

# 唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目

## 专项财务评估咨询报告

大晟咨询（2025）第 1325 号



河北大晟会计师事务所（普通合伙）

HEBEI DASHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP)



# 目 录

专项财务评估咨询报告 .....	1
一、财务评估声明 .....	1
二、财务评估使用 .....	2
三、评估依据 .....	3
四、债券基本信息 .....	3
五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况 .....	4
六、财务评估结论 .....	4
专项财务评估咨询报告说明书 .....	7
一、项目的基本情况 .....	7
（一）项目名称 .....	7
（二）参与主体 .....	7
（三）列入规划情况 .....	7
（四）项目建设情况 .....	7
（五）事前绩效评估情况 .....	8
（六）所在区域背景情况 .....	9
（七）项目收益及融资情况 .....	9
二、债券应付本息情况 .....	10
三、评估依据和假设 .....	11
（一）评估测算依据 .....	16
（二）项目收益及现金流入预测编制基础 .....	16
（三）项目收益及现金流入预测假设 .....	16
四、评估过程 .....	17
五、评估分析 .....	17
（一）项目投资估算 .....	17
（二）项目资金筹措 .....	17
（三）项目收入、成本、收益预测 .....	18
（四）项目收益与融资平衡情况 .....	22
六、评估结论 .....	25
（一）债券本息覆盖倍数 .....	25
（二）覆盖倍数的敏感性分析 .....	26
七、附件 .....	26

# 唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目 专项财务评估咨询报告

大晟咨询（2025）第 1325 号

唐山市丰南区住房和城乡建设局：

我们接受委托，对唐山市丰南区中心城区综合管网工程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，河北大晟会计师事务所（普通合伙）（“大晟”）与其他任何人士或任何方（“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“大晟”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，贵方同意将保护大晟，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唐山市丰南区中心城区综合管网工程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、《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、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- 8、《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；
- 9、《国家发展改革委办公厅关于组织申报2023年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕873号）；
- 10、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》国办发〔2024〕52号；
- 11、《唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目可行性研究报告》；
- 12、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	玖亿零贰佰万元整（RMB90,200.00 万元）
本次发行规模	本期专项债券共计发行人民币贰仟伍佰万元整（RMB2,500.00 万元）

募集资金用途	拟用于唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目
债券期限	20 年期
债券利率	2.11%
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次归还本金

## 五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资约 112,853.71 万元，本项目拟申请专项债券金额 90,200.00 万元，本息共计 141,012.83 万元。其中：2024 年已发行政府专项债券 3,000.00 万元，债券利率 2.48%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 4,153.20 万元。2025 年已发行政府专项债券 40,000.00 万元，债券利率 2.11%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 53,082.00 万元。2025 年拟使用唐山市丰南区（小集镇、西葛镇）人居环境农村生活污水治理项目 2500 万元，发行利率 2.11%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 3,317.63 万元。2026 年拟申请政府专项债券 17,500.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本，20 年期本息共计 31,500.00 万元。2027 年拟申请政府专项债券 27,200.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本，20 年期本息共计 48,960.00 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.43，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：唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目专项财务评估咨询报告说明书

(本页无正文，为唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目专项财务  
评估咨询报告签字盖章页)

河北大晟会计师事务所(普通合伙)



河北·石家庄

中国注册会计师:



中国注册会计师



报告日期: 2025 年 12 月 15 日



# 唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目

## 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	玖亿零贰佰万元整（RMB90,200.00 万元）
本次发行规模	本期专项债券共计发行人民币贰仟伍佰万元整（RMB2,500.00 万元）
募集资金用途	拟用于唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目
债券期限	20 年期
债券利率	2.11%
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次归还本金

### 一、项目的基本情况

#### （一）项目名称

唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目

#### （二）参与主体

唐山市丰南区住房和城乡建设局

#### （三）列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。

#### （四）项目建设情况

1、项目区位：唐山丰南区。

2、项目工期：2024 年 6 月-2027 年 6 月

3、项目建设内容及规模：本项目主要对唐胥路、汇丰大街、国滨路等 5 条路的给水、雨水、污水、电力、通信、路灯等地下管网进行改造，新建及更新 DN500、DN1000、DN1350、DN1800 等多种型号管道，总长度约为 52171 米，缓解城区积水的同时连接东西城区给水管网，确保区内水源充足；新建中水加水站配套管网及利源污水处理厂、西城区污水处理厂至丰南区东华及瑞丰钢厂中水管道约 33130 米，保障水资源充分利用。包含

唐胥路（国丰大街—滨河北大街）管网改造工程管网改造、国滨路(顺达街-滨河北大街)管网配套工程、盛达街(唐胥路-学院南路)管网配套工程、汇丰大街（西南环线—学院南路）管网改造及配套工程、丰南区东华及瑞丰钢厂中水利用工程、丰南区加水站管网工程、滨河北大街（铁西路—新华路）管网连通及改造工程。

4、本项目的总投资为 112,853.71 万元，包括：工程费用 91,289.57 万元、建设工程其他费用 13,204.61 万元、基本预备费 8,359.53 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

丰南区，是河北省唐山市市辖区。位于河北省东部、华北平原东北部、渤海湾北岸，地处京津冀城市群、环渤海经济圈腹地，东邻曹妃甸区、滦南县，南濒渤海，西连天津市宁河区，北靠唐山主城区。截至 2021 年，全区总面积 1288 平方公里，下辖 15 个乡镇、1 个街道办事处、444 个行政村、41 个居委会。截至 2022 年末，常住人口为 55.32 万人。

2008 年，丰南区地区生产总值 340 亿元，比 2007 年增长 19.7%，其中，第一、二、三产业增加值分别达到 29 亿元、212.3 亿元和 98.7 亿元，分别比 2007 年增长 2.8%、18.1%和 29.8%。完成全部财政收入 40.35 亿元，比 2007 年增长 15.7%。

2013 年，丰南区完成地区生产总值 630.5 亿元，比 2012 年增长 9.7%。财政收入 45.36 亿元、公共财政预算收入 24.8 亿元，分别比 2012 年下降 15%和 5.3%。社会固定资产投资 263.5 亿元，比 2012 年增长 19.3%。社会消费品零售总额 142.4 亿元，比 2012 年增长 13.1%。城镇居民人均可支配收入 26111 元，农民人均纯收入 11561 元，分别比 2012 年增长 9.3%和 11.4%

## （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：唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目

用于资金平衡的相关收益为 201,442.25 万元，其中项目自身收益为 201,442.25 万元，融资本息为 141,012.83 万元（其中融资本金 90,200.00 万元，融资利息 50,812.83 万元），覆盖倍数为 1.43。

二、债券应付本息情况

（一）唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目共计申请地方政府专项债券 90,200.00 万元，本息共计 141,012.83 万元。其中：2024 年已发行政府专项债券 3,000.00 万元，债券利率 2.48%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 4,153.20 万元。2025 年已发行政府专项债券 40,000.00 万元，债券利率 2.11%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 53,082.00 万元。2025 年拟使用唐山市丰南区（小集镇、西葛镇）人居环境农村生活污水治理项目 2500 万元，发行利率 2.11%，在存续期内按每年支付利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的后 10 年每年偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计息，20 年期本息和共计 3,317.63 万元。2026 年拟申请政府专项债券 17,500.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本，20 年期本息共计 31,500.00 万元。2027 年拟申请政府专项债券 27,200.00 万元，假设债券利率 4.00%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本，20 年期本息共计 48,960.00 万元。

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	当年还本付息
唐山市丰南区中心城	2024 年		3,000.00		3,000.00		0.00
	2025 年	3,000.00	42,500.00		45,500.00	522.78	522.78
	2026 年	45,500.00	17,500.00		63,000.00	1,321.15	1,321.15

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	当年还本付 息
区综合 管网工 程项目	2027 年	63,000.00	27,200.00		90,200.00	2,215.15	2,215.15
	2028 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2029 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2030 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2031 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2032 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2033 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2034 年	90,200.00			90,200.00	2,759.15	2,759.15
	2035 年	90,200.00		300.00	89,900.00	2,759.15	3,059.15
	2036 年	89,900.00		4,550.00	85,350.00	2,706.87	7,256.87
	2037 年	85,350.00		4,550.00	80,800.00	2,609.76	7,159.76
	2038 年	80,800.00		4,550.00	76,250.00	2,512.64	7,062.64
	2039 年	76,250.00		4,550.00	71,700.00	2,415.53	6,965.53
	2040 年	71,700.00		4,550.00	67,150.00	2,318.41	6,868.41
	2041 年	67,150.00		4,550.00	62,600.00	2,221.30	6,771.30
	2042 年	62,600.00		4,550.00	58,050.00	2,124.18	6,674.18
	2043 年	58,050.00		4,550.00	53,500.00	2,027.07	6,577.07
	2044 年	53,500.00		4,550.00	48,950.00	1,929.95	6,479.95
	2045 年	48,950.00		4,250.00	44,700.00	1,832.84	6,082.84
	2046 年	44,700.00		17,500.00	27,200.00	1,438.00	18,938.00
	2047 年	27,200.00		27,200.00	0.00	544.00	27,744.00
	合计	—	90,200.00	90,200.00	—	50,812.83	141,012.83

(二) 本项目 2024 年已发行政府专项债总额自融资之日起 20 年应还本付息如下：

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
唐山市 丰南 区中 心城 区	2024 年		3,000.00		3,000.00	2.48%		0.00
	2025 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2026 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2027 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40

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
综合管网工程项目	2028 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2029 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2030 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2031 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2032 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2033 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2034 年	3,000.00			3,000.00	2.48%	74.40	74.40
	2035 年	3,000.00		300.00	2,700.00	2.48%	74.40	374.40
	2036 年	2,700.00		300.00	2,400.00	2.48%	66.96	366.96
	2037 年	2,400.00		300.00	2,100.00	2.48%	59.52	359.52
	2038 年	2,100.00		300.00	1,800.00	2.48%	52.08	352.08
	2039 年	1,800.00		300.00	1,500.00	2.48%	44.64	344.64
	2040 年	1,500.00		300.00	1,200.00	2.48%	37.20	337.20
	2041 年	1,200.00		300.00	900.00	2.48%	29.76	329.76
	2042 年	900.00		300.00	600.00	2.48%	22.32	322.32
	2043 年	600.00		300.00	300.00	2.48%	14.88	314.88
	2044 年	300.00		300.00	0.00	2.48%	7.44	307.44
	合计	—	3,000.00	3,000.00	—	—	1,153.20	4,153.20

(三) 本项目 2025 年已发行政府专项债总额自融资之日起 20 年应还本付息如下:

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
唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	2025 年		40,000.00		40,000.00	2.11%	422.00	422.00
	2026 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2027 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2028 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2029 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2030 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2031 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2032 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00

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
	2033 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2034 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2035 年	40,000.00			40,000.00	2.11%	844.00	844.00
	2036 年	40,000.00		4,000.00	36,000.00	2.11%	801.80	4,801.80
	2037 年	36,000.00		4,000.00	32,000.00	2.11%	717.40	4,717.40
	2038 年	32,000.00		4,000.00	28,000.00	2.11%	633.00	4,633.00
	2039 年	28,000.00		4,000.00	24,000.00	2.11%	548.60	4,548.60
	2040 年	24,000.00		4,000.00	20,000.00	2.11%	464.20	4,464.20
	2041 年	20,000.00		4,000.00	16,000.00	2.11%	379.80	4,379.80
	2042 年	16,000.00		4,000.00	12,000.00	2.11%	295.40	4,295.40
	2043 年	12,000.00		4,000.00	8,000.00	2.11%	211.00	4,211.00
	2044 年	8,000.00		4,000.00	4,000.00	2.11%	126.60	4,126.60
	2045 年	4,000.00		4,000.00	0.00	2.11%	42.20	4,042.20
	合计	—	40,000.00	40,000.00	—	—	13,082.00	53,082.00

(四) 2025 年拟使用唐山市丰南区(小集镇、西葛镇)人居环境农村生活污水治理项目 2500 万元自使用之日起 20 年应还本付息如下:

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
唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	2025 年		2,500.00		2,500.00	2.11%	26.38	26.38
	2026 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2027 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2028 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2029 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2030 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2031 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2032 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2033 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2034 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2035 年	2,500.00			2,500.00	2.11%	52.75	52.75
	2036 年	2,500.00		250.00	2,250.00	2.11%	50.11	300.11

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
	2037 年	2,250.00		250.00	2,000.00	2.11%	44.84	294.84
	2038 年	2,000.00		250.00	1,750.00	2.11%	39.56	289.56
	2039 年	1,750.00		250.00	1,500.00	2.11%	34.29	284.29
	2040 年	1,500.00		250.00	1,250.00	2.11%	29.01	279.01
	2041 年	1,250.00		250.00	1,000.00	2.11%	23.74	273.74
	2042 年	1,000.00		250.00	750.00	2.11%	18.46	268.46
	2043 年	750.00		250.00	500.00	2.11%	13.19	263.19
	2044 年	500.00		250.00	250.00	2.11%	7.91	257.91
	2045 年	250.00		250.00	0.00	2.11%	2.64	252.64
	合计	—	2,500.00	2,500.00	—	—	817.63	3,317.63

(五) 本项目 2026 年拟申请政府专项债总额自融资之日起 20 年应还本付息如下:

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
唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	2026 年		17,500.00		17,500.00	4.00%	350.00	350.00
	2027 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2028 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2029 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2030 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2031 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2032 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2033 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2034 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2035 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2036 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2037 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2038 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2039 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2040 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2041 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00



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
	2042 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2043 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2044 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2045 年	17,500.00			17,500.00	4.00%	700.00	700.00
	2046 年	17,500.00		17,500.00	0.00	4.00%	350.00	17,850.00
	合计	—	17,500.00	17,500.00	—	—	14,000.00	31,500.00

(五) 本项目 2027 年拟申请政府专项债总额自融资之日起 20 年应还本付息如下：

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
唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	2027		27,200.00		27,200.00	4.00%	544.00	544.00
	2028	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2029	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2030	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2031	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2032	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2033	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2034	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2035	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2036	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2037	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2038	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2039	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2040	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2041	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2042	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2043	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2044	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2045	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00
	2046	27,200.00			27,200.00	4.00%	1,088.00	1,088.00

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
	2047	27,200.00		27,200.00	0.00	4.00%	544.00	27,744.00
	合计	—	27,200.00	27,200.00	—	—	21,760.00	48,960.00

### 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、财政部办公厅 国家发展改革委办公厅《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号）；
- 7、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

1、本项目总投资为 112,853.71 万元，包括：工程费用 91,289.57 万元、建设工程其他费用 13,204.61 万元、基本预备费 8,359.53 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	工程建设其他费用	基本预备费	合计
一	项目投资	91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
1	唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
合计		91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
占比%		80.89	11.70	7.41	100.00

（二）项目资金筹措

唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目投资估算 112,853.71 万元，拟申请专项债券 90,200.00 万元（其中 2024 年已发行 3,000.00 万元，2025 年已发行 40,000.00 万元，2025 年拟使用唐山市丰南区（小集镇、西葛镇）人居环境农村生活污水治理项目 2500 万元,2026 年拟申请 17,500.00 万元，2027 年拟申请 27,200.00 万元），占总投资的 79.93%，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、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（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	90,200.00	79.93%	
2	财政统筹	22,653.71	20.07%	
	合计	112,853.71	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	112,853.71	100.00%	
一、资本金	22,653.71	20.07%	
（一）自有资金	22,653.71	20.07%	
（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)	90,200.00	79.93%	
（一）已发行专项债券	43,000.00	38.10%	
（二）本期拟发行专项债券	2,500.00	2.22%	
（三）后续拟发行专项债券	44,700.00	39.61%	
（四）银行融资			

### （三）项目收入、成本、收益预测

#### 1、项目运营收入

本次融资项目的还款收入来源主要为丰南区东华及瑞丰钢厂中水利用

工程、丰南区加水管网工程中水回用费、道路两侧附属路灯广告牌收入、电力管廊租赁费和土建排管（通信土建排管、电力土建排管）租赁收入。

（1）丰南区东华及瑞丰钢厂中水回用费收入：结合市场调研，并参考地表水源置换后丰南城区的中水回用费单价按照 3.5 元/吨考虑，年中水回用量为 3650 万吨。年运营收入 12775.00 万元。

（2）丰南区加水管网工程中水回用费收入：结合市场调研，并参考地表水源置换后丰南城区的中水回用费单价按照 3.5 元/吨考虑，年中水回用量为 73 万吨。年运营收入 255.50 万元。

（3）道路两侧附属路灯广告牌收入：道路两侧附属路灯广告收入，结合市场调研，路灯附属广告牌收费为 1000-2000 元/（个·年），本工程暂定 1000 元/（个·年），本工程共 638 个路灯，年运营收入 63.80 万元。

（4）电力管廊租赁收入依据《唐山市中心区地下综合管廊有偿使用收费参考标准》，本工程共 552m 电力管廊，年运营收入 26.45 万元。

（5）土建排管租赁收入（通信土建排管和电力土建排管）土建排管租赁收入包含通信土建排管和电力土建排管。结合市场调研，通信土建单价暂定为 500 元/月/（孔·公里），本工程共 61.3 孔·公里，年运营收入 36.78 万元；电力土建单价暂定为 15 元/年/孔米，本工程共 281004 孔米，年运营收入 421.51 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

年度	丰南区东华及瑞丰钢厂中水回用费收入	丰南区加水管网工程中水回用费收入	道路两侧附属路灯广告牌收入	电力管廊租赁收入	土建排管租赁收入	合计
2028 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04

年度	丰南区东华及瑞丰钢厂中水回用费收入	丰南区加车站管网工程中水回用费收入	道路两侧附属路灯广告牌收入	电力管廊租赁收入	土建排管租赁收入	合计
2029 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2030 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2031 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2032 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2033 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2034 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2035 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2036 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2037 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2038 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2039 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2040 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2041 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2042 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2043 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2044 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2045 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2046 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2047 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
合计	255,500.00	5,110.00	1,276.00	529.00	9,165.80	271,580.80

## 2、项目运营成本

本项目成本主要为：外购燃料动力费、人员工资及福利、修理费、其他费用等。

（1）外购燃料动力费每年按 774.69 万元计算。

（2）职工工资每年按 16 万元计算。

（3）维修费按折旧费的 3% 计算。

（4）其他管理费用：包括日常工作安排、人员调配、租户管理等其他

管理费，项目按 1-3 合计的 3% 计算。

### 项目运营成本费用明细表

单位：万元

年度	外购燃料动力费	工资福利费	维修费	其他管理费用	合计
2028 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2029 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2030 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2031 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2032 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2033 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2034 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2035 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2036 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2037 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2038 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2039 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2040 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2041 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2042 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2043 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2044 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2045 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2046 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2047 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
合计	15,493.80	320.00	2,144.20	538.80	18,496.80

### 3、项目税费

此项目投入运营后，增值税税率为 6%、9%、13%，城建税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育费附加税率为 2%，企业所得税率为 25%。

#### 税费情况表

单位：万元

年度	增值税	城建税及附加税	企业所得税	合计
2028 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2029 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2030 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2031 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2032 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2033 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2034 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2035 年	1,621.19	194.54	660.99	2,476.72
2036 年	1,621.19	194.54	674.06	2,489.79
2037 年	1,621.19	194.54	698.34	2,514.07
2038 年	1,621.19	194.54	722.62	2,538.35
2039 年	1,621.19	194.54	746.90	2,562.63
2040 年	1,621.19	194.54	771.18	2,586.91
2041 年	1,621.19	194.54	795.46	2,611.19
2042 年	1,621.19	194.54	819.74	2,635.47
2043 年	1,621.19	194.54	844.01	2,659.74
2044 年	1,621.19	194.54	868.29	2,684.02
2045 年	1,621.19	194.54	892.57	2,708.30
2046 年	1,621.19	194.54	991.28	2,807.01
2047 年	1,621.19	194.54	1,214.78	3,030.51
合计	32,423.80	3,890.80	15,327.15	51,641.75

#### （四）项目收益与融资平衡情况

根据测算,2028 年至 2047 年预计用于项目资金平衡的项目运营收益合计为 201,442.25 万元。

#### 项目运营收益表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2028 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2029 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2030 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2031 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48



年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2032 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2033 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2034 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2035 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2036 年	13,579.04	924.84	2,489.79	10,164.41
2037 年	13,579.04	924.84	2,514.07	10,140.13
2038 年	13,579.04	924.84	2,538.35	10,115.85
2039 年	13,579.04	924.84	2,562.63	10,091.57
2040 年	13,579.04	924.84	2,586.91	10,067.29
2041 年	13,579.04	924.84	2,611.19	10,043.01
2042 年	13,579.04	924.84	2,635.47	10,018.73
2043 年	13,579.04	924.84	2,659.74	9,994.46
2044 年	13,579.04	924.84	2,684.02	9,970.18
2045 年	13,579.04	924.84	2,708.30	9,945.90
2046 年	13,579.04	924.84	2,807.01	9,847.19
2047 年	13,579.04	924.84	3,030.51	9,623.69
合计	271,580.80	18,496.80	51,641.75	201,442.25

## 项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	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	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出						
1.利息费用	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15
2.税前利润	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97
四、企业所得税						

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
企业所得税	660.99	660.99	660.99	660.99	660.99	660.99
五、净利润/净亏损	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98

(续表)

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出					
1.利息费用	2,759.15	2,759.15	2,706.87	2,609.76	2,512.64
2.税前利润	2,643.97	2,643.97	2,696.25	2,793.36	2,890.48
四、企业所得税					
企业所得税	660.99	660.99	674.06	698.34	722.62
五、净利润/净亏损	1,982.98	1,982.98	2,022.19	2,095.02	2,167.86

(续表)

年份/项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出					
1.利息费用	2,415.53	2,318.41	2,221.30	2,124.18	2,027.07
2.税前利润	2,987.59	3,084.71	3,181.82	3,278.94	3,376.05
四、企业所得税					

年份/项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
企业所得税	746.90	771.18	795.46	819.74	844.01
五、净利润/净亏损	2,240.69	2,313.53	2,386.36	2,459.20	2,532.04

(续表)

年份/项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	271,580.80
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	18,496.80
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	38,719.20
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	179,536.40
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	71,474.00
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	108,062.40
三、利息支出					
1.利息费用	1,929.95	1,832.84	1,438.00	544.00	46,753.75
2.税前利润	3,473.17	3,570.28	3,965.12	4,859.12	61,308.65
四、企业所得税					
企业所得税	868.29	892.57	991.28	1,214.78	15,327.15
五、净利润/净亏损	2,604.88	2,677.71	2,973.84	3,644.34	45,981.50

### (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到期还本的支出需求，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，预期唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目的经营收益对融资本金和利息的覆盖倍数为 1.43 倍。

## 项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	申请地方政府 专项债券本金	申请地方政府专 项债券本息合计	预计经营 净收益	覆盖倍数	备注
唐山市丰南区中心城区综 合管网工程项目	90,200.00	141,012.83	201,442.25	1.43	

## (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	172,711.55	181,801.63	191,370.14	201,442.25	211,514.36	222,090.08	233,194.58
偿债资金合计	172,711.55	181,801.63	191,370.14	201,442.25	211,514.36	222,090.08	233,194.58
债券还本额	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00
偿还利息	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83
经营收入偿还的债 券本息额	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83
债券本息覆盖率	1.22	1.29	1.36	1.43	1.50	1.57	1.65

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	工程建设其他费用	基本预备费	合计
一	项目投资	91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
1	唐山市丰南区中心城区综合管网工程项目	91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
合计		91,289.57	13,204.61	8,359.53	112,853.71
占比%		80.89	11.70	7.41	100.00

附表 2

项目运营成本费用明细表

单位：万元

年度	外购燃料动力费	工资福利费	维修费	其他管理费用	合计
2028 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2029 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2030 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2031 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2032 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2033 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2034 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2035 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2036 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2037 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2038 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2039 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2040 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2041 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2042 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2043 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2044 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2045 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2046 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
2047 年	774.69	16.00	107.21	26.94	924.84
合计	15,493.80	320.00	2,144.20	538.80	18,496.80

附表 3

项目收入预测表

单位：万元

年度	丰南区东华及瑞丰钢厂中水回用费收入	丰南区加水站管网工程中水回用费收入	道路两侧附属路灯广告牌收入	电力管廊租赁收入	土建排管租赁收入	合计
2028 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2029 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2030 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2031 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2032 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2033 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2034 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2035 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2036 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2037 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2038 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2039 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2040 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2041 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2042 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2043 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2044 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2045 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2046 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
2047 年	12,775.00	255.50	63.80	26.45	458.29	13,579.04
合计	255,500.00	5,110.00	1,276.00	529.00	9,165.80	271,580.80



附表 4

项目运营收益表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2028 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2029 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2030 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2031 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2032 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2033 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2034 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2035 年	13,579.04	924.84	2,476.72	10,177.48
2036 年	13,579.04	924.84	2,489.79	10,164.41
2037 年	13,579.04	924.84	2,514.07	10,140.13
2038 年	13,579.04	924.84	2,538.35	10,115.85
2039 年	13,579.04	924.84	2,562.63	10,091.57
2040 年	13,579.04	924.84	2,586.91	10,067.29
2041 年	13,579.04	924.84	2,611.19	10,043.01
2042 年	13,579.04	924.84	2,635.47	10,018.73
2043 年	13,579.04	924.84	2,659.74	9,994.46
2044 年	13,579.04	924.84	2,684.02	9,970.18
2045 年	13,579.04	924.84	2,708.30	9,945.90
2046 年	13,579.04	924.84	2,807.01	9,847.19
2047 年	13,579.04	924.84	3,030.51	9,623.69
合计	271,580.80	18,496.80	51,641.75	201,442.25

附表 5

## 项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	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	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出						
1.利息费用	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15	2,759.15
2.税前利润	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97	2,643.97
四、企业所得税						
企业所得税	660.99	660.99	660.99	660.99	660.99	660.99
五、净利润/净亏损	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98	1,982.98

(续表)

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出					
1.利息费用	2,759.15	2,759.15	2,706.87	2,609.76	2,512.64
2.税前利润	2,643.97	2,643.97	2,696.25	2,793.36	2,890.48
四、企业所得税					
企业所得税	660.99	660.99	674.06	698.34	722.62

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
五、净利润/净亏损	1,982.98	1,982.98	2,022.19	2,095.02	2,167.86

(续表)

年份/项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	924.84
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12
三、利息支出					
1.利息费用	2,415.53	2,318.41	2,221.30	2,124.18	2,027.07
2.税前利润	2,987.59	3,084.71	3,181.82	3,278.94	3,376.05
四、企业所得税					
企业所得税	746.90	771.18	795.46	819.74	844.01
五、净利润/净亏损	2,240.69	2,313.53	2,386.36	2,459.20	2,532.04

(续表)

年份/项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	13,579.04	13,579.04	13,579.04	13,579.04	271,580.80
2.项目成本	924.84	924.84	924.84	924.84	18,496.80
3.税金	1,935.96	1,935.96	1,935.96	1,935.96	38,719.20
4.税息折旧及摊销前利润	8,976.82	8,976.82	8,976.82	8,976.82	179,536.40
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	3,573.70	3,573.70	3,573.70	3,573.70	71,474.00
2.息税前利润	5,403.12	5,403.12	5,403.12	5,403.12	108,062.40
三、利息支出					
1.利息费用	1,929.95	1,832.84	1,438.00	544.00	46,753.75
2.税前利润	3,473.17	3,570.28	3,965.12	4,859.12	61,308.65
四、企业所得税					
企业所得税	868.29	892.57	991.28	1,214.78	15,327.15

年份/项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
五、净利润/净亏损	2,604.88	2,677.71	2,973.84	3,644.34	45,981.50

附表 6

项目现金流量表

单位：万元

年度	现金流入			现金流出					净现金流量
	运营收入	地方政府专项 债券	资本金	工程款等支 出	借款本金 偿还	借款利息 支付	经营成本	税费	
2024 年		3,000.00	10,000.00	13,000.00					0.00
2025 年		42,500.00		42,500.00		522.78			-522.78
2026 年		17,500.00	10,000.00	27,500.00		1,321.15			-1,843.93
2027 年		27,200.00	2,653.71	29,853.71		2,215.15			-4,059.08
2028 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	3,359.25
2029 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	10,777.58
2030 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	18,195.91
2031 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	25,614.24
2032 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	33,032.57
2033 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	40,450.90
2034 年	13,579.04					2,759.15	924.84	2,476.72	47,869.23
2035 年	13,579.04				300.00	2,759.15	924.84	2,476.72	54,987.56
2036 年	13,579.04				4,550.00	2,706.87	924.84	2,489.79	57,895.10
2037 年	13,579.04				4,550.00	2,609.76	924.84	2,514.07	60,875.47
2038 年	13,579.04				4,550.00	2,512.64	924.84	2,538.35	63,928.68
2039 年	13,579.04				4,550.00	2,415.53	924.84	2,562.63	67,054.72
2040 年	13,579.04				4,550.00	2,318.41	924.84	2,586.91	70,253.60
2041 年	13,579.04				4,550.00	2,221.30	924.84	2,611.19	73,525.31
2042 年	13,579.04				4,550.00	2,124.18	924.84	2,635.47	76,869.86
2043 年	13,579.04				4,550.00	2,027.07	924.84	2,659.74	80,287.25
2044 年	13,579.04				4,550.00	1,929.95	924.84	2,684.02	83,777.48
2045 年	13,579.04				4,250.00	1,832.84	924.84	2,708.30	87,640.54
2046 年	13,579.04				17,500.00	1,438.00	924.84	2,807.01	78,549.73
2047 年	13,579.04				27,200.00	544.00	924.84	3,030.51	60,429.42
合计	271,580.80	90,200.00	22,653.71	112,853.71	90,200.00	50,812.83	18,496.80	51,641.75	60,429.42

附表 7

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	172,711.55	181,801.63	191,370.14	201,442.25	211,514.36	222,090.08	233,194.58
偿债资金合计	172,711.55	181,801.63	191,370.14	201,442.25	211,514.36	222,090.08	233,194.58
债券还本额	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00	90,200.00
偿还利息	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83	50,812.83
经营收入偿还的债券本息额	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83	141,012.83
债券本息覆盖率	1.22	1.29	1.36	1.43	1.50	1.57	1.65



## 会计师事务所 执业证书

名称：河北大晟会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：许莎莎

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市裕华区槐安东路145号西美五洲大厦1701

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010136

批准执业文号：冀财会〔2024〕2号

批准执业日期：2024年1月15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》。



发证机关：河北省财政厅

行政审批专用章

2024年6月24日



中华人民共和国财政部制





统一社会信用代码  
91130108MAD86DK114

# 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)

副本编号:1-1

名称 河北大晟会计师事务所(普通合伙)

出资额 叁佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2023年12月26日

执行事务合伙人 许莎莎

主要经营场所 河北省石家庄市裕华区槐安东路145号西美五洲大厦1701

经营范围

许可项目:注册会计师业务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:财政资金项目预算绩效评价服务;税务服务;业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)



登记机关

2024年12月24日





姓名 许莎莎  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1983-10-29  
Date of birth  
工作单位 大华会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 13018119831029792X  
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.



姓名: 许莎莎  
证书编号: 110101480490



年 月 日  
/y /m /d



许莎莎的年检二维码

证书编号: 110101480490  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 12 月 14 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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2019年9月17日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2019年9月24日

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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2023年12月27日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2024年1月22日

×

cmis.cicpa.org.cn

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

许莎莎

会员编号 110101480490

最后年检时间

2025年05月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

通过

2024-07-15

2023年

通过

2023-06-15

2022年

通过

2022-07-15





游英兰  
女  
1987-10-20  
瑞泰会计师事务所（特殊普通  
合伙）河北分所  
350724198710202041

姓 Full name  
性 Sex  
出生 Date of birth  
期 Working unit  
工作 Working unit  
身份 Identity card No.  
证 card No.



游英兰 110101300655

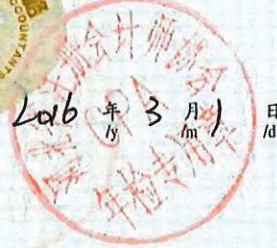
证书编号: 110101300655  
No. of Certificate

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 07 月 16 日  
Date of Issuance



继续有效一年。  
valid for another year after  
this renewal.



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

王华河北  
事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2017年8月11日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

转所专用章

中审众环河北分所  
事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2017年8月11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

中审众环河北分所  
事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2017年12月10日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

河北大成  
事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2017年12月10日

11

×

...

cnis.cicpa.org.cn

1301039329987

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

游英兰

会员编号 110101300665

最后年检时间  
2025年05月

年检结果  
年检通过

历年记录

2024年  
2024-07-15

通过

2023年  
2023-06-15

通过

2022年  
2022-07-14

通过