

滦州市三双片区基础设施配套工程

专项财务评估咨询报告

河北志远星辰会计师事务所(普通合伙)

HebeiZhiyuanxingchenCertifiedPublicAccount'sOffice (Generalpartnership)



目 录

	页次
一、专项报告正文.....	1-5
二、报告说明书.....	6-29

河北志远星辰会计师事务所

HebeiZhiyuanxingchenCertifiedPublicAccount's

冀志远星辰审字[2025]15084 号

滦州市三双片区基础设施配套工程

专项财务评估咨询报告

滦州市住房和城乡建设局：

我们接受委托，对滦州市三双片区基础设施配套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》。相关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；

6、与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，河北志远星辰会计师事务所（普通合伙）（“志远星辰”）与其他任何人事或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“志远星辰”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；

我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护志远星辰，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索赔或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

二、财务评估使用

本总体评估仅供发行人本次申请发行滦州市三双片区基础设施配套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、《中华人民共和国预算法》

- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕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、《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）；
- 5、《中共中央办公厅、国务院办公厅印发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）；
- 6、财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2020〕36号）；
- 7、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》财预〔2018〕28号；
- 8、《滦州市三双片区基础设施配套工程可行性研究报告》
- 9、其他法律、法规及规范性文件。

四、债券基本信息

本期债券基本信息

计划发行规模	壹仟肆佰万元整（RMB14,000,000.00元）
本次发行规模	本期专项债券共计发行人民币肆佰万元整（RMB4,000,000.00元）
募集资金用途	拟用于滦州市三双片区基础设施配套工程
债券期限	15年期
债券利率	2.44%
还本付息方式	利息按每半年付息，存续期的后10年每年偿还债券本金的10%。

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资约33,22.00万元，本项目拟申请政府专项债券1,400.00万元，其中，本项目已于2025年8月发行地方政府专项债券1000.00万元，本期计划于2025年申请调整地方政府专项债券额度400.00万元，本息共计1,838.48万元。预计相

关收益对债券本息的覆盖倍数为 3.20，项目净收益可以覆盖融资成本。

六、财务评估结论

根据国发〔2014〕43 号、财预〔2017〕89 号、厅字〔2019〕33 号、财库〔2020〕36 号、财库〔2020〕43 号、财办预〔2021〕29 号等专项债券文件，本项目符合上述文件要求。

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，项目运营净收益所对应的充足、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：滦州市三双片区基础设施配套工程专项财务评估咨询报告说明书

(本页无正文,为滦州市三双片区基础设施配套工程专项财务评估咨询报告
签字盖章页)

河北志远星辰会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



滦州市三双片区基础设施配套工程 专项财务评估咨询报告说明书

本期债券基本信息

计划发行规模	壹仟肆佰万元整（RMB14,000,000.00 元）
本次发行规模	本期专项债券共计发行人民币肆佰万元整（RMB4,000,000.00 元）
募集资金用途	拟用于滦州市三双片区基础设施配套工程
债券期限	15 年期
债券利率	2.44%
还本付息方式	利息按每半年付息，存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%。

一、项目的基本情况

（一）项目名称

滦州市三双片区基础设施配套工程

（二）参与主体

项目实施单位：滦州市住房和城乡建设局

（三）列入规划情况

本项目符合滦州市国民经济和社会发展规划，是滦州市近期建设规划中的重要项目之一。

项目的实施对改善人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化具有重要意义。项目建设条件有利，工程设计方案满足相关标准规范要求，作为城市基础设施的一部分，具有良好的环境效益和社会效益。

（四）项目建设情况

1、项目区位：项目位于滦州市，具体涉及西双东侧段（天福道-文兴道）、东双东侧段（惠民道-天福道）、建设道（西双东侧道路-安康路）。

其中西双东侧段（天福道-文兴道）、东双东侧段（惠民道-天福道）为支路，建设道（西双东侧道路-安康路）为次干路。

2、项目工期：建设期拟定为 10 个月，其中建设前期 2 个月，自 2024 年 3 月至 2024 年 4 月；施工期 8 个月，自 2024 年 5 月至 2024 年 12 月，根据项目实际进度安排，计划延期至 2025 年 12 月。

3、项目建设内容及规模：

本工程主要包括给水工程、污水工程、雨水工程，同时对管网所在道路进行路面恢复及配套附属工程。①雨水工程：长度 2490 米，管径为 DN300mm~DN1800mm，管材为钢筋混凝土承插管。②污水工程：长度 1969 米，管径为 DN400mm~DN500mm，管材为钢筋混凝土承插管。③给水工程：长度 1907.73 米，管径为 DN300mm，管材为球墨铸铁承插管

4、本项目总投资为 3,322.00 万元，其中工程费用 2,849.61 万元、工程建设其他费用 314.14 万元、预备费用 158.25 万元。

（五）事前绩效评估情况

1、本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、该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得立项批复文件，项目合法合规；具有一定成熟度。

3、本项目资金来源较为明确，资金到位具有可行性。

4、本项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合理。

5、本项目申报本次资金需求合理，新增债券项目债券资金需求具有合理性。

6、基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有可行性，偿债

风险基本可控。

7、本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具有合理性。

8、项目预期绩效基本具有可持续性。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、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；项目预期绩效的可持续性进行了八方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

（六）所在区域背景情况

根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，滦州市常住人口为 520102 人，与 2010 年第六次全国人口普查的 554315 人相比，减少了 34213 人，下降 6.17%，年平均增长率为-0.64%。

滦州市常住人口中共有家庭户 190847 户，集体户 3872 户，家庭户人口为 507611 人，集体户人口为 12491 人。平均每个家庭户的人口为 2.66 人，比 2010 年第六次全国人口普查的 3.11 人减少 0.45 人。

2021 年滦州市全年地区生产总值 473.8 亿元，比上年增长 5.9%。其中：第一产业增加值 50.3 亿元，增长 7.5%；第二产业增加值 286.4 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 137.1 亿元，增长 11.9%。三次产业增加值结构为 10.6:60.5:28.9。按常住人口计算，全年人均地区生产总值 91277 元，增长 6.5%。

全年民营经济增加值 317.0 亿元，比上年增长 6.7%，占地区生产总值的比重为 66.9%，比上年提高 2.5 个百分点。

全年城镇新增就业 7323 人，城镇失业人员实现再就业 3373 人，农村劳动力向非农产业转移 859 人。年末城镇登记失业率为 2.4%。

全年全部财政收入 59.0 亿元，比上年增长 17.8%。一般公共预算收入 25.5 亿元，比上年增长 8.0%，其中税收收入 21.1 亿元，比上年增长 17.5%。一般公共预算支出 45.0 亿元，比上年增长 3.6%，其中：一般公共服务支出增长 4.6%公共安全支出增长 12.7%，教育支出增长 2.4%，社会保障和就业支出增长 11.9%。

（七）项目收益及融资情况

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。

通过对项目还本付息测算：滦州市三双片区基础设施配套工程用于资金平衡的相关收益为 5,879.78 万元，其中项目自身收益为 5,879.78 万元，融资本息为 1,838.48 万元（其中融资本金 1,400.00 万元，融资利息 438.48 万元），覆盖倍数为 3.20。

二、债券应付本息情况

滦州市三双片区基础设施配套工程拟申请政府专项债券 1,400.00 万元，其中，本项目已于 2025 年 8 月发行地方政府专项债券 1000.00 万元，债券发行期限为 15 年期，发行利率 2.24%，在存续期内按每半年支付一次利息，存续期的最后一年的还本日一次性偿还债券本金，本息合计为 1336.00 万元。本期计划于 2025 年申请调整地方政府专项债券额度 400.00 万元，2024 年河北省高质量发展专项债券（十五期）—2024 年河北省政府专项债券（二十八期）发行日期为 2024 年 6 月 28 日，债券期限为 15 年期，发行利率 2.44%，每 6 个月付息一次，存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，本息合计为 492.72 万元。

本项目融资总额本息合计为 1838.48 万元。

（1）本项目拟申请政府专项债总额自融资之日起本息和如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	本项目当年偿还利息	当年偿还本息
------	----	------	------	------	--------	--------	-----------	--------

项目名称	年度	期初 本金	本期 新增	本期 偿还	期末本 金余额	当年偿 还利息	本项目 当年偿 还利息	当年偿 本付息
滦州市三双 片区基础设 施配套工程	2024		400.00		400.00	0.00		0.00
	2025	400.00	1000.00		1400.00	9.76		9.76
	2026	1400.00			1400.00	32.16	32.16	32.16
	2027	1400.00			1400.00	32.16	32.16	32.16
	2028	1400.00			1400.00	32.16	32.16	32.16
	2029	1400.00			1400.00	32.16	32.16	32.16
	2030	1400.00		40.00	1360.00	32.16	32.16	72.16
	2031	1360.00		40.00	1320.00	31.18	31.18	71.18
	2032	1320.00		40.00	1280.00	30.21	30.21	70.21
	2033	1280.00		40.00	1240.00	29.23	29.23	69.23
	2034	1240.00		40.00	1200.00	28.26	28.26	68.26
	2035	1200.00		40.00	1160.00	27.28	27.28	67.28
	2036	1160.00		40.00	1120.00	26.30	26.30	66.30
	2037	1120.00		40.00	1080.00	25.33	25.33	65.33
	2038	1080.00		40.00	1040.00	24.35	24.35	64.35
	2039	1040.00		40.00	1000.00	23.38	23.38	63.38
	2040	1000.00		1000.00	0.00	22.40	22.40	1022.40
	合计			1400.00		438.48	428.72	1838.48

(2) 本项目已发行 1000.00 万元债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初 本金	本期 新增	本期 偿还	期末本 金余额	利息率	当年偿 还利息	当年还 本付息
滦州市三双 片区基础设 施配套工程	2025		1000.00		1000.00	2.24%		
	2026	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2027	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2028	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2029	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2030	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2031	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2032	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2033	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2034	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2035	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2036	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2037	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2038	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2039	1000.00			1000.00	2.24%	22.40	22.40
	2040	1000.00		1000.00	0.00	2.24%	22.40	1022.40

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	利息率	当年偿还利息	当年还本付息
	合计			1000.00			336.00	1336.00

(3) 2024 年第二十八期融资债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	利息率	当年偿还利息	当年还本付息
滦州市三双片区基础设施配套工程	2024		400.00		400.00	2.44%		
	2025	400.00			400.00	2.44%	9.76	9.76
	2026	400.00			400.00	2.44%	9.76	9.76
	2027	400.00			400.00	2.44%	9.76	9.76
	2028	400.00			400.00	2.44%	9.76	9.76
	2029	400.00			400.00	2.44%	9.76	9.76
	2030	400.00		40.00	360.00	2.44%	9.76	49.76
	2031	360.00		40.00	320.00	2.44%	8.78	48.78
	2032	320.00		40.00	280.00	2.44%	7.81	47.81
	2033	280.00		40.00	240.00	2.44%	6.83	46.83
	2034	240.00		40.00	200.00	2.44%	5.86	45.86
	2035	200.00		40.00	160.00	2.44%	4.88	44.88
	2036	160.00		40.00	120.00	2.44%	3.90	43.90
	2037	120.00		40.00	80.00	2.44%	2.93	42.93
	2038	80.00		40.00	40.00	2.44%	1.95	41.95
	2039	40.00		40.00	0.00	2.44%	0.98	40.98
	合计			400.00			102.48	502.48

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）；
- 3、《中共中央办公厅、国务院办公厅印发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）；
- 4、财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2020〕36号）；

5、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；

6、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，以本项目运营对应的项目运营收入为基础，并结合项目运营的建设期、项目运营成本等条件编制。

（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、委托人制定的项目运营计划、项目运营收益等能够顺利执行；

5、项目运营收益在正常范围内变动；

6、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。

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 3,322.00 万元，其中工程费用 2,849.61 万元，工程建设其他费用 314.14 万元，预备费用 158.25 万元（见附表）。

投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值
----	----	------

		工程费用	工程建设其他费	预备费	合计
一	项目投资	2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
1	滦州市三双片区基础设施配套工程	2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
合计		2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
占比%		85.78%	9.46%	4.765	100.00%

（二）项目资金筹措

滦州市三双片区基础设施配套工程投资估算为 3,322.00 万元，项目资本金 1,922.00 万元，资金来源为财政统筹，占比 57.86%；融资 1,400.00 万元，占比 42.14%，融资来源为发行地方政府专项债券，本项目已于 2025 年 8 月发行地方政府专项债券 1000.00 万元，本期计划于 2025 年申请调整地方政府专项债券额度 400.00 万元。其中本次申请的专项债券不用做项目资本金。

本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《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）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目	金额	占比	备注
1	政府专项债	1,400.00	42.14%	
2	财政统筹	1,922.00	57.86%	
合计		3,322.00	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	3,322.00	100.00%	
一、资本金	1,922.00	57.86%	
(一)自有资金	1,922.00	57.86%	
(二)专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			

资金来源	金额(万元)	占比	备注
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	1,400.00	42.14%	
(一)已发行专项债券	1000.00	30.10%	
(二)本期拟发行专项债券	400.00	12.04%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

(三) 项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

本次项目的还款收入来源主要为污水收入、给水收入、雨水收入。

污水收入和给水收入：本项目服务范围内常住人口为 19.76 万人，通过用水量预测，综上计算年用水量为 432.83 万 m³，污水量按照 80% 计算为 346.26 万 m³。

项目为基础设施项目，收入按照水价收入的 20% 进行记取。

按照滦州市政府文件，自来水收入为 5.9 元/m³（含 1.2 元/m³ 污水处理费），计算污水收入为 83.10 万元、给水收入为 406.86 万元。

雨水收入：收集雨水作为中水进行外售，通过测算项目预计年雨水收集量为 18.66 万 m³。参照滦州市中水单价为 1.8 元/m³，计算收入为 33.59 万元。

经测算，收入预测具体明细如下表所示：

运营收入预测表

单位：万元

年份/项目	污水收入	给水收入	雨水收入	合计
2026 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2027 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2028 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2029 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2030 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2031 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2032 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2033 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2034 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2035 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2036 年	83.10	406.86	33.59	523.55

年份/项目	污水收入	给水收入	雨水收入	合计
2037 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2038 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2039 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2040 年	83.10	406.86	33.59	523.55
合计	1,246.50	6,102.90	503.85	7,853.25

2、项目运营成本

项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资福利费和维护修理费，具体如下：

（1）工资福利费：预计管理人员 6 人，年工资费用为 24.62 万元。

（2）维护修理费：预计年修理费为 33.22 万元。

项目运营成本费用明细表

单位：万元

年份/项目	工资费用	维护费	合计
2026 年	24.62	33.22	57.84
2027 年	24.62	33.22	57.84
2028 年	24.62	33.22	57.84
2029 年	24.62	33.22	57.84
2030 年	24.62	33.22	57.84
2031 年	24.62	33.22	57.84
2032 年	24.62	33.22	57.84
2033 年	24.62	33.22	57.84
2034 年	24.62	33.22	57.84
2035 年	24.62	33.22	57.84
2036 年	24.62	33.22	57.84
2037 年	24.62	33.22	57.84
2038 年	24.62	33.22	57.84
2039 年	24.62	33.22	57.84
2040 年	24.62	33.22	57.84
合计	369.30	498.30	867.60

3、项目税费

本项目增值税税率 9%、城市维护建设税税率 7%，教育费附加费率 3%，地方教育费附加费率 2%，企业所得税税率 25%。

税费情况表

单位：万元

年份/项目	增值税	城建税	附加费	企业所得税	合计
2026 年	43.23	3.03	2.16	67.64	72.83
2027 年	43.23	3.03	2.16	67.64	72.83
2028 年	43.23	3.03	2.16	67.64	72.83
2029 年	43.23	3.03	2.16	67.64	72.83
2030 年	43.23	3.03	2.16	67.64	72.83
2031 年	43.23	3.03	2.16	67.88	73.07
2032 年	43.23	3.03	2.16	68.13	73.32
2033 年	43.23	3.03	2.16	68.37	73.56
2034 年	43.23	3.03	2.16	68.62	73.81
2035 年	43.23	3.03	2.16	68.86	74.05
2036 年	43.23	3.03	2.16	69.10	74.29
2037 年	43.23	3.03	2.16	69.35	74.54
2038 年	43.23	3.03	2.16	69.59	74.78
2039 年	43.23	3.03	2.16	69.84	75.03
2040 年	43.23	3.03	2.16	70.08	75.27
合计	648.45	45.45	32.40	1028.02	1105.87

（四）项目收益与融资平衡情况

根据测算，2 预计用于项目资金平衡的项目运营收益合计为 5,879.78 万元。

项目运营收益表

单位：万元

年份/项目	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2027 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2028 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2029 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2030 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2031 年	523.55	57.84	73.07	392.64
2032 年	523.55	57.84	73.32	392.39
2033 年	523.55	57.84	73.56	392.15
2034 年	523.55	57.84	73.81	391.90
2035 年	523.55	57.84	74.05	391.66

2036 年	523.55	57.84	74.29	391.42
2037 年	523.55	57.84	74.54	391.17
2038 年	523.55	57.84	74.78	390.93
2039 年	523.55	57.84	75.03	390.68
2040 年	523.55	57.84	75.27	390.44
合计	7853.25	867.60	1105.87	5879.78

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55
2.项目成本	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84
3.税金	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19
4.税息折旧及摊销前利润	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80
2.息税前利润	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72
三、利息支出								
1.利息费用	32.16	32.16	32.16	32.16	32.16	31.18	30.21	29.23
2.税前利润	270.56	270.56	270.56	270.56	270.56	271.54	272.51	273.49
四、企业所得税								
企业所得税	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64	67.88	68.13	68.37
五、净利润/净亏损	202.92	202.92	202.92	202.92	202.92	203.66	204.38	205.12

(续表)

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	7,853.25
2.项目成本	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	867.60
3.税金	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	77.85
4.税息折旧及摊销前利润	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	6,907.80
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	2,367.00
2.息税前利润	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	4,540.80

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
三、利息支出								
1.利息费用	28.26	27.28	26.30	25.33	24.35	23.38	22.40	428.72
2.税前利润	274.46	275.44	276.42	277.39	278.37	279.34	280.32	4,112.08
四、企业所得税								
企业所得税	68.62	68.86	69.10	69.35	69.59	69.84	70.08	1,028.02
五、净利润/净亏损	205.84	206.58	207.32	208.04	208.78	209.50	210.24	3,084.06

（五）资金的稳定性

债券存续期内，项目还本付息资金来源主要为项目收益，项目专项债券存续期间有稳定的收益，可覆盖存续期间各年利息及分期还本的支出需求，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

本次债券募投项目收益为项目运营产生的收益，项目未运营前需支付的资金利息由项目自筹资金支付，通过对项目收益的估算，预期滦州市三双片区基础设施配套工程的经营收益对融资本金和利息的覆盖倍数为 3.20 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	申请政府专项债券本金	申请政府专项债券本息合计	预计经营净收益	覆盖倍数	备注
滦州市三双片区基础设施配套工程	1,400.00	1,838.48	5,879.78	3.20	

（二）覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对运营期的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。本着保守性原则，下面对经营净收益向下波动进行敏感性分析。

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						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	4,997.81	5,291.80	5,585.79	5,879.78	6,173.77	6,467.76	6,761.75
偿债资金合计	4,997.81	5,291.80	5,585.79	5,879.78	6,173.77	6,467.76	6,761.75
债券还本额	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
偿还利息	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48
经营收入偿还的债券本息额	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48
债券本息覆盖率	2.72	2.88	3.04	3.20	3.36	3.52	3.68

由以上分析可见，考虑经营净收益因素变动，对当经营净收益发生 15%幅度内的波动情况进行了分别测算。在 15%的波动内，本项目还是具备一定抗风险能力，从财务角度上分析投资具备可行性。

3、从现金流量表来看，项目能产生稳定的现金流入且现金流入能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、项目投资估算明细表
- 2、项目运营成本费用明细表
- 3、项目收入预测表
- 4、项目运营收益表
- 5、项目运营损益表
- 6、项目现金流量表
- 7、本息覆盖倍数及敏感性分析表

附表 1

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		工程费用	工程建设其他费	预备费	合计
一	项目投资	2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
1	滦州市三双片区基础设施配套工程	2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
合计		2,849.61	314.14	158.25	3,322.00
占比%		85.78	9.46	4.76	100.00

附表 2

项目运营成本费用明细表

单位：万元

年份/项目	工资费用	维护费	合计
2026 年	24.62	33.22	57.84
2027 年	24.62	33.22	57.84
2028 年	24.62	33.22	57.84
2029 年	24.62	33.22	57.84
2030 年	24.62	33.22	57.84
2031 年	24.62	33.22	57.84
2032 年	24.62	33.22	57.84
2033 年	24.62	33.22	57.84
2034 年	24.62	33.22	57.84
2035 年	24.62	33.22	57.84
2036 年	24.62	33.22	57.84
2037 年	24.62	33.22	57.84
2038 年	24.62	33.22	57.84
2039 年	24.62	33.22	57.84
2040 年	24.62	33.22	57.84
合计	369.30	498.30	867.60

附表 3

项目收入预测表

单位：万元

年份/项目	污水收入	给水收入	雨水收入	合计
2026 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2027 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2028 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2029 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2030 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2031 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2032 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2033 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2034 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2035 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2036 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2037 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2038 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2039 年	83.10	406.86	33.59	523.55
2040 年	83.10	406.86	33.59	523.55
合计	1,246.50	6,102.90	503.85	7,853.25

附表 4

项目运营收益表

单位：万元

年份/项目	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2027 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2028 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2029 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2030 年	523.55	57.84	72.83	392.88
2031 年	523.55	57.84	73.07	392.64
2032 年	523.55	57.84	73.32	392.39
2033 年	523.55	57.84	73.56	392.15
2034 年	523.55	57.84	73.81	391.90
2035 年	523.55	57.84	74.05	391.66
2036 年	523.55	57.84	74.29	391.42
2037 年	523.55	57.84	74.54	391.17
2038 年	523.55	57.84	74.78	390.93
2039 年	523.55	57.84	75.03	390.68
2040 年	523.55	57.84	75.27	390.44
合计	7853.25	867.60	1105.87	5879.78

附表 5

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55
2.项目成本	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84
3.税金	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19
4.税息折旧及摊销前利润	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80
2.息税前利润	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72
三、利息支出								
1.利息费用	32.16	32.16	32.16	32.16	32.16	31.18	30.21	29.23
2.税前利润	270.56	270.56	270.56	270.56	270.56	271.54	272.51	273.49
四、企业所得税								
企业所得税	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64	67.88	68.13	68.37
五、净利润/净亏损	202.92	202.92	202.92	202.92	202.92	203.66	204.38	205.12

(续表)

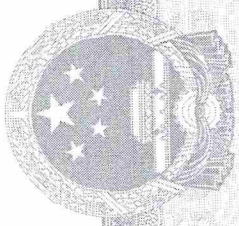
年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	523.55	7,853.25
2.项目成本	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	57.84	867.60
3.税金	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	5.19	77.85
4.税息折旧及摊销前利润	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	460.52	6,907.80
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	157.80	2,367.00
2.息税前利润	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	302.72	4,540.80
三、利息支出								
1.利息费用	28.26	27.28	26.30	25.33	24.35	23.38	22.40	428.72
2.税前利润	274.46	275.44	276.42	277.39	278.37	279.34	280.32	4,112.08
四、企业所得税								
企业所得税	68.62	68.86	69.10	69.35	69.59	69.84	70.08	1,028.02
五、净利润/净亏损	205.84	206.58	207.32	208.04	208.78	209.50	210.24	3,084.06

附表 6

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						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营净收益	4,997.81	5,291.80	5,585.79	5,879.78	6,173.77	6,467.76	6,761.75
偿债资金合计	4,997.81	5,291.80	5,585.79	5,879.78	6,173.77	6,467.76	6,761.75
债券还本额	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
偿还利息	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48	438.48
经营收入偿还的债券本息额	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48	1,838.48
债券本息覆盖率	2.72	2.88	3.04	3.20	3.36	3.52	3.68



22002781

营业执照

统一社会信用代码
91130105MA08TL3E3E

扫描二维码
或用手机
应用扫描
系统信息
可、监管信息



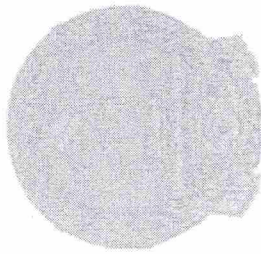
(副本)
副本编号: 1-1

名称	河北志远星辰会计师事务所 (普通合伙)		
类型	普通合伙企业		
执行事务合伙人	李伟平		
成立日期	2017年07月19日		
合伙期限	2017年07月19日至 2037年07月18日		
主要经营场所	河北省石家庄市新华区西三庄街256号格澜商务1021室		

经营范围
审查企业会计报表、出具审计报告、验资、清算、分立、合并、清算事宜中的审计业务、出具相关报告、办理企业基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、基本建设年度财务决算审计、经相关部门批准后方可开展经营活动。



登记机关



会计师事务所

执业证书

及出具报告使用

名称：河北志远星辰会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李伟平

主任会计师：

经营场所：

河北省石家庄市新华区西三庄街22
6号格澜商务1021室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010079

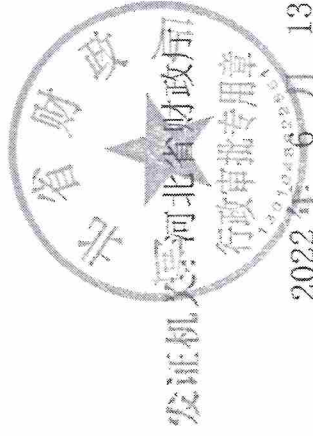
批准执业文号：冀财会[2017]37号

批准执业日期：2017年11月2日

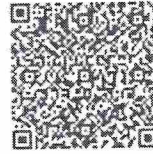


说明

- 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》。



2022年6月13日



中华人民共和国财政部制



年度检验登记
Annual Renewal Registration



包乃文 110100754952

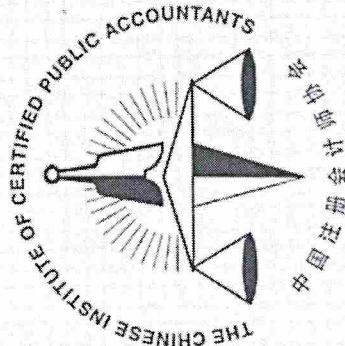
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号： 110100754952
No. of Certificate

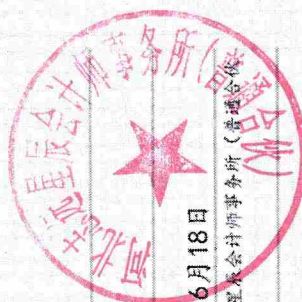
批准注册协会： 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期： 2015 年 11 月 2 日
Date of Issuance /y /m /d

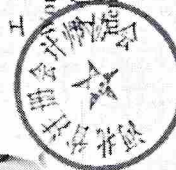
年 月 日
/y /m /d



仅出具报告使用



姓名 包乃文
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1972年6月18日
Date of birth
工作单位 河北忠远星会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 130104197206181524
Identity card No.





年度检验登记

Annual Renewal Registration



崔庆敏 130000051242

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

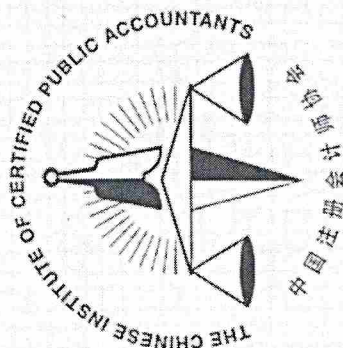
证书编号： 130000051242
No. of Certificate

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

发证日期： 2005 年 6 月 7 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

仅出具报告使用



姓名 崔庆敏

性别 女

出生日期 1972年1月2日

工作单位 河北志远星辰会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码 13233619720102024X

Deputy card No.

