

任丘市城区水治理利用综合工程
专项财务评价咨询报告
中德利勤咨询【2025】第 283 号

中德利勤（北京）会计师事务所有限公司



任丘市城区水治理利用综合工程

专项财务评价咨询报告

中德利勤咨询【2025】第 283 号

我们接受委托，对任丘市城区水治理利用综合工程（以下简称“本项目”）的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价咨询报告。

我们的审核依据是中国注册会计师相关业务准则。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

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。

本专项财务评价咨询报告仅供本项目申请专项债券及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

经专项审核，我们认为，在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，预期项目收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、项目概况

1、项目名称：任丘市城区水治理利用综合工程

2、申报主体：任丘市城市管理综合行政执法局

3、实施主体：任丘市城市管理综合行政执法局

4、列入规划情况：本项目已列入本级政府、部门重点项目。

5、事前绩效评估情况：贯彻落实《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预[2021]61号）、《河北省财政厅关于印发〈河北省政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（冀财债[2021]41号）文件要求，本项目的实施单位在申请专项债券资金前，已组织开展事前绩效评估工作，对项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性进行论证，初步判断本项目：

（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，立项合法合规；项目具有一定成熟度。

（3）本项目的资金来源较为明确、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

6、建设周期：2022 年 11 月-2025 年 12 月

7、项目总投资：总投资为 43,400.96 万元。

8、所在区域背景情况：

任丘市，河北省辖县级市，由沧州市代管，位于河北省中部、沧州市西北部，地处太行山东麓山前平原和渤海西岸滨海平原之间的河流冲积平原与湖淀淤积的平原交错地带，属暖温带亚湿润大陆性季风型气候，毗邻 6 个县（市），总面积 864 平方千米。截至 2022 年 10 月，任丘市辖 7 个街道、10 个镇、2 个乡，另辖 2 个乡级单位。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，任丘市常住人口为 816401 人。2022 年，任丘市地区生产总值 702.2 亿元，同比增长 3%；一般公共预算收入 44.3 亿元，同比增长 17.2%；固定资产投资同比增长 8.4%；城镇居民人均可支配收入 43666 元，同比增长 3.1%；农村居民人均可支配收入 22382 元，同比增长 5.7%。

9、建设内容及规模

本项目分五部分建设：

1)市政管道雨污分流改造：对老城区 7 条市政路进行改造，改造道路长度 14.78 千米；

2)暗涵系统治理：对污染严重的京开渠暗涵和殷边渠暗涵进行系统治理及排涝泵站，治理总长度 2.51 千米；

3)末端截污：对 66 处旱季污水排口实施末端截污工程；

4)市政管道错接、混接改造及修复：对 600 余处雨污错、混接点进行改造或修复；

5) 再生水回补：拟建管道总长度 8.6 千米，提升泵站 1 座。

二、债券应付本息情况

任丘市城区水治理利用综合工程拟使用专项债券金额 5,802.27 万元，其中：2022 年已发行 20 年期专项债券 1,000.00 万元，2023 年已发行 20 年期专项债券 2,700.00 万元，已使用 2022 年任丘市融媒体中心建设项目 15 年期专项债券 1,000.00 万元，2025 年已发行 20 年期专项债券 1,000.00 万元，本次拟使用 2025 年新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（任丘段）10 年期专项债券 102.27 万元。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

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
2022 年		2,000.00		2,000.00	15.85	15.85
2023 年	2,000.00	2,700.00		4,700.00	78.60	78.60
2024 年	4,700.00			4,700.00	145.80	145.80
2025 年	4,700.00	1,102.27		5,802.27	146.66	146.66
2026 年	5,802.27			5,802.27	172.03	172.03
2027 年	5,802.27			5,802.27	172.03	172.03
2028 年	5,802.27		100.00	5,702.27	170.45	270.45
2029 年	5,702.27		100.00	5,602.27	167.28	267.28
2030 年	5,602.27		100.00	5,502.27	164.11	264.11
2031 年	5,502.27		100.00	5,402.27	160.94	260.94
2032 年	5,402.27		100.00	5,302.27	157.77	257.77
2033 年	5,302.27		200.00	5,102.27	154.60	354.60
2034 年	5,102.27		470.00	4,632.27	146.74	616.74
2035 年	4,632.27		572.27	4,060.00	131.29	703.56
2036 年	4,060.00		570.00	3,490.00	115.85	685.85
2037 年	3,490.00		570.00	2,920.00	98.82	668.82
2038 年	2,920.00		470.00	2,450.00	83.37	553.37
2039 年	2,450.00		470.00	1,980.00	69.51	539.51
2040 年	1,980.00		470.00	1,510.00	55.65	525.65
2041 年	1,510.00		470.00	1,040.00	41.79	511.79
2042 年	1,040.00		470.00	570.00	27.93	497.93
2043 年	570.00		370.00	200.00	14.07	384.07
2044 年	200.00		100.00	100.00	4.90	104.90

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
2045 年	100.00		100.00	0.00	2.45	102.45
合计		5,802.27	5,802.27		2,498.49	8,300.76

1 本项目 2022 年已发行专项债规模 1,000.00 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2022 年			1,000.00	3.07%		
2023 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2024 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2025 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2026 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2027 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2028 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2029 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2030 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2031 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2032 年	1,000.00		1,000.00	3.07%	30.70	30.70
2033 年	1,000.00	100.00	900.00	3.07%	30.70	130.70
2034 年	900.00	100.00	800.00	3.07%	27.63	127.63
2035 年	800.00	100.00	700.00	3.07%	24.56	124.56
2036 年	700.00	100.00	600.00	3.07%	21.49	121.49
2037 年	600.00	100.00	500.00	3.07%	18.42	118.42
2038 年	500.00	100.00	400.00	3.07%	15.35	115.35
2039 年	400.00	100.00	300.00	3.07%	12.28	112.28
2040 年	300.00	100.00	200.00	3.07%	9.21	109.21
2041 年	200.00	100.00	100.00	3.07%	6.14	106.14
2042 年	100.00	100.00		3.07%	3.07	103.07
合计		1,000.00			475.85	1,475.85

2、本项目 2023 年已发行专项债规模 1,000.00 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息合 计
2023 年			1,000.00	3.24%	16.20	16.20
2024 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2025 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2026 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2027 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2028 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2029 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2030 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2031 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2032 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2033 年	1,000.00		1,000.00	3.24%	32.40	32.40
2034 年	1,000.00	100.00	900.00	3.24%	30.78	130.78
2035 年	900.00	100.00	800.00	3.24%	27.54	127.54
2036 年	800.00	100.00	700.00	3.24%	24.30	124.30
2037 年	700.00	100.00	600.00	3.24%	21.06	121.06
2038 年	600.00	100.00	500.00	3.24%	17.82	117.82
2039 年	500.00	100.00	400.00	3.24%	14.58	114.58
2040 年	400.00	100.00	300.00	3.24%	11.34	111.34
2041 年	300.00	100.00	200.00	3.24%	8.10	108.10
2042 年	200.00	100.00	100.00	3.24%	4.86	104.86
2043 年	100.00	100.00		3.24%	1.62	101.62
合计		1,000.00			502.20	1,502.20

3、本项目 2023 年已发行专项债规模 1,700.00 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息合 计
2023 年			1,700.00	3.00%		
2024 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2025 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2026 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2027 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2028 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2029 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2030 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2031 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2032 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2033 年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
2034 年	1,700.00	170.00	1,530.00	3.00%	51.00	221.00
2035 年	1,530.00	170.00	1,360.00	3.00%	45.90	215.90
2036 年	1,360.00	170.00	1,190.00	3.00%	40.80	210.80
2037 年	1,190.00	170.00	1,020.00	3.00%	35.70	205.70
2038 年	1,020.00	170.00	850.00	3.00%	30.60	200.60
2039 年	850.00	170.00	680.00	3.00%	25.50	195.50
2040 年	680.00	170.00	510.00	3.00%	20.40	190.40
2041 年	510.00	170.00	340.00	3.00%	15.30	185.30
2042 年	340.00	170.00	170.00	3.00%	10.20	180.20
2043 年	170.00	170.00		3.00%	5.10	175.10
合计		1,700.00			790.50	2,490.50

4、本项目已使用 2022 年任丘市融媒体中心建设项目地方政府专项债券剩余额度 1,000.00 万元，期限 15 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2022 年			1,000.00	3.17%	15.85	15.85
2023 年	1,000.00		1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2024 年	1,000.00		1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2025 年	1,000.00		1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2026 年	1,000.00		1,000.00	3.17%	31.70	31.70

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2027 年	1,000.00		1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2028 年	1,000.00	100.00	900.00	3.17%	30.12	130.12
2029 年	900.00	100.00	800.00	3.17%	26.95	126.95
2030 年	800.00	100.00	700.00	3.17%	23.78	123.78
2031 年	700.00	100.00	600.00	3.17%	20.61	120.61
2032 年	600.00	100.00	500.00	3.17%	17.44	117.44
2033 年	500.00	100.00	400.00	3.17%	14.27	114.27
2034 年	400.00	100.00	300.00	3.17%	11.10	111.10
2035 年	300.00	100.00	200.00	3.17%	7.93	107.93
2036 年	200.00	100.00	100.00	3.17%	4.76	104.76
2037 年	100.00	100.00		3.17%	1.59	101.59
合计		1,000.00			332.90	1,332.90

5、本项目 2025 年已发行专项债规模 1,000.00 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还利 息	应付本息 合计
2025 年			1,000.00	2.45%		0.00
2026 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2027 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2028 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2029 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2030 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2031 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2032 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2033 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2034 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2035 年	1,000.00		1,000.00	2.45%	24.50	24.50
2036 年	1,000.00	100.00	900.00	2.45%	24.50	124.50
2037 年	900.00	100.00	800.00	2.45%	22.05	122.05
2038 年	800.00	100.00	700.00	2.45%	19.60	119.60
2039 年	700.00	100.00	600.00	2.45%	17.15	117.15
2040 年	600.00	100.00	500.00	2.45%	14.70	114.70
2041 年	500.00	100.00	400.00	2.45%	12.25	112.25

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还利 息	应付本息 合计
2042 年	400.00	100.00	300.00	2.45%	9.80	109.80
2043 年	300.00	100.00	200.00	2.45%	7.35	107.35
2044 年	200.00	100.00	100.00	2.45%	4.90	104.90
2045 年	100.00	100.00	0.00	2.45%	2.45	102.45
合计		1,000.00			379.75	1,379.75

6、本项目 2025 年拟使用 2025 年新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（任丘段）专项债规模 102.27 万元，期限 10 年，在存续期内按每半年支付利息，到期一次性偿还本金，已兑付本金不再计息，情况如下：

债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息合 计
2025 年			102.27	1.69%	0.86	0.86
2026 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2027 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2028 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2029 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2030 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2031 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2032 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2033 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2034 年	102.27		102.27	1.69%	1.73	1.73
2035 年	102.27	102.27	0.00	1.69%	0.86	103.13
合计		102.27			17.29	119.56

三、评估依据和假设

1、预测期内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、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5、预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；
- 7、项目可行性研究报告。

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，对项目收益和融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价咨询报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、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。

2、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、可行性研究报告等资料，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，了解项目具体情况。

3、安排专业人员进行评估，起草财务评价报告。

4、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，对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

项目总估算投资 43,400.96 万元。投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	费 用 名 称	金 额	所占比例
1	工程费用	37,247.33	85.82%
2	工程建设其他费用	2,938.74	6.77%
3	预备费用	3,214.89	7.41%
	合 计	43,400.96	100.00%

（二）项目资金筹措

项目资金筹措计划具体如下：

任丘市城区水治理利用综合工程投资估算为 43,400.96 万元，拟申请专项债券 5,802.27 万元（其中 2022 年已发行 1,000.00 万元，2023 年已发行 2,700.00 万元，已使用 2022 年任丘市融媒体中心建设项目专项债券金额 1,000.00 万元，2025 年已发行 1,000.00 万元，本次已使用 2025 年新建北京至雄安新区至商丘高速铁路雄安新区至商丘段（任丘段）专项债券金额 102.27 万元），占总投资的 13.37%，其余由财政统筹。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。

金额单位：人民币万元

项目	金额	占比
债券资金	5,802.27	13.37%
财政统筹	37,598.69	86.63%
合计	43,400.96	100.00%

项目资金来源情况

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	43,400.96	100.00%	
一、资本金	37,598.69	86.63%	
（一）自有资金	37,598.69	86.63%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			

资金来源	金额	占比	备注
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）	5,802.27	13.37%	
（一）已发行专项债券	5,700.00	13.13%	
（二）本期拟发行专项债券	102.27	0.24%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

（三）项目收入、成本及收益预测

本次融资项目的还款收入来源主要为中水收入。

本项目建设中水管网，项目建设可完善城市污水及中水排放基础设施，本工程中水回补提升泵站设计规模为 3 万 t/d。基于谨慎性原则以及同省其他地区的中水收费标准，本项目按照 1 元/吨的单价收取中水费用。根据中水收入=再生水量×中水单价得到最后的中水收入。其中再生水量预计为 3 万吨/天，则每年中水收入为 $3*1*365=1095$ 万元/年。

根据以上说明，本项目收入情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	中水收入	合计
2026 年	1,095.00	1,095.00
2027 年	1,095.00	1,095.00
2028 年	1,095.00	1,095.00
2029 年	1,095.00	1,095.00
2030 年	1,095.00	1,095.00
2031 年	1,095.00	1,095.00
2032 年	1,095.00	1,095.00
2033 年	1,095.00	1,095.00
2034 年	1,095.00	1,095.00
2035 年	1,095.00	1,095.00
2036 年	1,095.00	1,095.00

年度	中水收入	合计
2037 年	1,095.00	1,095.00
2038 年	1,095.00	1,095.00
2039 年	1,095.00	1,095.00
2040 年	1,095.00	1,095.00
2041 年	1,095.00	1,095.00
2042 年	1,095.00	1,095.00
2043 年	1,095.00	1,095.00
2044 年	1,095.00	1,095.00
2045 年	1,095.00	1,095.00
合计	21,900.00	21,900.00

2、项目付现成本

项目运营期间的付现成本主要支出有以下几项：

（1）工资福利费：项目定员总人数 5 人，工资及福利费为按照每人每年 4 万元进行预测，预计每年工资及福利费支出为 20 万元；

（2）燃料动力费：项目预计年耗电量为 20 万 kWh，每度电以 1 元/度计，每年燃料动力费 20 万元。

（3）日常维护费用：包含管网维护等，每年预计花费 10 万元。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。基于谨慎性原则，所有费用按照 2.00% 的增长率进行预测。

根据以上说明，本项目付现成本情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	工资福利费	燃料动力费	日常维护费用	合计
2026 年	20.00	20.00	10.00	50.00
2027 年	20.40	20.40	10.20	51.00
2028 年	20.81	20.81	10.40	52.02
2029 年	21.23	21.23	10.61	53.07
2030 年	21.65	21.65	10.82	54.12
2031 年	22.08	22.08	11.04	55.20

年度	工资福利费	燃料动力费	日常维护费用	合计
2032 年	22.52	22.52	11.26	56.30
2033 年	22.97	22.97	11.49	57.43
2034 年	23.43	23.43	11.72	58.58
2035 年	23.90	23.90	11.95	59.75
2036 年	24.38	24.38	12.19	60.95
2037 年	24.87	24.87	12.43	62.17
2038 年	25.37	25.37	12.68	63.42
2039 年	25.88	25.88	12.93	64.69
2040 年	26.40	26.40	13.19	65.99
2041 年	26.93	26.93	13.45	67.31
2042 年	27.47	27.47	13.72	68.66
2043 年	28.02	28.02	13.99	70.03
2044 年	28.58	28.58	14.27	71.43
2045 年	29.15	29.15	14.56	72.86
合计	486.04	486.04	242.90	1,214.98

3、税费

本项目适用增值税税率 13%，9%、6%，城建税 7%，附加税 5%，所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧摊销及债券利息抵扣。

本项目税费情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2026 年				
2027 年				
2028 年				
2029 年				
2030 年				
2031 年				
2032 年				
2033 年				
2034 年			1.54	1.54
2035 年			5.11	5.11
2036 年			8.67	8.67
2037 年			13.01	13.01
2038 年			16.95	16.95

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2039 年			20.48	20.48
2040 年			24.01	24.01
2041 年			27.53	27.53
2042 年			31.05	31.05
2043 年			34.56	34.56
2044 年			36.89	36.89
2045 年	21.48	2.58	36.89	60.95
合计	21.48	2.58	256.69	280.75

4、项目收益

本项目收益为经营收入扣除经营付现成本后的息前收益，具体如下：

金额单位：人民币万元

年度	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
2026 年	1,095.00	50.00		1,045.00
2027 年	1,095.00	51.00		1,044.00
2028 年	1,095.00	52.02		1,042.98
2029 年	1,095.00	53.07		1,041.93
2030 年	1,095.00	54.12		1,040.88
2031 年	1,095.00	55.20		1,039.80
2032 年	1,095.00	56.30		1,038.70
2033 年	1,095.00	57.43		1,037.57
2034 年	1,095.00	58.58	1.54	1,034.88
2035 年	1,095.00	59.75	5.11	1,030.14
2036 年	1,095.00	60.95	8.67	1,025.38
2037 年	1,095.00	62.17	13.01	1,019.82
2038 年	1,095.00	63.42	16.95	1,014.63
2039 年	1,095.00	64.69	20.48	1,009.83
2040 年	1,095.00	65.99	24.01	1,005.00
2041 年	1,095.00	67.31	27.53	1,000.16
2042 年	1,095.00	68.66	31.05	995.29
2043 年	1,095.00	70.03	34.56	990.41
2044 年	1,095.00	71.43	36.89	986.68
2045 年	1,095.00	72.86	60.95	961.19
合计	21,900.00	1,214.98	280.75	20,404.27

5、运营期损益情况

本项目运营损益表具体如下：

金额单位：人民币万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
2.项目成本	50.00	51.00	52.02	53.07	54.12
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	1,045.00	1,044.00	1,042.98	1,041.93	1,040.88
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	868.02	868.02	868.02	868.02	868.02
2.息税前利润	176.98	175.98	174.96	173.91	172.86
三、利息支出					
1.利息费用	172.03	172.03	170.45	167.28	164.11
2.税前利润	4.95	3.95	4.51	6.63	8.75
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	4.95	3.95	4.51	6.63	8.75

(续表)

年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
2.项目成本	55.20	56.30	57.43	58.58	59.75
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	1,039.80	1,038.70	1,037.57	1,036.42	1,035.25
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	868.02	868.02	868.02	868.02	868.02
2.息税前利润	171.78	170.68	169.55	168.40	167.23
三、利息支出					
1.利息费用	160.94	157.77	154.60	146.74	131.29
2.税前利润	10.84	12.91	14.95	21.66	35.94

年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
四、企业所得税					
企业所得税				1.54	5.11
五、净利润/净亏损	10.84	12.91	14.95	20.12	30.83

(续表)

年份/项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00
2.项目成本	60.95	62.17	63.42	64.69	65.99
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	1,034.05	1,032.83	1,031.58	1,030.31	1,029.01
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	868.02	868.02	868.02	868.02	868.02
2.息税前利润	166.03	164.81	163.56	162.29	160.99
三、利息支出					
1.利息费用	115.85	98.82	83.37	69.51	55.65
2.税前利润	50.18	65.99	80.19	92.78	105.34
四、企业所得税					
企业所得税	8.67	13.01	16.95	20.48	24.01
五、净利润/净亏损	41.51	52.98	63.24	72.30	81.33

(续表)

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	1,095.00	21,900.00
2.项目成本	67.31	68.66	70.03	71.43	72.86	1,214.98
3.税金					24.06	24.06
4.税息折旧及摊销前利润	1,027.69	1,026.34	1,024.97	1,023.57	998.08	20,660.96
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	868.02	868.02	868.02	868.02	868.02	17,360.40

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
2.息税前利润	159.67	158.32	156.95	155.55	130.06	3,300.56
三、利息支出						
1.利息费用	41.79	27.93	14.07	4.90	2.45	2,111.58
2.税前利润	117.88	130.39	142.88	150.65	127.61	1,188.98
四、企业所得税						
企业所得税	27.53	31.05	34.56	36.89	36.89	256.69
五、净利润/净亏损	90.35	99.34	108.32	113.76	90.72	932.29

（四）项目收益与融资平衡情况

根据项目收益测算表，本项目可用于偿还融资本息的项目收益为 20,404.27 万元，对应本项目融资到期本息总计 8,300.76 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 2.46，项目偿债能力较强。

（五）资金稳定性

本项目能够产生持续稳定的项目收益作为专项债券还本付息来源，且在专项债券存续期内每年都有正的现金流，累计资金结余 12,103.51 万元，具有良好的资金稳定性。

六、评估结论

1、本息覆盖倍数

根据财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对本项目收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

债券存续期内，本项目可用于偿还融资本息的项目收益为 20,404.27 万元，对应本项目融资到期本息总计 8,300.76 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 2.46。

2、敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率			
	收入下降 5%	不变化	成本上升 5%	预计本期发行利率上升 5%
经营净收益	19,309.27	20,404.27	20,343.52	20,404.27
偿债资金合计	19,309.27	20,404.27	20,343.52	20,404.27
债券还本付息额	8,300.76	8,300.76	8,300.76	8,425.68
经营收入偿还的债券本息额	8,300.76	8,300.76	8,300.76	8,425.68
债券本息覆盖率	2.33	2.46	2.45	2.42

依据分析，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，从财务角度上分析具有可行性。

七、附件

- 1、项目投资评估明细表
- 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

(本页无正文，为任丘市城区水治理利用综合工程专项财务评价咨询报告签字盖章页)

中德利勤(北京)会计师事务所
有限公司
中国◆北京



中国注册会计师:

中国注册会计师
张风英
140100340008

中国注册会计师:

中国注册会计师
韩梦华
210102140009

二〇二五年十一月二十八日

附件 1:

项目投资评估明细表

金额单位：人民币万元

序号	费 用 名 称	金 额	所占比例
1	工程费用	37,247.33	85.82%
2	工程建设其他费用	2,938.74	6.77%
3	预备费用	3,214.89	7.41%
	合 计	43,400.96	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

金额单位：人民币万元

年度	工资福利费	燃料动力费	日常维护 费用	合计
2026 年	20.00	20.00	10.00	50.00
2027 年	20.40	20.40	10.20	51.00
2028 年	20.81	20.81	10.40	52.02
2029 年	21.23	21.23	10.61	53.07
2030 年	21.65	21.65	10.82	54.12
2031 年	22.08	22.08	11.04	55.20
2032 年	22.52	22.52	11.26	56.30
2033 年	22.97	22.97	11.49	57.43
2034 年	23.43	23.43	11.72	58.58
2035 年	23.90	23.90	11.95	59.75
2036 年	24.38	24.38	12.19	60.95
2037 年	24.87	24.87	12.43	62.17
2038 年	25.37	25.37	12.68	63.42
2039 年	25.88	25.88	12.93	64.69
2040 年	26.40	26.40	13.19	65.99
2041 年	26.93	26.93	13.45	67.31
2042 年	27.47	27.47	13.72	68.66
2043 年	28.02	28.02	13.99	70.03
2044 年	28.58	28.58	14.27	71.43
2045 年	29.15	29.15	14.56	72.86
合计	486.04	486.04	242.90	1,214.98

附件 3:

项目利润表

金额单位：人民币万元

项目名称	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益	利息支出	项目利润
任丘市城区水治理利用综合工程	21,900.00	1,214.98	280.75	20,404.27	2,498.49	17,905.78

附件 4:

项目投资现金流量表

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额
一	现金流入	65,300.96
1	项目自筹资金	37,598.69
2	借入资金	5,802.27
3	项目收入	21,900.00
二	现金流出	53,197.45
1	项目建设支出	43,400.96
2	项目运营成本	1,214.98
3	项目税费	280.75
4	借款利息支出	2,498.49
5	借款归还	5,802.27
三	净现金流量	12,103.51

附件 5:

本息覆盖倍数及敏感性分析表

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率			
	收入下降 5%	不变化	成本上升 5%	预计本期发行利率上升 5%
经营净收益	19,309.27	20,404.27	20,343.52	20,404.27
偿债资金合计	19,309.27	20,404.27	20,343.52	20,404.27
债券还本付息额	8,300.76	8,300.76	8,300.76	8,425.68
经营收入偿还的债券本息额	8,300.76	8,300.76	8,300.76	8,425.68
债券本息覆盖率	2.33	2.46	2.45	2.42



姓名 张凤英

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1973-10-21

Date of birth

工作单位 山西万通会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 140321731021512

Identity card No.



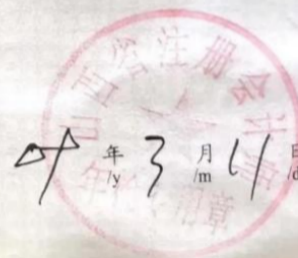
年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

证书编号: 140100340008
No. of Certificate

批准注册协会: 山西省
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 08 月 08 日
Date of Issuance



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

山西万通会计师事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2009 年 5 月 22 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中德利勤 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
09 年 11 月 25 日
/y /m /d

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

11

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.



张凤英 140100340008

月 日
/m /d



9

本证书为持证人执行注册会计师法
定业务的资格证明。

本证书加盖省级以上注册会计师协
会钢印后为有效证件。

This certificate serves as a credential for the
certificate holder to conduct the statutory
business of CPAs.

This certificate is valid subject to being sealed
with an embossed stamp by the Institute of
Certified Public Accountants at provincial level
or above.



中华人民共和国财政部制

Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China



韩梦华

姓 Full name 韩 女
性 Sex
出生 Date of birth 1949-02-24
日期
工作单位 Working unit 辽宁绿剑会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 211202490224102



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2012年9月1日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

注册会计师协会
转所专用章
中德勤事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年11月1日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2012年9月1日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年9月1日

11

年度检验登记
Annual Renewal Register

本证书经检验合格
This certificate is valid for another year after this renewal.



韩梦华 210102140009



2012年 月 日

8



2014年 月 日
This certificate is valid for this renewal.



2016年 月 日



2017年 月 日

9

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张风英

会员编号 140100340008

最后年检时间

2025年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-08-27

通过

2023年

2023-07-26

通过

2022年

2022-08-12

通过

2014年

2014-03-11

通过

2013年

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

韩梦华

会员编号 210102140009

最后年检时间

2025年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

2024-08-27

通过

2023年

2023-08-30

通过

2022年

2022-08-12

通过

2014年

2014-03-11

通过

2013年

通过



会计师事务所 执业证书

中德利勤（北京）会计师事务所有限公司

名称：

首席合伙人：

主任会计师：张风英

经营场所 北京市丰台区鸿业兴园11号楼1单元1002

组织形式：有限责任

执业证书编号：1010079

批准执业文号京财会许可[2009]0075号

批准执业日期2009年09月24日



证书序号：0000249

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：

北京市财政局

二〇一〇年



中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码

91110106692305138T



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 中德利勤（北京）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 张风英

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，出具有关的报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其它业务；资产评估；工程造价咨询；工程造价咨询（不得开展财务咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料）。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本 30万元

成立日期 2009年10月13日

住所 北京市丰台区鸿业兴园11号楼1单元1002

登记机关



2023年12月05日