

河北清河经济开发区智能智造园项目
政府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

河北清河经济开发区智能智造园项目

收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

冀卓审咨询（2024）第 4050 号

我们接受委托，对河北清河经济开发区智能智造园项目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河北清河经济开发区智能制造园项目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、投资估算参照清河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	河北清河经济开发区智能智造园项目
建设内容	本项目总占地面积约 109890 m²,总建筑面积 233890 m²。主要建 12F 剪力墙结构综合楼 1 栋 14500 m²、宿舍楼 2 栋 27590 m²，3F 局部 4F 钢结构试验基地 9 栋，建筑面积 177670 m²，新建地下人防车库 14130 m²。配套绿化、硬化、供水、供电、消防等附属设施
建设地点	本项目位于清河经济开发区湘江街北侧、珠峰路东侧。
建设周期	2022 年 2 月至 2026 年 2 月。
参与主体	河北清河经济开发区管理委员会
总投资	73300 万元
计划发行规模	壹仟伍佰万元整（RMB: 15,000,000.00 元）
发行年限	30 年期
还本付息方式	利息按每半年付息，本金分年偿还，存续期的后 10 年的第 6-15 年的每年的还本日偿还债券本金 75 万元。已兑付本金自兑付之日起不再计息。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资为 73300 万元，本项目共拟申请政府专项债券 36500 万元，拟本次申请 2025 年政府专项债券 1500 万元，期限 30 年，2022 年已发行政府专项债券 10000 万元，实际利率 3.36%，期限 30 年。2023 已发行政府专项债券 22000 万元，期限 30 年。后期拟再申请政府专项债券 3000 万元。总债券本息合计为 64071.7 万元。偿还资金来源为项目运营预期可支配收益为 191485.8 万元，预计相关收入对债券本息的覆盖倍数为 2.99 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：河北清河经济开发区智能智造园项目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

河北清河经济开发区智能智造园项目

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	河北清河经济开发区智能智造园项目
建设内容	本项目总占地面积约 109890 m ² , 总建筑面积 233890 m ² 。主要建 12F 剪力墙结构综合楼 1 栋 14500 m ² 、宿舍楼 2 栋 27590 m ² , 3F 局部 4F 钢结构试验基地 9 栋, 建筑面积 177670 m ² , 新建地下人防车库 14130 m ² 。配套绿化、硬化、供水、供电、消防等附属设施
建设地点	本项目位于清河经济开发区湘江街北侧、珠峰路东侧。
建设周期	2022 年 2 月至 2026 年 2 月。
参与主体	河北清河经济开发区管理委员会
总投资	73300 万元
计划发行规模	壹仟伍佰万元整 (RMB: 15,000,000.00 元)
发行年限	30 年期
还本付息方式	利息按每半年付息, 本金分年偿还, 存续期的后 10 年的第 6-15 年的每年的还本日偿还债券本金 75 万元。已兑付本金自兑付之日起不再计息。

一、项目基本情况

1、项目名称: 河北清河经济开发区智能智造园项目

2、参与主体: 河北清河经济开发区管理委员会

3、项目建设情况:

(1) 建设地点: 本项目位于清河经济开发区湘江街北侧、珠峰路东侧。

(2) 建设期限: 2022 年 2 月至 2026 年 2 月。

(3) 建设内容及规模:

本项目总占地面积约 109890 m², 总建筑面积 233890 m²。主要建

12F 剪力墙结构综合楼 1 栋 14500 m²、宿舍楼 2 栋 27590 m²，3F 局部 4F 钢结构试验基地 9 栋，建筑面积 177670 m²，新建地下人防车库 14130 m²。配套绿化、硬化、供水、供电、消防等附属设施。

（4）项目审批：2022 年 2 月 11 日，河北清河经济开发区行政审批局出具文件《河北清河经济开发区行政审批局关于河北清河经济开发区智能智造园项目可行性研究报告的批复》（清开审投资〔2022〕3 号）；

（5）项目总投资：项目总投资为 73300 万元。其中工程费用 64893.98 万元，工程建设其他费 4842.69 万元，基本预备费 3486.83 万元，铺底流动资金 76.50 万元。

4、事前绩效评估情况：

（1）项目实施的必要性、公益性及收益性。

①项目的必要性

本项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中“深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化；建设智能制造示范工厂，完善智能制造标准体系。深入实施质量提升行动，推动制造业产品“增品种、提品质、创品牌”。"的要求。项目的建设对促进清河县智能制造行业的产业结构、技术结构、产品结构的调整优化有着积极的推动意义。

通过自主创新、集成创新和引进消化吸收再创新等方式，逐步实现清河县特色产业核心技术的突破及创新，逐步在一些核心技术领域

达到国际领先水平，并借助本土化优势扩大在市场的份额，进而推动清河县羊绒和汽配等特色产业的长远发展。开动高端引领、科技支撑、园区承载三大引擎，加快推动产业向智能制造升级、向高端迈进。

本项目的建设，可以打破行业壁垒，提高生产效率，是清河县实现制造业高端化的重要路径，是加速智能制造技术进步的内在要求，是加快清河县智能制造技术产业化的客观需要，是破解能源、资源和环境约束，实现节能减排目标的有力手段。

综上，项目实施意义重大，其实施是必要的。

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。

③项目的收益性

项目建成后增加了出租收入、物业管理服务收入、停车位收入。从而实现项目经营收入，项目的建设具有良好的经济效益。

因此，项目实施具有必要性、公益性、收益性，符合专项债券资金支持领域。

（2）项目投资合规性与项目成熟度。

本项目的实施主体河北清河经济开发区管理委员会具有独立法人资格，合法存续，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备

建设本项目的主体资格；本项目已取得河北清河经济开发区行政审批局出具文件《河北清河经济开发区行政审批局关于河北清河经济开发区智能智造园项目可行性研究报告的批复》（清开审投资〔2022〕3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/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；

河北清河经济开发区智能智造园项目的总投资为 73300 万元，本项目共拟申请政府专项债券 36500 万元。本项目本次拟申请政府专项债券 1500 万元，期限 30 年。前期已发行 2022 年政府专项债券 10000 万元，期限 30 年。2023 年政府专项债券 22000 万元，期限 30 年。总债券金额占总投资比例为 49.80%。后期拟再申请政府专项债券 3000 万元；未超过清河县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 36800 万元，占总投资比例为 50.20%。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出租收入、物业管理服务收入、停车位收入，运营期内项目正常年运营收入为 7648.62 万元，运营成本 1265.76 万元，共可实现净收益为 6382.86 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；

项目总体绩效目标：完成河北清河经济开发区智能制造园项目；增加就业机会，对改善当地产业结构、提高居民收入；促进清河县社会经济的发展。

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：项目运营收入；指标 2：项目运营成本；指标 3：项目运营收益；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 3 个指标，指标 1：增加就业机会；指标 2：提高居民收入；指标 3：改善当地产业结构。

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：促进清河县社会经济发展。

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。

本项目的项目绩效目标明确，覆盖了经济效益指标、社会效益指

标、生态效益指标、可持续影响指标、还本付息指标等，绩效指标制定合理。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

单位：万元

项目名称	河北清河经济开发区智能智造园项目	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	【2202-130594-89-01-443229】
项目主管部门	河北清河经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130534575524569Y
项目实施主体	河北清河经济开发区管理委员会			统一社会信用代码	11130534575524569Y
项目负责人	冯伟			联系电话	18833991888
项目资金 (万元)	投资总额：73300				
	一、政府专项债券资金：36500				
	二、其他资金：36800				
债券资金用途	本项目总占地面积约 109890.00m2，总建筑面积 233890.00m2。主要建设 12F 剪力墙结构综合楼 1 栋 14500.00m2、宿舍楼 2 栋 27590.00m2，3F 局部 4F 钢结构试验基地 9 栋，建筑面积 177670.00m2，新建地下人防车库 14130.00m2。配套绿化、硬化、供水、供电、消防等附属设施。				
绩效目标	项目总体绩效目标：完成河北清河经济开发区智能智造园项目；增加就业机会，对改善当地产业结构、提高居民收入；促进清河县社会经济的发展。				
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：总占地面积	109890.00m2	可行性研究报告
			指标 2：总建筑面积	233890.00m2	可行性研究报告
			指标 3：建筑面积	81.38 万平方米	可行性研究报告
			指标 4：综合楼	1 栋	可行性研究报告
			指标 5：宿舍楼	2 栋	可行性研究报告
			3F 局部 4F 钢结构试验基地	9 栋	可行性研究报告
		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	≤ 73300	工程竣工决算报告
	绩效指标	经济效益	指标 1：项目运营收入	万元	可行性研究报告
			指标 2：项目运营成本	万元	可行性研究报告
			指标 3：项目运营收益	万元	可行性研究报告
			指标 4：项目收入、成本、收益预测的合理性	合理	可行性研究报告
		社会效益	指标 1：增加就业机会	效益显著	可行性研究报告

			指标 2: 提高居民收入	效益显著	可行性研究报告
			指标 3: 改善当地产业结构	效益显著	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 促进清河县社会经济发展	≥ 30 年	可行性研究报告
		还本付息	指标 1: 还本资金来源	出租收入、物业管理服务收入、停车位收入	财务评估咨询报告
			指标 2: 还本付息金额	万元	财务评估咨询报告
			指标 3: 按期足额偿付本息率	债券本息覆盖率 2.99	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	≥ 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。

5、所在区域背景情况：

清河位于河北省东南部，东隔京杭大运河与山东接壤，面积 502 平方公里，辖 6 镇 322 个行政村，户籍人口 44 万。2019 年预计地区生产总值增长 7%，固定资产投资增长 8.3%，社会消费品零售总额增长 7.6%，城镇居民人均可支配收入 32520 元、增长 7.5%，农村居民人均可支配收入 16864 元、增长 11%；完成全部财政收入 17.42 亿元，公共财政预算收入 9.37 亿元、增长 9.6%。

6、项目收益及融资情况：

河北清河经济开发区智能智造园项目用于资金平衡的相关收益为 191485.8 万元，融资本息为 64071.7 万元（计划融资 36500 万元，利息 27571.7 万元），覆盖倍数为 2.99 倍，认为河北清河经济开发区智能智造园项目，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

河北清河经济开发区智能智造园项目 2025 年拟申请政府专项债券发行规模 1500 万元，假设融资利率为 4%，期限 30 年，利息按每半年付息，存续期的后 20 年的第 11-30 年的每年的还本日偿还债券本金 750 万元。已兑付本金自兑付日起不再计利息。所以，该项目应付本息合计 3300 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		1500		1500	4%	30	30
2026 年	1500			1500	4%	60	60
2027 年	1500			1500	4%	60	60
2028 年	1500			1500	4%	60	60
2029 年	1500			1500	4%	60	60
2030 年	1500			1500	4%	60	60
2031 年	1500			1500	4%	60	60
2032 年	1500			1500	4%	60	60
2033 年	1500			1500	4%	60	60
2034 年	1500			1500	4%	60	60
2035 年	1500			1500	4%	60	60
2036 年	1500		75	1425	4%	58.5	133.5
2037 年	1425		75	1350	4%	55.5	130.5
2038 年	1350		75	1275	4%	52.5	127.5
2039 年	1275		75	1200	4%	49.5	124.5
2040 年	1200		75	1125	4%	46.5	121.5
2041 年	1125		75	1050	4%	43.5	118.5
2042 年	1050		75	975	4%	40.5	115.5
2043 年	975		75	900	4%	37.5	112.5
2044 年	900		75	825	4%	34.5	109.5
2045 年	825		75	750	4%	31.5	106.5
2046 年	750		75	675	4%	28.5	103.5
2047 年	675		75	600	4%	25.5	100.5
2048 年	600		75	525	4%	22.5	97.5
2049 年	525		75	450	4%	19.5	94.5
2050 年	450		75	375	4%	16.5	91.5
2051 年	375		75	300	4%	13.5	88.5
2052 年	300		75	225	4%	10.5	85.5
2053 年	225		75	150	4%	7.5	82.5
2054 年	150		75	75	4%	4.5	79.5
2055 年	75		75	0	4%	1.5	76.5
合计			1500			1230	2730

河北清河经济开发区智能智造园项目 2022 年已发行政府专项债券 10000 万元，融资利率 3.36%，期限 30 年，利息按每半年付息，存续期的后 20 年每年的还本日偿还债券本金 500 万元。已兑付本金

不再计息。所以，该项目应付本息合计 17528 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
2022 年		10000		10000	3.36%	168	168
2023 年	10000			10000	3.36%	336	336
2024 年	10000			10000	3.36%	336	336
2025 年	10000			10000	3.36%	336	336
2026 年	10000			10000	3.36%	336	336
2027 年	10000			10000	3.36%	336	336
2028 年	10000			10000	3.36%	336	336
2029 年	10000			10000	3.36%	336	336
2030 年	10000			10000	3.36%	336	336
2031 年	10000			10000	3.36%	336	336
2032 年	10000			10000	3.36%	336	336
2033 年	10000		500	9500	3.36%	390	890
2034 年	9500		500	9000	3.36%	370	870
2035 年	9000		500	8500	3.36%	350	850
2036 年	8500		500	8000	3.36%	330	830
2037 年	8000		500	7500	3.36%	310	810
2038 年	7500		500	7000	3.36%	290	790
2039 年	7000		500	6500	3.36%	270	770
2040 年	6500		500	6000	3.36%	250	750
2041 年	6000		500	5500	3.36%	230	730
2042 年	5500		500	36500	3.36%	210	710
2043 年	36500		500	4500	3.36%	190	690
2044 年	4500		500	4000	3.36%	170	670
2045 年	4000		500	3500	3.36%	150	650
2046 年	3500		500	3000	3.36%	130	630
2047 年	3000		500	2500	3.36%	110	610
2048 年	2500		500	2000	3.36%	90	590
2049 年	2000		500	1500	3.36%	70	570
2050 年	1500		500	1000	3.36%	50	550
2051 年	1000		500	500	3.36%	30	530
2052 年	500		500	0	3.36%	10	510
合计			10000			7528	17528

本项目 2023 年已发行政府专项债券 22000 万元，融资利率 3.27%，期限 30 年，利息按每半年付息，存续期的后 20 年每年的还本日偿还

债券本金 1100 万元。已兑付本金不再计息。所以，该项目应付本息合计 38353.7 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
2023 年		22000		22000	3.27%	359.7	359.7
2024 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2025 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2026 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2027 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2028 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2029 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2030 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2031 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2032 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2033 年	22000			22000	3.27%	719.4	719.4
2034 年	22000		1100	20900	3.27%	858	1958
2035 年	20900		1100	19800	3.27%	814	1914
2036 年	19800		1100	18700	3.27%	770	1870
2037 年	18700		1100	17600	3.27%	726	1826
2038 年	17600		1100	16500	3.27%	682	1782
2039 年	16500		1100	15400	3.27%	638	1738
2040 年	15400		1100	14300	3.27%	594	1694
2041 年	14300		1100	13200	3.27%	550	1650
2042 年	13200		1100	127571.7	3.27%	506	1606
2043 年	127571.7		1100	11000	3.27%	462	1562
2044 年	11000		1100	9900	3.27%	418	1518
2045 年	9900		1100	8800	3.27%	374	1474
2046 年	8800		1100	7700	3.27%	330	1430
2047 年	7700		1100	6600	3.27%	286	1386
2048 年	6600		1100	5500	3.27%	242	1342
2049 年	5500		1100	4400	3.27%	198	1298
2050 年	4400		1100	3300	3.27%	154	1254
2051 年	3300		1100	2200	3.27%	110	1210
2052 年	2200		1100	1100	3.27%	66	1166
2053 年	1100		1100	0	3.27%	22	1122
合计			22000			16353.7	38353.7

河北清河经济开发区智能智造园项目 2026 年拟再申请政府专项

债券发行规模 3000 万元，假设融资利率为 4%，期限 30 年，利息按每半年付息，存续期的后 20 年的第 11-30 年的每年的还本日偿还债券本金 150 万元。已兑付本金自兑付日起不再计利息。所以，该项目应付本息合计 5460 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		3000		3000	4%	60	60
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	4%	120	120
2036 年	3000			3000	4%	120	120
2037 年	3000		150	2850	4%	117	267
2038 年	2850		150	2700	4%	111	261
2039 年	2700		150	2550	4%	105	255
2040 年	2550		150	2400	4%	99	249
2041 年	2400		150	2250	4%	93	243
2042 年	2250		150	2100	4%	87	237
2043 年	2100		150	1950	4%	81	231
2044 年	1950		150	1800	4%	75	225
2045 年	1800		150	1650	4%	69	219
2046 年	1650		150	1500	4%	63	213
2047 年	1500		150	1350	4%	57	207
2048 年	1350		150	1200	4%	51	201
2049 年	1200		150	1050	4%	45	195
2050 年	1050		150	900	4%	39	189
2051 年	900		150	750	4%	33	183
2052 年	750		150	600	4%	27	177
2053 年	600		150	450	4%	21	171
2054 年	450		150	300	4%	15	165
2055 年	300		150	150	4%	9	159

2056 年	150		150	0	4%	3	153
合计			3000			2460	5460

综上：本项目共拟申请政府专项债券 36500 万元，总本息合计为 64071.7 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、投资估算参照清河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

项目总投资为 73300 万元。其中工程费用 64893.98 万元，工程建设其他费 4842.69 万元，基本预备费 3486.83 万元，铺底流动资金 76.50 万元。

投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值				
		工程费	其它费用	基本预备费用	铺底流动资金	合计
一	项目建设投资					
	河北清河经济开发区智能智造园项目	64893.98	4842.69	3486.83	76.5	73300
二	占比	88.53%	6.61%	4.76%	0.10%	100.00%

（二）项目资金筹措

本项目总投资 73300 万元，本项目共拟申请政府专项债券 36500

万元。本项目本次拟申请政府专项债券 1500 万元，期限 30 年。前期已发行 2022 年政府专项债券 10000 万元，期限 30 年。2023 年政府专项债券 22000 万元，期限 30 年。总债券金额占总投资比例为 49.80%。后期拟再申请政府专项债券 3000 万元；未超过清河县专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金 36800 万元，占总投资比例为 50.20%，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。

项目资金筹措计划表

单位: 万元

项目	金额	备注
资本金	36800	50.20%
政府专项债券	36500	49.80%
合计	73300	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	73300	100%	
一、资本金			
(一) 自有资金	36800	50.20%	
(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	32000	43.66%	
(二) 本期拟发行专项债券	1500	2.05%	
(三) 后续拟发行专项债券	3000	4.09%	
(四) 银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过清河县专项债券限额，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

本项目收入主要为出租收入、物业管理服务收入、停车位收入。

序号	项目名称	数量	单位	单价	正常年收入（万元）
1	办公综合楼及宿舍楼出租收入	42090	m²	30 元/平米/月	1515.24
2	试验基地出租收入	177670	m²	25 元/平米/月	5330.1
3	停车位收入	720	个	2000 元/个	144
4	物业管理服务收入	219760	m²	2.5 元/平米.月	659.28
	合计				7648.62

1）出租收入

本项目地上总建筑面积 219760.00 平方米，对其全部出租（运营期第一年按出租率 90%，第二年开始按 100%），出租价格参考当地类似结构形式、类似功能的市场价格，办公综合楼及宿舍楼建筑面积为 42090 平方米，参考清河县当地对外出租价格，按照综合楼 30 元/平米/月，正常年出租收入为 1515.24 万元/年。3F 局部 4F 钢结构试验基地 9 栋，建筑面积 177670 平方米，参考清河县当地对外出租价格，试验基地 25 元/平米/月，正常年出租收入为 5330.1 万元/年。

2）停车位收入

停车位共计 720 个，按照《关于调整邢台市城区公共区域机动车停放收费时段的通知》（邢发改经费〔2019〕116 号）文件规定。全部对外出租，停车位按每年 2000 元/个。正常年出租收入为 144 万元/年。

3）物业管理服务收入

本项目建成后对入驻企业实行统一的物业管理。面积共计 219760 平方米。按每月 2.5 元/平方米，正常年收入为 659.28 万元/年；

项目运营收入表

单位：万元

项目	综合楼及宿舍楼出租收入	试验基地出租收入	停车位收入	物业管理收入	合计
2026 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2027 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2028 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2029 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2030 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2031 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2032 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2033 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2034 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2035 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2036 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2037 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2038 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2039 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2040 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2041 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2042 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2043 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2044 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2045 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2046 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2047 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2048 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2049 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2050 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2051 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2052 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2053 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2054 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
2055 年	1515.24	5330.1	144	659.28	7648.62
合计	45457.2	159903	4320	19778.4	229458.6

2. 项目运营成本

项目建成后，运营成本来自于外购燃料动力费、工资及福利费、修理费以及其他管理费用，具体如下：

（1）外购燃料及动力费：814.25 万元。

（2）工资及福利费：项目建成后预计工作人员 15 人，每年工资及福利费为 71.82 万元。

（3）修理费：预计每年修理费为 365.33 万元。

（4）其他管理费用：14.36 万元。

本项目每年运营成本为 1265.76 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	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其它费用	合计
2026 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2027 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2028 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2029 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2030 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2031 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2032 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2033 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2034 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2035 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2036 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2037 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2038 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2039 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2040 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2041 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76

2042 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2043 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2044 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2045 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2046 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2047 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2048 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2049 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2050 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2051 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2052 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2053 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2054 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2055 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
合计	24427.5	2154.6	10959.9	430.8	37972.8

3、项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2026 年	7648.62	1265.76	6382.86
2027 年	7648.62	1265.76	6382.86
2028 年	7648.62	1265.76	6382.86
2029 年	7648.62	1265.76	6382.86
2030 年	7648.62	1265.76	6382.86
2031 年	7648.62	1265.76	6382.86
2032 年	7648.62	1265.76	6382.86
2033 年	7648.62	1265.76	6382.86
2034 年	7648.62	1265.76	6382.86
2035 年	7648.62	1265.76	6382.86
2036 年	7648.62	1265.76	6382.86
2037 年	7648.62	1265.76	6382.86
2038 年	7648.62	1265.76	6382.86
2039 年	7648.62	1265.76	6382.86
2040 年	7648.62	1265.76	6382.86
2041 年	7648.62	1265.76	6382.86
2042 年	7648.62	1265.76	6382.86
2043 年	7648.62	1265.76	6382.86
2044 年	7648.62	1265.76	6382.86
2045 年	7648.62	1265.76	6382.86
2046 年	7648.62	1265.76	6382.86
2047 年	7648.62	1265.76	6382.86

2048 年	7648.62	1265.76	6382.86
2049 年	7648.62	1265.76	6382.86
2050 年	7648.62	1265.76	6382.86
2051 年	7648.62	1265.76	6382.86
2052 年	7648.62	1265.76	6382.86
2053 年	7649.62	1266.76	6382.86
2054 年	7648.62	1265.76	6382.86
2055 年	7648.62	1265.76	6382.86
合计	229459.60	37973.80	191485.80

4、税费：本项目收入上交财政，暂不估算税费。

（四）项目收益与融资平衡情况

根据项目总投资、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	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	经营活动产生的净现金流量					6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86
1.1	经营活动产生的现金流入					7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62
1.2	经营活动产生的现金流出					1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76
二	投资活动产生的现金											
2	投资活动产生的净现金流量	-10000	-22000		-1500	-3000						
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	10000	22000		1500	3000						
三	融资活动产生的现金											
3	融资活动净现金流量	10132	26304.3	20444.6	10414.6	1824.6	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4
3.1	融资活动产生的现金流入	10300	27000	21500	11500	3000						
3.1.1	项目资本金流入	300	5000	21500	10000							
3.1.2	债券融资款流入	10000	22000		1500	3000						
3.2	融资活动产生的现金流出	168	695.7	1055.4	1085.4	1175.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4
3.2.1	偿还债券本金											
3.2.2	支付债券利息	168	695.7	1055.4	1085.4	1175.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4
四	期内现金变动	132	4304.3	20444.6	8914.6	5207.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46
五	累计盈余资金	132	4436.3	24880.9	33795.5	39002.96	44150.42	49297.88	54445.34	59592.8	64740.26	69887.72

续:

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	经营活动产生的净现金流量	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86
1.1	经营活动产生的现金流入	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62
1.2	经营活动产生的现金流出	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76
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	-1789.4	-3008	-2944	-2953.5	-3033.5	-2960.5	-2887.5	-2814.5	-2741.5	-2668.5	-2595.5	-2522.5
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	1789.4	3008	2944	2953.5	3033.5	2960.5	2887.5	2814.5	2741.5	2668.5	2595.5	2522.5
3.2.1	偿还债券本金	500	1600	1600	1675	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825
3.2.2	支付债券利息	1289.4	1408	1344	1278.5	1208.5	1135.5	1062.5	989.5	916.5	843.5	770.5	697.5
四	期内现金变动	4593.46	3374.86	3438.86	3429.36	3349.36	3422.36	3495.36	3568.36	3641.36	3714.36	3787.36	3860.36
五	累计盈余资金	74481.18	77856.04	81294.9	84724.26	88073.62	91495.98	94991.34	98559.7	102201.06	105915.42	109702.78	113563.14

续:

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	经营活动产生的净现金流量	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	191485.8
1.1	经营活动产生的现金流入	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	229458.6
1.2	经营活动产生的现金流出	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	37972.8
二	投资活动产生的现金												0
2	投资活动产生的净现金流量												-36500
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												36500
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	-2449.5	-2376.5	-2303.5	-2230.5	-2157.5	-2084.5	-2011.5	-1938.5	-1375.5	-244.5	-388.5	9228.3
3.1	融资活动产生的现金流入												73300
3.1.1	项目资本金流入												36800
3.1.2	债券融资款流入												36500
3.2	融资活动产生的现金流出	2449.5	2376.5	2303.5	2230.5	2157.5	2084.5	2011.5	1938.5	1375.5	244.5	388.5	64071.7
3.2.1	偿还债券本金	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1325	225	375	36500
3.2.2	支付债券利息	624.5	551.5	478.5	405.5	332.5	259.5	186.5	113.5	50.5	19.5	13.5	27571.7
四	期内现金变动	3933.36	4006.36	4079.36	4152.36	4225.36	4298.36	4371.36	4444.36	5007.36	6138.36	5994.36	164214.1
五	累计盈余资金	117496.5	121502.86	125582.22	129734.58	133959.94	138258.3	142629.66	147074.02	152081.38	158219.74	164214.1	

（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 191485.8 万元，能够覆盖总债券本息金额 64071.7 万元，债务本息偿付保障倍数 2.99 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

结合项目收入构成，分析不同不利因素水平下，收入、本息覆盖倍数波动情况。

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	162762.93	172337.22	181911.51	191485.80	201060.09	210634.38	220208.67
债券还本付息额	64072	64072	64072	64071.70	64072	64072	64072
债券利息总额	27572	27572	27572	27571.70	27572	27572	27572
债券本金	36500	36500	36500	36500	36500	36500	36500
债券本息覆盖率	2.54	2.69	2.84	2.99	3.14	3.29	3.44

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2.99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	其它费用	基本预备费用	铺底流动资金	合计
	河北清河经济开发区智能智造园项目	64893.98	4842.69	3486.83	76.5	73300
二	占比	88.53%	6.61%	4.76%	0.10%	100.00%

附件 2:

项目运营成本表

单位：万元

项目	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其它费用	合计
2026 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2027 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2028 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2029 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2030 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2031 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2032 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2033 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2034 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2035 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2036 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2037 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2038 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2039 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2040 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2041 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2042 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2043 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2044 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2045 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2046 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2047 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2048 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2049 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2050 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2051 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2052 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2053 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2054 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
2055 年	814.25	71.82	365.33	14.36	1265.76
合计	24427.5	2154.6	10959.9	430.8	37972.8

附件3:

项目损益表

单位: 万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	运营收入	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62	7648. 62
2	营业成本	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76	1265. 76
3	税金及附加															
4	销售费用															
5	管理费用															
6	财务费用	1175. 4	1235. 4	1235. 4	1235. 4	1235. 4	1235. 4	1235. 4	1289. 4	1408	1344	1278. 5	1208. 5	1135. 5	1062. 5	989. 5
7	折旧及摊销															
8	利润总额	5207. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5093. 46	4974. 86	5038. 86	5104. 36	5174. 36	5247. 36	5320. 36	5393. 36
9	所得税															
10	净利润	5207. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5147. 46	5093. 46	4974. 86	5038. 86	5104. 36	5174. 36	5247. 36	5320. 36	5393. 36
11	累计净利润	5207. 46	10354. 92	15502. 38	20649. 84	25797. 3	30944. 76	36092. 22	41185. 68	46160. 54	51199. 4	56303. 76	61478. 12	66725. 48	72045. 84	77439. 2

续:

序号	项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	运营收入	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	229458.6
2	营业成本	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	37972.8
3	税金及附加																0
4	销售费用																0
5	管理费用																0
6	财务费用	916.5	843.5	770.5	697.5	624.5	551.5	478.5	405.5	332.5	259.5	186.5	113.5	50.5	19.5	13.5	24567.2
7	折旧及摊销																0
8	利润总额	5466.36	5539.36	5612.36	5685.36	5758.36	5831.36	5904.36	5977.36	6050.36	6123.36	6196.36	6269.36	6332.36	6363.36	6369.36	166918.6
9	所得税																0
10	净利润	5466.36	5539.36	5612.36	5685.36	5758.36	5831.36	5904.36	5977.36	6050.36	6123.36	6196.36	6269.36	6332.36	6363.36	6369.36	166918.6
11	累计净利润	82905.56	88444.92	94057.28	99742.64	105501	111332.36	117236.72	123214.08	129264.44	135387.8	141584.16	147853.52	154185.88	160549.24	166918.6	

附件 4:

项目现金流量表

单位: 万元

序号	项目	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	经营活动产生的净现金流量					6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86
1.1	经营活动产生的现金流入					7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62
1.2	经营活动产生的现金流出					1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76
二	投资活动产生的现金											
2	投资活动产生的净现金流量	-10000	-22000		-1500	-3000						
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	10000	22000		1500	3000						
三	融资活动产生的现金											
3	融资活动净现金流量	10132	26304.3	20444.6	10414.6	1824.6	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4	-1235.4
3.1	融资活动产生的现金流入	10300	27000	21500	11500	3000						
3.1.1	项目资本金流入	300	5000	21500	10000							
3.1.2	债券融资款流入	10000	22000		1500	3000						
3.2	融资活动产生的现金流出	168	695.7	1055.4	1085.4	1175.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4
3.2.1	偿还债券本金											
3.2.2	支付债券利息	168	695.7	1055.4	1085.4	1175.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4	1235.4
四	期内现金变动	132	4304.3	20444.6	8914.6	5207.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46	5147.46
五	累计盈余资金	132	4436.3	24880.9	33795.5	39002.96	44150.42	49297.88	54445.34	59592.8	64740.26	69887.72

续:

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	经营活动产生的净现金流量	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86
1.1	经营活动产生的现金流入	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62
1.2	经营活动产生的现金流出	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76
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	-1789.4	-3008	-2944	-2953.5	-3033.5	-2960.5	-2887.5	-2814.5	-2741.5	-2668.5	-2595.5	-2522.5
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	1789.4	3008	2944	2953.5	3033.5	2960.5	2887.5	2814.5	2741.5	2668.5	2595.5	2522.5
3.2.1	偿还债券本金	500	1600	1600	1675	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825
3.2.2	支付债券利息	1289.4	1408	1344	1278.5	1208.5	1135.5	1062.5	989.5	916.5	843.5	770.5	697.5
四	期内现金变动	4593.46	3374.86	3438.86	3429.36	3349.36	3422.36	3495.36	3568.36	3641.36	3714.36	3787.36	3860.36
五	累计盈余资金	74481.18	77856.04	81294.9	84724.26	88073.62	91495.98	94991.34	98559.7	102201.06	105915.42	109702.78	113563.14

续:

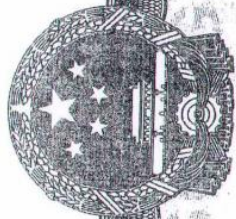
序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	6382.86	191485.8
1.1	经营活动产生的现金流入	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	7648.62	229458.6
1.2	经营活动产生的现金流出	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	1265.76	37972.8
二	投资活动产生的现金												0
2	投资活动产生的净现金流量												-36500
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												36500
三	融资活动产生的现金												0
3	融资活动净现金流量	-2449.5	-2376.5	-2303.5	-2230.5	-2157.5	-2084.5	-2011.5	-1938.5	-1375.5	-244.5	-388.5	9228.3
3.1	融资活动产生的现金流入												73300
3.1.1	项目资本金流入												36800
3.1.2	债券融资款流入												36500
3.2	融资活动产生的现金流出	2449.5	2376.5	2303.5	2230.5	2157.5	2084.5	2011.5	1938.5	1375.5	244.5	388.5	64071.7
3.2.1	偿还债券本金	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1825	1325	225	375	36500
3.2.2	支付债券利息	624.5	551.5	478.5	405.5	332.5	259.5	186.5	113.5	50.5	19.5	13.5	27571.7
四	期内现金变动	3933.36	4006.36	4079.36	4152.36	4225.36	4298.36	4371.36	4444.36	5007.36	6138.36	5994.36	164214.1
五	累计盈余资金	117496.5	121502.86	125582.22	129734.58	133959.94	138258.3	142629.66	147074.02	152081.38	158219.74	164214.1	

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	162762.93	172337.22	181911.51	191485.80	201060.09	210634.38	220208.67
债券还本付息额	64072	64072	64072	64071.70	64072	64072	64072
债券利息总额	27572	27572	27572	27571.70	27572	27572	27572
债券本金	36500	36500	36500	36500	36500	36500	36500
债券本息覆盖率	2.54	2.69	2.84	2.99	3.14	3.29	3.44



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.	



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:
Date of Issuance

2012 年 12 月 25 日
/y /m /d



张建光

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.

男

1971-07-09

邯郸信信会计师事务所

132128197107090515