

雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程（一期）
项目专项债券情况及资金平衡方案评估咨询报告
新悦和专审字[2025]第 XYH60304 号

编制单位：河北新悦和会计师事务所有限公司（盖章）



编制日期：2025 年 5 月 19 日

雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期) 专项债券项目情况及资金平衡方案评估咨询报告

新悦和专审字[2025]第 XYH60304 号

雄县住房和城乡建设局：

我们接受雄县住房和城乡建设局委托，对雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)（以下简称“本项目”）专项债券收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估咨询报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。委托人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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

经专项审核，我们认为在相关单位对雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的预期项目收益对应的运营收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收

益和融资自求平衡。

本总体评估仅供委托人用于雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

一、项目基本情况

(一) 项目基本概况

项目名称：雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)

项目申报单位：雄县住房和城乡建设局

建设地址：雄县城区。

项目建设内容及规模：新建给水管道 dn300-35 米、dn160-849 米、dn110-91 米；改建 dn500 给水管道 1519 米、dn200-57 米、dn160-123 米、dn110-3684 米、dn90-782 米、dn75-275 米、dn63-432 米、dn50-46 米、dn32-217 米、dn25-218 米；封停 8 处自备井；改造世纪大街 dn200 给水管线 189 米、dn200 中水管线 188 米；铃铛阁大街采用球墨铸铁给水管道，其余均采用 PE100 级给水管道；拆除并新建 27 处市政消火栓；更换智能水表 17763 块等。

项目立项审批如下：该项目已完成可行性研究报告编制和初步设计及概算编制，并取得批复，可行性研究报告批复文号《雄改发投字〔2024〕45 号》；初步设计及概算批复文号《雄改发审字〔2025〕5 号》。

项目建设期：项目计划工期 19 个月，自 2025 年 6 月至 2026 年 12 月。

(二) 项目事前绩效评估情况

一) 事前绩效评估情况

1、项目实施的必要性、公益性

（1）供水系统优化是控制漏损与建设节水型城市的必要要求

发达国家的管网漏损率远小于我国，早在 2007 年，东京供水管网漏损率就已达到 3.3%。近些年来，随着经济全球化和区域经济一体化进程的加快，我国大部分城市建设加快，城市供水形势依然严峻。追求城乡建设和水资源、水环境的和谐共存及城市的低碳生态发展是当前国际城市规划发展的共同趋势，降低城市公共供水管网漏损率是重要的技术形式之一。

我国近年来为了推行节水型城市，在各个方面做了许多工作和努力。供水系统是城市国计民生的大问题。供水系统的优化，对节水型城市的建设起到至关重要的作用。供水系统优化工程的实施，将减少水资源的浪费，有效保障群众用水安全。生命线的安全，将提供一个更加安全的人居环境。

（2）供水系统优化是雄安新区城市更新建设与发展的必要要求

近年雄安新区的城市更新在老供水系统改造、基础设施补短板、安全韧性建设等方面深度融合了国家建设理念。雄安新区在城市更新中应在水资源、水安全方向上积极探索，将供水工程中的城市公共供水管网优化改造和漏损治理提上日程，助推城市高质量发展、集约型发展，为当前城市供水改造提供新的思路，对其他城市在城市的供水系统优化具有典型示范意义。低漏损型管网建设形式已成为当前雄安新区解决城市问题的重要手段和方法，这是历史的必然选择，也是雄安新区城市发展的必然过程。

（3）供水系统优化是水资源合理利用的必要要求

雄安新区和中国北方部分城市一样，同样面临水资源的短缺问题，需要依托南水北调、引黄入冀补淀等区域调水工程，建设南水北调调蓄水库和雄安干渠，通过外调水作为城镇生活用水水源、地下水作为应急备用水

源，具有节约水资源的必要性。对公共供水管的优化治理是节约水资源最有效、最直接的手段。目前，雄安新区已经逐步推进优化水源的建设。通过对雄安新区在现有漏损率基础上的进一步提高，可以在全省，甚至全国树立起优秀试点，将极大提升水资源利用水平，有助于带动全国的城市朝着资源节约型的可持续发展城市的目标前进。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成可行性研究报告编制和初步设计及概算编制，并取得批复，可行性研究报告批复文号《雄改发投字〔2024〕45号》；初步设计及概算批复文号《雄改发审字〔2025〕5号》。

3. 项目资金来源和到位可行性

项目总投资6011.21万元，其中资本金2711.21万元，拟发行地方政府专项债券3300.00万元，资本金由财政出资，资金来源明确。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益按照相关收费标准及市场价格确定。

5. 债券资金需求合理性

该项目债券资金申请3300.00万元，占总投资的54.90%，资金需求合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点。

项目本息覆盖倍数为2.59，偿债计划可行。

7. 绩效目标合理性

本项目从必要性、收益性、公益性、合规性、项目成熟度、资料来源和到位可行性、收入、成本、收益预测合理性、债券资金需求合理性、偿

债计划可行性和偿债风险点、绩效目标合理性等方面对本项目绩效目标进行评估，绩效目标合理。

8. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）项目列入规划情况

本项目已列入重大项目库，属于当地重点支持项目。

（四）所在区域背景情况

1、地理区位、社会发展概况

雄县位于冀中平原，地处京津保三角腹地，总面积 677 平方公里。县域东部与霸州市交界，南部、东南部与任丘市、文安县相邻，西南隔白洋淀与安新县相望，西部与容城县相接，西北、北部与白沟新城、高碑店市毗邻，东北部与固安县接壤。县城北距北京 108 公里，西南距石家庄 175 公里，东距天津 100 公里，西距保定 70 公里。

县域总面积 677 平方公里，辖 8 镇 4 乡、290 个行政村（含 14 个整体征迁行政村），县城划分 15 个社区，总人口 50 余万人。8 镇分别是雄州镇、大营镇、郑州镇、昝岗镇、苟各庄镇、朱各庄镇、龙湾镇、米家务镇；4 乡分别是：双堂乡、张岗乡、七间房乡、北沙口乡。

2、产业发展现状

24 年以来，雄县聚“项目”要素提高自我造血能力，以“发展”和“民生”为关键词，统筹推进全面深化改革十项行动，全年实施政府及企业投资项目 114 个，总投资 99.8 亿元，增速呈现历史性增长，经济指标持续上扬。全县地区生产总值完成 146 亿元，同比增长 12%，规模以上工业产值

完成 101.33 亿元，同比增长 2.7%、增加值增速 6.1%，经济发展呈现着蓬勃向上、活力涌动的强劲态势。

二、债券应付本息情况

本项目专项债券发行规模 3300.00 万元，计划 2025 年发行 3300.00 万元；债券暂按利率 4%，期限 30 年，利息半年支付一次，本金到期后一次性偿还。已兑付本金自兑付日起不另计利息。项目债券存续期内还本付息情况如下：

还本付息情况表（累计） 单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		3300		3300	132	132
第 2 年	3300			3300	132	132
第 3 年	3300			3300	132	132
第 4 年	3300			3300	132	132
第 5 年	3300			3300	132	132
第 6 年	3300			3300	132	132
第 7 年	3300			3300	132	132
第 8 年	3300			3300	132	132
第 9 年	3300			3300	132	132
第 10 年	3300			3300	132	132
第 11 年	3300			3300	132	132
第 12 年	3300			3300	132	132
第 13 年	3300			3300	132	132
第 14 年	3300			3300	132	132
第 15 年	3300			3300	132	132
第 16 年	3300			3300	132	132
第 17 年	3300			3300	132	132
第 18 年	3300			3300	132	132
第 19 年	3300			3300	132	132
第 20 年	3300			3300	132	132
第 21 年	3300			3300	132	132
第 22 年	3300			3300	132	132
第 23 年	3300			3300	132	132
第 24 年	3300			3300	132	132

第 25 年	3300			3300	132	132
第 26 年	3300			3300	132	132
第 27 年	3300			3300	132	132
第 28 年	3300			3300	132	132
第 29 年	3300			3300	132	132
第 30 年	3300		3300		132	3432
合计			3300		3960	7260

三、评估依据和假设

（一）评估依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《中华人民共和国证券法》；
- 3、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕 43号）；
- 4、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕 83 号）；
- 5、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕 155 号）；
- 6、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)；
- 7、《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕 72号）
- 8、关于印发《地方政府债务信息公开办法(试行)》的通知(财预(2018) 209 号)；
- 9、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》 （财库〔2019〕 23 号）；
- 10、中共中央办公厅国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行

及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）

11、《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》；

12、财政部、河北省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；

13、按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算；

14、市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

（二）评估假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5、预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

6、预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；

7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

（二）收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、

可研性研究报告等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)项目初步设计概算总投资 6011.21 万元。其中：工程费用为 4848.00 万元，工程建设其他费用为 717.94 万元，预备费为 445.27 万元。具体投资估算明细如下：

投资估算明细表 单位：万元

序号	名称	金额	比例
1	工程费用	4848.00	80.65%
2	工程建设其他费用	717.94	11.94%
3	预备费	445.27	7.41%
	合计	6,011.21	100.00%

（二）项目资金筹措

雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)概算总投资为 6011.21 万元，其中资本金 2711.21 万元，占比 45.10%，满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)的要求，资本金由财政统筹解决，剩余 3300.0.0 万元资金通过发行政府专项债券取得，债券资金不作为项目资本金。

项目资金筹措计划表 单位：万元

序号	项目	合计	占比
1	资本金	2711.21	45.10%

2	专项债券	3300.00	54.90%
3	合计	6011.21	100.00%

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	6011.21	100.00%	
一、资本金			
（一）自有资金	2711.21	45.10%	
（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)	3300.00	54.90%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3300.00	54.90%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（三）项目运营收入、运营成本、收益预测

1、项目运营收入

项目营业收入主要为水费收入，为保障用水安全，建议按照较高标准预测雄县城区用水量，确定本项目供水范围平均日用水量为 4.64 万立方米/天。本次涉及 17686 户水表改造，按每户 0.39 立方米/天测算，共计需要 6960 立方米/天，暂不考虑售水量逐年增加，因此售水量估为 254.04 万立方米/年。

售水单价参考《雄县改革发展局关于调整城区供水价格的通知》，居民、非居民、特行水价在 2025 年到 2026 年由 3.95、7.23、36.15 元/m³ 增长到 4.2、7.94、39.7 元/m³，后续保持不变。本项目 2027 年开始运营，基于保守测算的原则，因此本项目水费咱全部按照居民水价 4.2 元/立方计算。结合上表的标准及水费收费标准本项目收入如下表：

项目收入明细表（累计） 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
----	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

1	水费收入	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
	其中;售水量(万立方/年)	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04
	单价(元/月)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2
	收入合计	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97

续上表：

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	水费收入	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
	其中;售水量(万立方/年)	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04
	单价(元/月)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2
	收入合计	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97

续上表：

序	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	水费收入	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	30942.13
	其中;售水量(万立方/年)	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	
	单价(元/月)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	
	收入合计	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	30942.13

2、项目运营成本

(1) 原材料、燃料及动力消耗：本项目年燃料及动力费暂按营业收入的 5%考虑。

(2) 职工工资及福利费：本项目年职工工资及福利费为 98.45 万元，详见《工资及福利费估算表》。

(3) 修理费：修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费的 1%考虑。

(4) 其他费用：其他费用包含其他管理费用、其他营业费用和其他相关费用。其他营业费用按营业收入的 1%计提，其他管理费按职工薪酬的 30%计提。

项目运营成本（累计）

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
1	燃料动力成本	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35
2	药剂及辅材成本	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45

3	维修费用	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48
4	其他成本	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2
运营成本合计		240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48

续上表：

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	燃料动力成本	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35
2	药剂及辅材成本	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45
3	维修费用	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48
4	其他成本	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2
运营成本合计		240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48

续上表：

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	燃料动力成本	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	53.35	1547.11
2	药剂及辅材成本	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	98.45	2855.05
3	维修费用	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	48.48	1405.92
4	其他成本	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	40.2	1165.94
运营成本合计		240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	6974.01

3、相关税费

增值税：售水收入增值税、固定资产进项税率 9%；其他增值税率 6%；
城市建设维护税，按税率 5%，计算基数为增值税；教育费附加费，费率按 3%，计算基数为增值税；地方教育费附加，费率按 2%，计算基数为增值税；
所得税税率 25%。相关税费预估明细表如下；

相关税费表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
增值税							64.08	80.06	80.06	80.06
城市维护建设							3.20	4.00	4.00	4.00
教育附加							1.92	2.40	2.40	2.40
地方教育附加							1.28	1.60	1.60	1.60
企业所得税	104.69	104.69	104.69		104.69	104.69	87.07	82.67	82.67	82.67
税费合计	104.69	104.69	104.69		104.69	104.69	157.55	170.73	170.73	170.73

续上表：

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
增值税	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06
城市维护建设	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
教育附加	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
地方教育附加	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60
企业所得税	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67

税费合计	170.73	170.73	170.73		170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73
------	--------	--------	--------	--	--------	--------	--------	--------	--------	--------

续上表：

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
增值税	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	80.06	1,825.41
城市维护建设	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	91.20
教育附加	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	54.72
地方教育附加	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	1.60	36.48
企业所得税	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	3,154.38
税费合计	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	5,162.19

4、项目利润情况

根据上述项目运营收入、项目运营成本、税金及附加、债券利息支出、资产折旧与摊销，所得税等因素计算项目利润，编制项目利润表如下：

项目利润表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营收入/成本/税金											
1.项目收入	-	-	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97
2.项目成本	-	-	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48
3.增值税及税金附加			-	-	-	-	-	-	70.48	88.06	88.06
4.利息折旧及摊销前利润			826.49	826.49	826.49	826.49	826.49	826.49	756.00	738.43	738.43
二、折旧与摊销											
1.总折旧和摊销			275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74
2.息税前利润			550.75	550.75	550.75	550.75	550.75	550.75	480.26	462.69	462.69
三、利息支出											
1.利息费用		132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2.税前利润	-	-132.00	418.75	418.75	418.75	418.75	418.75	418.75	348.26	330.69	330.69
四、企业所得税			104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	87.07	82.67	82.67
五、净利润/净亏损	-	-132.00	314.06	314.06	314.06	314.06	314.06	314.06	261.20	248.01	248.01

续上表：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营收入/成本/税金											
1.项目收入			1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97
2.项目成本	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48
3.增值税及税金附加	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06
4.利息折旧及摊销前利润	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43

二、折旧与摊销											
1.总折旧和摊销	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74	275.74
2.息税前利润	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69	462.69
三、利息支出											
1.利息费用	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
2.税前利润	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69	330.69
四、企业所得税	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67	82.67
五、净利润/净亏损	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01	248.01

续上表：

项目	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	合计
一、经营收入/成本/税金										
1.项目收入			1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	1,066.97	30,942.13
2.项目成本	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	6,974.01
3.增值税及税金附加	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	88.06	2,007.81
4.息税折旧及摊销前利润	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	21,960.30
二、折旧与摊销										-
1.总折旧和摊销										5,514.80
2.息税前利润	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	738.43	16,445.50
三、利息支出										-
1.利息费用	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	3,960.00
2.税前利润	606.43	606.43	606.43	606.43	606.43	606.43	606.43	606.43	606.43	12,485.50
四、企业所得税	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	151.61	3,154.38
五、净利润/净亏损	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	9,331.13

（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，通过对项目净现金流的测算，本项目在建设及运营期内资金充足，具体情况如下：

项目投资现金流量表（累计）

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
现金流入											
资本金流入		2,711.21									
债券资金流入	3,300.00										
运营收入			1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
小计	3300	2711.21	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
现金流出											
固定资产投资流出	3,300.00	2,711.21									
运营成本			240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48
相关税费			104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	157.55	170.73	170.73

运营期债券利息	66	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132
债券本金											
小计	3,366.00	2843.21	477.17	477.17	477.17	477.17	477.17	477.17	530.03	543.21	543.21
净现金流量	-66.00	-132.00	589.80	589.80	589.80	589.80	589.80	589.80	536.94	523.76	523.76
累计现金流量	-66.00	-198.00	391.80	981.60	1571.40	2161.20	2751.00	3340.80	3877.74	4401.50	4925.26

续上表：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
现金流入											
资本金流入											
债券资金流入											
运营收入	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
小计	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97
现金流出											
固定资产投资流出											
运营成本	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48
相关税费	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73
运营期债券利息	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132
债券本金											
小计	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21
净现金流量	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76
累计现金流量	5449.02	5972.78	6496.54	7020.30	7544.06	8067.82	8591.58	9115.34	9639.10	10162.86	10686.62

续上表：

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
现金流入										
资本金流入										2711.21
债券资金流入										3300.00
运营收入	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	30942.13
小计	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	36953.34
现金流出										
固定资产投资流出										6011.21
运营成本	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	6974.01
相关税费	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	5162.19
运营期债券利息	132	132	132	132	132	132	132	132	66	3960
债券本金									3300	3300
小计	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	3846.15	25407.41
净现金流量	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	-2779.18	11545.93
累计现金流量	11141.44	11596.26	12051.08	12505.90	12960.72	13415.54	13870.36	14325.18	11545.93	

（五）资金的稳定性

根据专项债券发行计划，经测算本项目累计净现金流量为 11545.93 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)收益能够合理的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。

通过对本项目累计还本付息的测算,雄安新区雄县组团供水设施更新改造工程(一期)专项债券用于资金平衡的相关收益为 18,805.93 万元（存续期内收入 30942.13 万元,成本 6974.01 万元,相关税费 5162.19 万元,共可实现净收益为 18,805.93 万元），融资本息为 7,260.00 万元（其中本金 3300 万元,利息 3960 万元），本息覆盖倍数为 2.59，可实现融资平衡。

（二）敏感性分析

通过把经营收入作为变化因素,分析项目总经营收益在变动的情况下,专项债券本息覆盖倍数的变化情况,说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力,具体情况如下:

项目敏感性分析表 单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	16925.34	17865.63	18805.93	19746.22	20686.52
偿债资金合计	3300	3300	3300	3300	3300
债券还本付息额	7260	7260	7260	7260	7260
资本金偿还建设期利息	0	0	0	0	0
经营收入偿还的债券本息额	7260	7260	7260	7260	7260
债券本息覆盖率	2.33	2.46	2.59	2.72	2.85

（三）就专项债本息覆盖情况的意见

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：

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

河北新悦和会计师事务所有限公司



河北 石家庄

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 5 月 19 日

附件1

项目投资估算表

单位：万元

序号	支出名称	金额	比例
1	工程费用	4848.00	80.65%
2	工程建设其他费	717.94	11.94%
3	预备费	445.27	7.41%
	合计	6,011.21	100.00%

运营成本费用明细表

单位：万元

[illegible]

项目利润表

单位：万元

[illegible]

项目投资现金流量表

单位：万元

项目	2025年	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	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
现金流入																																
资本金流入		2,711.21																														2,711.21
债券资金流入	3,300.00																															3,300.00
运营收入			1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	3,0942.13
小计	3300	2711.21	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	1066.97	36953.34
现金流出																																
固定资产投资流出	3,300.00	2,711.21																														6,011.21
运营成本			240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	240.48	6,974.01
相关税费			104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	104.69	157.55	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	170.73	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	239.67	5,162.19
运营期债券利息	66	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	66	3,960
债券本金																															3,300	3,300
小计	3,366.00	2843.21	477.17	477.17	477.17	477.17	477.17	477.17	530.03	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	543.21	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	3846.15	25,407.41
净现金流量	-66.00	-132.00	589.80	589.80	589.80	589.80	589.80	589.80	536.94	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	523.76	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	454.82	-2,779.18	11,545.93
累计现金流量	-66.00	-198.00	391.80	981.60	1571.40	2161.20	2751.00	3340.80	3877.74	4401.50	4925.26	5449.02	5972.78	6496.54	7020.30	7544.06	8067.82	8591.58	9115.34	9639.10	10162.86	10686.62	11141.44	11596.26	12051.08	12505.90	12960.72	13415.54	13870.36	14325.18	11545.93	

附件5

本息覆盖倍数及敏感性分析表

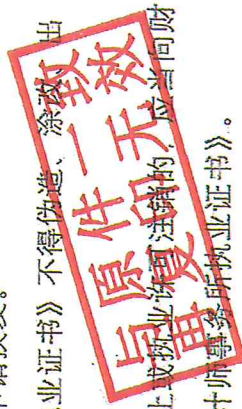
单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	16925.34	17865.63	18805.93	19746.22	20686.52
偿债资金合计	3300	3300	3300	3300	3300
债券还本付息额	7260	7260	7260	7260	7260
资本金偿还建设期利息	0	0	0	0	0
经营收入偿还的债券本息额	7260	7260	7260	7260	7260
债券本息覆盖率	2.33	2.46	2.59	2.72	2.85

证书序号:0005649

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》。



会计师事务所

执业证书



名称:

河北新悦和会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:张兵

经营场所: 河北省石家庄市桥西区中山西路700号东胜悦享天地A座0941

组织形式:有限责任公司

执业证书编号:13010050

批准执业文号:冀财会〔2010〕2号

批准执业日期:2010年1月8日

发证机关:河北省财政厅

二〇一〇年七月十九日

中华人民共和国财政部制



姓名 张兵
 Full name 男
 性别
 出生日期 1973年5月8日
 Date of birth
 工作单位 河北新晟会计师事务所有限公司
 Working unit
 执业证书号码 13010319730508095X
 Certificate card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



年 月 日
 Year Month Day

一致
 一件
 无印
 效
 与原件无再

证书编号：130100500003
 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：2015年2月26日
 Date of Issuance



年 月 日

张兵 130100500003

This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

再
复
原
件
一
致
无
效

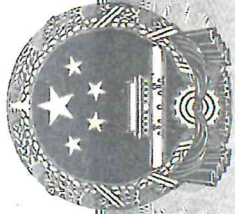
发证日期: 2024年 3 月 19 日

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

证书编号: 410100700017
No. of Certificate

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 李萌
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1986年11月7日
Date of birth
工作单位 河北新权会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 410183198611070585
ID card No.



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91130104699237326Q



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息
备案、许可、监
管信息

副本编号: 1-1



名称 河北新悦和会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 张兵

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2010年01月12日

住所

河北省石家庄市桥西区中
悦享天地A座0941
西路700号永胜



经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告;
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具相关报告; 基本
建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨
询; 法律、法规规定的其他业务。(法律、法规及国务院决定禁止或
者限制的事项, 不得经营; 需其它部门审批的事项, 待批准后, 方可
经营)



登记机关

2024年2月4日

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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国
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