

**临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施  
提升工程项目  
专项债券收益与融资自求平衡  
财务评估咨询报告**



**河北联华会计师事务所（普通合伙）**

**lianhua Certified Public Accountants（General Paernership）**

## 目 录

一、项目的基本情况 .....	3
二、债券应付本息情况 .....	8
三、评估依据和假设 .....	8
四、评估过程 .....	11
五、评估分析 .....	12
六、评估结论 .....	16
七、附件 .....	18



河北联华会计师事务所(普通合伙)  
石家庄市中华南大街172号  
电话：0311-68068288  
传真：0311-68068288

# 临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工 程项目 收益与融资自求平衡 专项财务评价报告

冀联华咨字（2025）第 3101 号

河北联华会计师事务所(普通合伙)作为临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核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》，项目单位对该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。

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允的反映了本次融资项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的项目可行性研究报告、《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目实施方案》以及相关的基础数据，通过测算，未发现关于现金流的计算过程存在明显的偏差。

## **一、项目的基本情况**

1、项目名称：临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目；

2、实施主体

项目实施主体：河北临城经济开发区管理委员会；

项目运营主体：河北临城经济开发区管理委员会。

3、列入规划情况

项目已完成立项，河北省投资项目在线审批监管平台代码【2311-130522-89-01-332142】；

项目已完成可行性研究报告的编制，并取得临城县行政审批局《关于临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程建设项目可行性研究报告的批复》（临审批投审〔2024〕15号）。

4、项目建设情况

新建雨水管道 1935m，其中  $\Phi 600$  雨水管道 390m、 $\Phi 800$  雨水管道 1050m、 $\Phi 1000$  雨水管道 495m；新建  $\Phi 400$  污水管道 1440mm；新

建Φ300 给水管 1440m；新建Φ300 的 PE 中水管 4380m；新建管道配套工程及经五路、经六路、经八路、麓遥路路面恢复共计 2185m。

#### 5、项目建设期限

本项目建设期限拟定为 24 个月，自 2024 年 1 月至 2025 年 12 月底。

#### 6、事前绩效评估情况

根据本项目事前绩效评估，项目实施的必要性、公益性、收益性；项目投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等七个方面对本项目进行综合分析后，结论如下：临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目事前绩效评估得分 95 分，评价等级为“优秀”。对该项目“予以支持”申请政府专项债券资金。项目方案总体可行，建议立项实施。

#### 7、所在区域背景情况

本项目位于河北省邢台市临城县。临城县地处太行山东麓、河北省西南部，是八百里太行最绿地方，是邢窑白瓷发源地，也是中国薄皮核桃之乡。全县辖 3 乡 5 镇 220 个行政村，国土面积 797 平方公里，地势自西向东为山区、丘陵、平原呈阶梯状分布，常住人口 19.91 万余人。

区位优势明显，北距雄安新区 230 公里、石家庄市 78 公里，南距邢台市 54 公里、郑州市 340 公里，属京津冀协同发展和冀中南经济圈交汇区。交通便利畅通，京港澳高速、太行山高速、107 国道、京广高铁穿县而过，县城 25 分钟可直达高邑西高铁站，镇内火车站直达北京、石家庄等城市。产业初具规模，大力发展装备制造、新型建材、生物医药、健康食品、新能源、新材料、康养旅游业等主导产业。发展平台不断夯实，经济开发区水、电、路、讯、气等基础设施日益完备，营商环境不断优化。社会事业不断进步，临城中学人才辈出，近年考取清华、北大 18 人，临城县人民医院为二级甲等医院，是全国 500 家医疗服务综合能力达标医院。

全县森林覆盖率达 44.2%，西部蝎子沟原始次生林森林覆盖率达 90%以上，被誉为“太行山最绿的地方”；境内有洺河、午河、槐河三条河流，大中小水库 19 座，其中岐山湖最大库容达 1.71 亿立方米，全县常年地表水储量达 5000 万立方米；旅游资源得天独厚，有北方最大溶洞——崆山白云洞，天台山被誉为“沉积岩野外实验室”，荣获国家重点风景名胜区、国家 AAAA 级旅游区等荣誉称号；矿产资源丰富，探明有铁、石灰石等 27 种，其中石灰岩 9.7 亿吨，建有中联水泥、金隅冀东两家大型水泥企业；全县未利用地广阔，达 40 万亩，建设用地 10.68 万亩。。

2022 年全年生产总值完成 591955 万元，同比增长 3.2%。分产业看，第一产业增加值完成 108974 万元，增长 2.3%；第二产业增加值

完成 154588 万元，增长 5.6%；第三产业增加值完成 328393 万元，增长 2.5%。三次产业比重为 18.41：26.11：55.48。全县人均国内生产总值 29739 元，比上年增长 3.4%。

全年财政收入完成 49222 万元，比上年增长-18.2%。其中公共财政预算收入完成 37256 万元，增长-8.1%。公共预算支出 181759 万元，下降 1.6%。

河北临城经济开发区，是经河北省人民政府批准设立的省级开发区，位于邢台百里产业带北端，冀中南经济区内。由东区（新城产业园）、西区（牛山产业园）组成，规划面积 100 平方公里。东区位于县城东部，分为高新技术、食品医药、化工、现代制造和特种建材五个功能区，京深高速、京广铁路、石武高铁专用线、107 国道穿境而过。区内中兴大街、人民大街纵贯南北、临城大道横穿东西；南水北调工程从中间穿过；水、电、讯等基础设施完备。西区位于县城西北部、石家庄红旗大街南延线两侧，分为新型材料、物流综合、生态发展三个功能区，区内有丰富的石灰岩、耐火土资源，是发展新型建材业的理想场所。

近年来，在县委、县政府“工业立县、项目强县、环境兴县、生态靓县”的发展战略指导下，开发区建设日新月异，规模从小到大，功能日益完善，服务不断升级，区内供电、供水、供气、通讯、道路等配套设施齐全，基本实现“九通一平”。目前已开发面积 13.6 平方公里。入区企业达 91 家，总投资 170 亿元；投产企业 32 家，总投

资 54.86 亿元，已形成现代装备制造、新型材料、食品加工和生物医药三大特色产业。巨大的发展潜力、广阔的发展前景使这里成为国内外客商投资的沃土，优越的区位、优良的环境、优质的服务、优异的业绩正吸引各界朋友前来投资兴业。展望未来，一个充满生机与活力的新型工业基地正在这里迅速崛起。

## 7、项目收益及融资情况

本项目计划使用地方政府专项债券 1400.00 万元，已发行专项债券 1100 万元，发行期数为 2025 年河北省高质量发展专项债券（十六期）—2025 年河北省政府专项债券（三十九期），实际利率 2.32%，发行期限 20 年，存续期内按半年支付一次利息，在债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。

本次拟调剂专项债券调剂资金 300 万元，资金来源于临城县中医医院医养结合能力提升项目，发行期数为 2025 年河北省高质量发展专项债券（十六期）—2025 年河北省政府专项债券（三十九期），实际利率 2.32%，发行期限 30 年，存续期内按半年支付一次利息，在债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。

根据本项目实施方案，项目在债券存续期内相关收益为 4,349.19 万元，融资本息为 2,119.20 万元（计划融资 1,400.00 万元，利息 719.20 万元），覆盖倍数为 2.05。

本项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。



## 二、债券应付本息情况

本项目计划使用地方政府专项债券 1400.00 万元，已发行专项债券 1100 万元，发行期数为 2025 年河北省高质量发展专项债券（十六期）—2025 年河北省政府专项债券（三十九期），实际利率 2.32%，发行期限 20 年，存续期内按半年支付一次利息，在债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。

本次拟调剂专项债券调剂资金 300 万元，资金来源于临城县中医院医养结合能力提升项目，发行期数为 2025 年河北省高质量发展专项债券（十六期）—2025 年河北省政府专项债券（三十九期），实际利率 2.32%，发行期限 30 年，存续期内按半年支付一次利息，在债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。

本项目自融资之日起存续期内应还本付息情况如下：

还本付息表

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
2025	0.00	1,400.00		1,400.00	16.24	16.24
2026	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2027	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2028	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2029	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2030	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2031	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2032	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2033	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2034	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2035	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2036	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2037	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48

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
2038	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2039	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2040	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2041	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2042	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2043	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2044	1,400.00			1,400.00	32.48	32.48
2045	1,400.00		1,100.00	300.00	19.72	1,119.72
2046	300.00			300.00	6.96	6.96
2047	300.00			300.00	6.96	6.96
2048	300.00			300.00	6.96	6.96
2049	300.00			300.00	6.96	6.96
2050	300.00			300.00	6.96	6.96
2051	300.00			300.00	6.96	6.96
2052	300.00			300.00	6.96	6.96
2053	300.00			300.00	6.96	6.96
2054	300.00			300.00	6.96	6.96
2055	300.00		300.00		3.48	303.48
合计		1,400.00	1,400.00		719.20	2,119.20

本次拟调剂专项债券自融资之日起应还本付息情况如下：

### 还本付息表

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	利率	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2025	0.00	300.00		300.00	2.32%	3.48	3.48
2026	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2027	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2028	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2029	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2030	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2031	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2032	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2033	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2034	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2035	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2036	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2037	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96

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	利率	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2038	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2039	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2040	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2041	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2042	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2043	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2044	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2045	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2046	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2047	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2048	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2049	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2050	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2051	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2052	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2053	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2054	300.00			300.00	2.32%	6.96	6.96
2055	300.00		300.00	0.00	2.32%	3.48	303.48

综上，按照整体融资情况，本项目拟申请发行专项债券 1,400.00 万元，自发行之日起债券存续期应还本付息 2,119.20 万元，本项目前除发行债券外无其他融资情况。

### 三、评估依据和假设

#### 1、评估依据

- (1) 项目立项等前期资料；
- (2) 《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目专项债券实施方案》；
- (3) 财政部《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) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)(发改投资〔2006〕1325号)；

(5)《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》(建标〔2008〕162号)。

## 2、评估假设

本报告依据以下重要假设：

(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相对稳定；

(4) 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

(5) 项目能够如期完工并交付使用；

(6) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

## 四、评估过程

河北联华会计师事务所(普通合伙)严格按照相关规定及流程为本项目提供财务评估咨询服务，对临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目进行财务评价，在评价过程中，我们主要实施了以下程序：

1、梳理所有相关法律法规；

2、收集项目前期资料，完成尽职调查；

3、查阅《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目实施方案》；

4、安排专业人员（注册会计师）开展评估工作，出具《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目专项债券财务评估咨询报告》（初稿）；

5、审定《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目专项债券财务评估咨询报告》。

## 五、评估分析

### 1、项目投资估算

本项目总投资 1,861.466 万元，其中工程费 1,531.50 万元，工程建设其他费 176.27 万元，预备费 153.70 万元。

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	名称	估算价值				占比	备注
		工程费用	工程建设其他费用	预备费	合计		
一	项目建设投资						
1	临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目	1,531.50	176.27	153.70	1,861.466	100.00%	
二	总投资合计	1,531.50	176.27	153.70	1,861.466	100.00%	
三	占比	82.27%	9.47%	8.26%	100.00%	100.00%	

### 2、项目资金筹措

地方自筹为 461.466 万元，占总投资的 24.79%；计划使用地方政府专项债券 1400.00 万元，占总投资的 75.21%，已发行债券资金

1100 万元，本次拟调剂专项债券资金 300 万元。资本金由当地财政统筹解决。

### 项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	1861.466	100.00%	
一、资本金	461.466	24.79%	
（一）自有资金	461.466	24.79%	
（二）专项债券	0.00	0.00%	
1、已发行专项债券	0.00	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	0.00	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	0.00	0.00%	
二、债务资金(不含用作资本金部分)	1400.00	75.21%	
（一）已发行专项债券	1100.00	59.10%	
（二）本期拟发行专项债券	300.00	16.11%	
（三）后续拟发行专项债券	0.00	0.00%	
（四）银行融资	0.00	0.00%	

### 3、项目收入、成本、收益预测

#### 1. 项目运营收入

依据项目可行性研究报告，项目运营收入为供水管网、中水管网、污水管网租赁收入，具体内容如下：

本项目主要收入为管道出租收益，参照周边县市的收费标准，项目新建  $\Phi 400$  污水管道 1440mm，运营期管网租赁收费 620 元/年/米；新建  $\Phi 300$  给水管 1440m，运营期管网租赁收费 460 元/年/米；新建  $\Phi 300$  的 PE 中水管道 4380m，运营期管网租赁收费 380 元/年/米，合计年收益 322.07 万元/年。

### 项目运营收入表

单位：万元

收入来源	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

供水管网租赁	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24
中水管网租赁	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55
污水管网租赁	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28
合计	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07

续表

收入来源	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
供水管网租赁	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	66.24	1324.8
中水管网租赁	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	166.55	3331
污水管网租赁	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	89.28	1785.6
合计	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	6441.4

## 2. 项目运营成本

依据项目可行性研究报告数据，对债券存续期内项目运营成本进行预测。主要包括人员工资及福利、燃料动力费、维护修理费、其他费用、折旧费等。

1) 燃料动力费：每年耗水、电等燃料动力费为 20.00 万元；

2) 人员工资及福利：新增工作人员 3 人，运营期间每人年均工资福利 4.0 万元，年工资福利费为 12.00 万元；

3) 维护修理费：按项目总投资的 1%计，每年 18.61 万元；

4) 其他费用：预估每年为 10.00 万元；

5) 折旧：按 20 年计提折旧，残值 5%，折旧 88.42 万元/年。

### 项目运营成本表

单位：万元

成本项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
工资及福利费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
维护修理费	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61
其他费用	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
合计	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61

续表

成本项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	400.00
工资及福利费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	240.00
维护修理费	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	372.20
其他费用	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	200.00
合计	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	1,212.20

### 3. 项目运营收益

#### 项目运营收益表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
运营收入	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07
运营成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
运营收益	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
运营收入	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	322.07	6,441.40
运营成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	1,212.20
运营收益	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	261.46	5,229.20

### 4. 相关税费预估明细表

按照现行国家税收政策，本项目收入适用税率为 3% 简易计税，

城市维护建设税和教育附加税分别按实际缴纳增值税的 5%、3% 计算，

企业所得税按照 25% 计算。

#### 项目运营税费预估表

单位：万元

项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
增值税	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38
城市维护建设	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
教育附加	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
地方教育附加	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
企业所得税	50.61	54.67	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40
合计	60.93	64.99	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	----



项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
增值税	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	187.60
城市维护建设	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	9.40
教育附加	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	5.60
地方教育附加	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	3.80
企业所得税	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	34.59	673.62
合计	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	41.72	44.91	880.02

#### 4、项目收益与融资平衡情况

经测算，本项目债券存续期内运营收入为 6,441.40 万元，运营成本 1,212.20 万元，项目税费 880.02 万元，共可实现净收益为 4,349.19 万元。本项目筹资情况为拟使用专项债券资金 1,400.00 万元，自发行之日起，债券存续期融资本息 2,119.20 万元（计划融资 1,400.00 万元，利息 719.20 万元），覆盖倍数为 2.05。

#### 项目募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	融资金额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程建设项目	1,861.47	4,349.19	1,400.00	2,119.20	2.05

#### 5、资金的稳定性

项目专项债券还本付息资金来源，主要为管道出租收入。本次专项债券存续期间有稳定的项目收益，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

#### 1、债券本息覆盖倍数。

经测算，本项目债券存续期内运营收入为 6,441.40 万元，运营成本 1,212.20 万元，项目税费 880.02 万元，共可实现净收益为 4,349.19 万元。

本项目筹资情况为拟使用专项债券资金 1,400.00 万元，自发行之日起，债券存续期融资本息 2,119.20 万元（计划融资 1,400.00 万元，利息 719.20 万元），覆盖倍数为 2.05。

2. 进行覆盖倍数的敏感性分析。

在经营净收益下浮动 5%和利率上浮 5%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体明细如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性分析变动表		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	4,214.72	4,349.19	4,349.19
经营净收益	4,214.72	4,349.19	4,349.19
债券还本付息额	2,119.20	2,119.20	2,155.16
经营收入偿还的债券本息额	2,119.20	2,119.20	2,155.16
债券本息覆盖率	1.99	2.05	2.02

3、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。

本财务评估咨询报告依据《临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程建设项目可行性研究报告》和当地实际情况等因素

评估预测，由于各种客观因素的变化，存在无法达到预测覆盖债券本息的现金流水平的可能性。

## **七、附件**

1. 项目投资估算表
2. 运营成本费用明细表
3. 项目利润表
4. 项目投资现金流量表

此页为冀联华咨字（2025）第 3101 号签字盖章页，此页无正文



中国注册会计师：



二〇二五年十二月十六日

中国注册会计师：



附件：

### 项目投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值				占比	备注
		工程费用	工程建设其他费用	预备费	合计		
一	项目建设投资						
1	临城经济开发区给排水、中水管网及基础设施提升工程项目	1531.50	176.267	153.699	1861.466	100.00%	
二	总投资合计	<b>1531.50</b>	<b>176.267</b>	<b>153.699</b>	<b>1861.466</b>	<b>100.00%</b>	
三	占比	<b>82.27%</b>	<b>9.47%</b>	<b>8.26%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	

## 运营成本费用明细表

单位：万元

成本项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
工资及福利费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
维护修理费	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61
其他费用	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
合计	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61

续表

成本项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	400.00
工资及福利费	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	240.00
维护修理费	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	18.61	372.20
其他费用	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	200.00
合计	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	1,212.20

## 项目利润表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、经营收入/成本/税金							
1. 项目收入	0.00	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
2. 项目成本	0.00	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
3. 税金及附加	0.00	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
4. 税息折旧及摊销前利润	0.00	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14
二、折旧与摊销							
1. 总折旧和摊销				93.07	93.07	93.07	93.07
2. 息税前利润	0.00	251.14	251.14	158.07	158.07	158.07	158.07
三、利息支出							
1. 利息费用	16.24	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48
2. 税前利润	-16.24	218.66	218.66	125.59	125.59	125.59	125.59
四、企业所得税		50.61	54.67	31.40	31.40	31.40	31.40
五、净利润/净亏损	-16.24	168.06	164.00	94.19	94.19	94.19	94.19

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
一、经营收入/成本/税金							
1. 项目收入	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
2. 项目成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
3. 税金及附加	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
4. 税息折旧及摊销前利润	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14
二、折旧与摊销							
1. 总折旧和摊销	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07
2. 息税前利润	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07
三、利息支出							
1. 利息费用	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48
2. 税前利润	125.59	125.59	125.59	125.59	125.59	125.59	125.59
四、企业所得税	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40
五、净利润/净亏损	94.19	94.19	94.19	94.19	94.19	94.19	94.19

续表

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一、经营收入/成本/税金							
1. 项目收入	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
2. 项目成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
3. 税金及附加	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
4. 税息折旧及摊销前利润	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14	251.14
二、折旧与摊销							
1. 总折旧和摊销	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07	93.07
2. 息税前利润	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07	158.07
三、利息支出							
1. 利息费用	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	19.72
2. 税前利润	125.59	125.59	125.59	125.59	125.59	125.59	138.35
四、企业所得税	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	34.59
五、净利润/净亏损	94.19	94.19	94.19	94.19	94.19	94.19	103.76

续表

项目	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
一、经营收入/成本/税金							
1. 项目收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 项目成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 税息折旧及摊销前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、折旧与摊销							
1. 总折旧和摊销							
2. 息税前利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利息支出							
1. 利息费用	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96
2. 税前利润	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96
四、企业所得税							
五、净利润/净亏损	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96

续表

项目	2053	2054	2055	总计
一、经营收入/成本/税金				
1. 项目收入	0.00	0.00	0.00	6,253.80
2. 项目成本	0.00	0.00	0.00	1,212.20
3. 税金及附加	0.00	0.00	0.00	18.80
4. 税息折旧及摊销前利润	0.00	0.00	0.00	5,022.80
二、折旧与摊销				0.00
1. 总折旧和摊销				1,675.26
2. 息税前利润	0.00	0.00	0.00	3,347.54
三、利息支出				0.00
1. 利息费用	6.96	6.96	3.48	719.20
2. 税前利润	-6.96	-6.96	-3.48	2,628.34
四、企业所得税				673.62
五、净利润/净亏损	-6.96	-6.96	-3.48	1,954.73



# 项目投资现金流量表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
现金流入							
资本金流入	461.47	0.00					
债券资金流入	1,400.00	0.00					
运营收入	0.00	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
小计	1,861.47	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
现金流出							
固定资产流出	1,861.47	0.00					
发行费用							
运营成本	0.00	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
相关税费	0.00	51.55	55.61	32.34	32.34	32.34	32.34
运营期债券利息	16.24	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48
债券本金							
小计	1,877.71	144.64	148.70	125.43	125.43	125.43	125.43
净现金流量	-16.24	168.06	164.00	187.26	187.26	187.26	187.26
累计现金流量	-16.24	151.82	315.81	503.07	690.34	877.60	1,064.86

续表

项目	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
现金流入							
资本金流入							
债券资金流入							
运营收入	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
小计	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
现金流出							
固定资产流出							
发行费用							
运营成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
相关税费	32.34	32.34	32.34	32.34	32.34	32.34	32.34
运营期债券利息	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48
债券本金							
小计	125.43	125.43	125.43	125.43	125.43	125.43	125.43
净现金流量	187.26	187.26	187.26	187.26	187.26	187.26	187.26
累计现金流量	1,252.12	1,439.39	1,626.65	1,813.91	2,001.17	2,188.44	2,375.70

续表

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
现金流入							

项目	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
资本金流入							
债券资金流入							
运营收入	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
小计	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69	312.69
现金流出							
固定资产流出							
发行费用							
运营成本	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61	60.61
相关税费	32.34	32.34	32.34	32.34	32.34	32.34	35.53
运营期债券利息	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	32.48	19.72
债券本金							1,100.00
小计	125.43	125.43	125.43	125.43	125.43	125.43	1,215.86
净现金流量	187.26	187.26	187.26	187.26	187.26	187.26	-903.17
累计现金流量	2,562.96	2,750.22	2,937.49	3,124.75	3,312.01	3,499.27	2,596.11

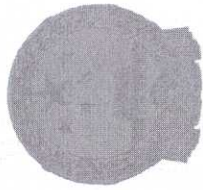
续表

项目	2046	2047	2048	2049	2050	2051
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出						
固定资产流出						
发行费用						
运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期债券利息	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96
债券本金						
小计	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96	6.96
净现金流量	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96	-6.96
累计现金流量	2,589.15	2,582.19	2,575.23	2,568.27	2,561.31	2,554.35

续表

项目	2052	2053	2054	2055	合计
现金流入					
资本金流入					461.47
债券资金流入					1,400.00
运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	6,253.80
小计	0.00	0.00	0.00	0.00	8,115.27
现金流出					0.00
固定资产流出					1,861.47

项目	2052	2053	2054	2055	合计
发行费用					0.00
运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	1,212.20
相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	692.42
运营期债券利息	6.96	6.96	6.96	3.48	719.20
债券本金				300.00	1,400.00
小计	6.96	6.96	6.96	303.48	5,885.28
净现金流量	-6.96	-6.96	-6.96	-303.48	2,229.99
累计现金流量	2,547.39	2,540.43	2,533.47	2,229.99	



# 会计师事务所 执业证书

名称：河北联华会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：刘英民

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市桥西区中华南大街106号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010049

批准执业文号：冀财会[2009]55号

批准执业日期：2009年12月1日

证书序号：0016556

## 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。
- 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》。

复印件与原件一致

河北联华会计师事务所(普通合伙)



发证机关：河北省财政厅

二〇〇九年十二月九日

中华人民共和国财政部制



# 营业执照

统一社会信用代码

91130104699211513Y

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,  
准备、许可、监  
管信息。



(副本) 副本编号: 1-1

名称 河北联华会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 刘英民

经营范围 审查企业会计报表,出具审计报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;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、会计培训。(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)

出资额 叁佰万元整

成立日期 2009年12月15日

经营场所 河北省石家庄市桥西区中华南大街172号泰丰大厦910房间

复印件与原件一致  
河北联华会计师事务所(普通合伙)  
盖章



登记机关

2024年10月29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



姓名 刘英民

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1966-06-20

Date of birth

工作单位 石家庄联华会计师事务所

Working unit

身份证号码 130104196606201358

Identity card No.



复印件与原件一致  
河北联华会计师事务所(普通合伙)



证书编号: 130000010030  
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: 1998 年 8 月 1 日  
Date of Issuance

年度检验  
Annual Renewal







姓名	陈雯
性别	女
出生日期	1979-03-28
工作单位	石家庄联华会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	30105197903281527



复印件与原件一致  
河北联华会计师事务所(普通合伙)



证书编号:  
No. of Certificate 130100020002

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

发证日期:  
Date of Issuance 2005 年 06 月 03 日

年度检验查



继续有效一年。  
for another year after



年 月 日  
/y /m /d