7000	6500	6500	401700.00
3.2.2	支付债券利息	6189.86	5437.77	4685.68	3933.58	3181.49	2429.39	1677.30	1050.63	660.00	390.00	130	307707.75
四	期内现金变动	10856.38	11608.47	12360.56	13112.66	13864.75	14616.85	15368.94	22830.62	29471.24	30241.24	30501.24	895521.70
五	累计盈余资金	701545.12	713153.59	725514.16	738626.82	752491.57	767108.42	782477.36	805307.98	834779.22	865020.46	895521.70	

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	1132539.28	1199159.24	1265779.19	1332399.15	1399019.11	1465639.07	1532259.02
债券还本付息额	709407.75	709407.75	709407.75	709407.75	709407.75	709407.75	709407.75
债券利息总额	307707.75	307707.75	307707.75	307707.75	307707.75	307707.75	307707.75
债券本金	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00	401700.00
债券本息覆盖率	1.60	1.69	1.78	1.88	1.97	2.07	2.16



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

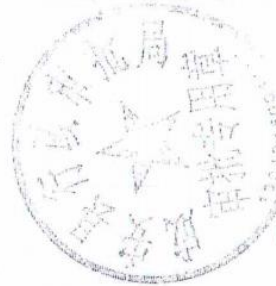
合伙期限 2021年05月06日至长期

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
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-07-22
Date of birth	
工作单位	河北太行会计师事务所有限责任公司
Working unit	
身份证号码	132128197307220038
Identity card No.	



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