

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程
专项债券收益与融资自求平衡
专项财务评估咨询报告

河北源泊会计师事务所（普通合伙）



涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程

专项债券收益与融资自求平衡

专项财务评估咨询报告

源泊咨字(2025)第 121501 号

我们接受贵单位委托，对涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的收益与融资自求平衡情况，提供专项财务评估咨询服务，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 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

本报告中的评价仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 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；
- 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；
- 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，河北源泊会计师事务所（普通合伙）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“河北源泊会计师事务所（普通合伙）”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“河北源泊会计师事务所（普通合伙）”，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

本总体评价仅供发行人本次申请发行涉县天铁周边区域供电设施改造提升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、《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；

四、债券基本信息

本期债券基本信息

| | |
|--------|-------------------------------|
| 发行规模 | 壹仟捌佰万元整（RMB：18,000,000.00 元） |
| 募集资金用途 | 本期专项债券拟用于涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程 |
| 债券期限 | 15 年期 |
| 债券利率 | 2.24% |
| 还本付息方式 | 利息按每半年支付，债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。 |

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资为 10858.17 万元，拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元（已申请 2025 年政府专项债券资金 6800.00 万元，本次调整使用 1800.00 万元），债券期限 15 年期，债券利率 2.24%，债券存续期内利息按每半年付息一次，债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。15 年期本息共计 11489.60 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.75，项目净收益

均可以覆盖融资成本。

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：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程收益与融资自求平衡专项财务评估咨询报告说明书

此页无正文



中国注册会计师：张清明

中国注册会计师：于海英

中国·石家庄

2025 年 12 月 15 日

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程 收益与融资自求平衡 专项财务评估咨询报告说明书

一、项目的基本情况

包括项目名称、参与主体、列入规划情况、项目建设情况、事前绩效评估情况、所在区域背景情况、项目收益及融资情况等。

本期项目共包含 1 个项目，项目基本信息如下：

1、项目名称：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程

2、参与主体：涉县发展和改革委员会

3、建设地址：涉县更乐镇、井店镇、平安街道办。

4、列入规划情况：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程已列入当地的发展计划以及重大项目库，属于当地重点支持项目。

5、项目立项审批：

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程已通过审批平台立项文号【2408-130426-89-01-973107】。

2024 年 11 月 14 日取得涉县行政审批局关于涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程可行性研究报告的批复（涉行审投字〔2024〕107 号）。

6、建设期限：自 2025 年 4 月到 2026 年 10 月。

7、项目规模和建设内容：

本工程新建 10 千伏线路折单 25.611 千米、0.4 千伏线路 100.747 千米、35 千伏架空线路 0.45 千米、电缆线路 0.255 千米、110 千伏线路 2.6 千米、220 千伏线路 0.5 千米，并配套建设变压器 103 台，铁塔 8 基，杆塔 456

基。

8、项目总投资估算：本项目建设总投资为 10858.17 万元，其中工程费为 9631.41 万元，工程建设其他费 709.70 万元，基本预备费 517.06 万元。

9、事前绩效评估情况：

本项目属于能源，供电辖区内村级低压电网改造后可以提高低压架空线路绝缘化率，降低故障停电跳闸概率，减少投诉次数，提高供电质量，保证供电稳定性及可靠性，提高群众用电安全性。电力农网改造有助于促进我国国民经济的平稳发展，稳定可靠的电力供应是该区域正常运转的基础，有助于吸引投资、推动产业升级和创新，促进区域经济的繁荣。项目的建设符合国民经济和社会发展规划，本项目符合政府专项债券支持领域，项目成熟度较高，运营收入和项目成本支出预测基本合理；项目债券需求合理，偿债计划可行，偿债风险基本可控，但在资金来源与到位可行性方面较弱。本项目通过文献调查、社会调查、成本效益分析、对比分析等方法评估，综合考虑项目绩效目标和项目实际情况，预期绩效可实现性强，债券资金偿还风险可控，满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）要求综合绩效评估结论为“建议实施”。

10、所在区域背景情况

涉县位于河北省西南部、晋冀豫三省交界处，属太行深山区，县域面积 1509 平方公里，辖 17 个乡镇、308 个行政村、464 个自然村，40 万人。涉县 2022 年 GDP:212.6 万元，第一产业增加值:149000 万元，第二产业增加值：万元，第三产业增加值:万元。涉县农用土地 2.73 万公顷，宜林宜牧荒山 10.47 万公顷，可开发滩涂水面 1300 多公顷。规划 2030 年涉县城

乡建设用地总量为 13036 公顷。其中中心城区人均建设用地控制在 115 平方米，建设用地 4024 公顷；建制镇镇区人均建设用地控制在 120 平方米，总建设用地 805 公顷；农村人均建设用地控制在 120 平方米，总建设用地 843 公顷；工业聚集区建设用地 50.40 平方公里。

11、项目收益及融资情况

本项目债券存续期内可实现净收益为 21624.55 万元，拟申请 2025 年政府专项债券资金 8600.00 万元，15 年期本息共计 11489.60 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.75，项目净收益均可以覆盖融资成本，可以实现项目收益与融资自求平衡。

二、债券应付本息情况

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程总投资为 10858.17 万元，拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元(已申请 2025 年政府专项债券资金 6800.00 万元，本次调整使用 1800.00 万元)，债券期限 15 年期，债券利率 2.24%，债券存续期内利息按每半年付息一次，债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。15 年期付息共计 2889.60 万元，本息共计 11489.60 万元。项目申请政府专项债自融资之日起 15 年应还本付息情况如下：

已申请 2025 年债券应还本付息情况表

单位：万元

| 项目计算期 | 期初本金 | 本期发行 | 本期偿还 | 期末本金 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|---------|---------|------|---------|-------|--------|
| 2025 年 | 0.00 | 6800.00 | | 6800.00 | 2.24% | 76.16 |
| 2026 年 | 6800.00 | 0.00 | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2027 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2028 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |

| | | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|
| 2029 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2030 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2031 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2032 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2033 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2034 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2035 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2036 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2037 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2038 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2039 年 | 6800.00 | | | 6800.00 | 2.24% | 152.32 |
| 2040 年 | 6800.00 | | 6800.00 | 0.00 | 2.24% | 76.16 |
| 合计 | | 6800.00 | 6800.00 | | | 2284.80 |

本次调整使用债券应还本付息情况表

单位：万元

| 项目计算期 | 期初本金 | 本期发行 | 本期偿还 | 期末本金 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|---------|---------|------|---------|-------|-------|
| 2025 年 | 0.00 | 1800.00 | | 1800.00 | 2.24% | 20.16 |
| 2026 年 | 1800.00 | 0.00 | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2027 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2028 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2029 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2030 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2031 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2032 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2033 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |

| | | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|
| 2034 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2035 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2036 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2037 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2038 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2039 年 | 1800.00 | | | 1800.00 | 2.24% | 40.32 |
| 2040 年 | 1800.00 | | 1800.00 | 0.00 | 2.24% | 20.16 |
| 合计 | | 1800.00 | 1800.00 | | | 604.80 |

申请政府专项债券资金总额还本付息情况表

单位：万元

| 项目计算期 | 期初本金 | 本期发行 | 本期偿还 | 期末本金 | 应付利息 |
|--------|---------|---------|------|---------|--------|
| 2025 年 | 0.00 | 8600.00 | | 8600.00 | 96.32 |
| 2026 年 | 8600.00 | 0.00 | | 8600.00 | 192.64 |
| 2027 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2028 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2029 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2030 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2031 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2032 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2033 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2034 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2035 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2036 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2037 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2038 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |

| | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2039 年 | 8600.00 | | 0.00 | 8600.00 | 192.64 |
| 2040 年 | 8600.00 | | 8600.00 | 0.00 | 96.32 |
| 合计 | | 8600.00 | 8600.00 | | 2889.60 |

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，项目以运营收入为基础，并结合项目的建设期、行业价格标准等条件编制。

（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、委托人制定的实施规模等能够顺利执行；

5、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

本项目建设总投资为 10858.17 万元。其中：工程费用 9631.41 万元，工程建设其他费用 709.70 万元，基本预备费 517.06 万元。投资估算明细表如下：

单位：万元

| 序号 | 名称 | 估算价值 | | | | 占比 |
|----|--------------------|---------|----------|--------|----------|---------|
| | | 工程费用 | 工程建设其他费用 | 预备费 | 合计 | |
| 一 | 项目建设投资 | 9631.41 | 709.70 | 517.06 | 10858.17 | 100.00% |
| 1 | 涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程 | 9631.41 | 709.70 | 517.06 | 10858.17 | 100.00% |
| 二 | 总投资合计 | 9631.41 | 709.70 | 517.06 | 10858.17 | |
| 三 | 占比 | 88.70% | 6.54% | 4.76% | 100.00% | |

（二）项目资金筹措

本项目总投资为 10858.17 万元，资金来源：财政配套资金 2258.17 万元，占比 20.80%；拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元，占比 79.20%。本次调整使用 1800.00 万元，期限 15 年，本期申请专项债券筹集资金占总投资的 16.57%。项目资金筹措表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 合计 | 比例 |
|----|--------|---------|---------|----------|---------|
| 1 | 财政配套资金 | 60.00 | 2198.17 | 2258.17 | 20.80% |
| 2 | 政府专项债券 | 8600.00 | 0.00 | 8600.00 | 79.20% |
| | 合计 | 8660.00 | 2198.17 | 10858.17 | 100.00% |

（三）项目收入、成本、收益预测

1. 专项收入

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，并根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目确定本项目收入，本项目主要是电费收入。

原天津铁厂（供电公司）提供的有关本项目的外供村镇用电近三年数据如下：

外供村镇用电：21 年 3552.8976 万度，22 年 2573.9624 万度，23 年 2818.1755 万度，最大负荷 452.7963 万度/月。近三年的平均用电量为 2981.68 万度。

两镇十村总计用电户 16588 户，其中楼房 224 栋 9140 户、小院 2216

户、企业 48 家、商铺 1305 家、村委会 9 家、学校 21 家、卫生院（室）10 家、机关事业单位 28 家、其他类 3811 家，涉及人口约 6.6 万人，供电面积约 700 万平，平均电价 0.94 元/度。

历史数据足以支撑当前变化，本项目按历史数据进行测算。

本项目收入主要为工程竣工后，为附近居民、企业提供用电，且根据城市规划，将涉县继续扩大招商引资力度吸引更多企业入驻，因此预测供电规模将持续上涨。根据历史数据进行预测，本项目年平均负荷按 2980 万度，根据《国家发展改革委关于进一步完善分时电价机制的通知》（发改价格〔2021〕1093 号），电费收入平均按 0.94 元/度计算，因此年供电收入为 $2980 \times 0.94 = 2801.20$ 万元。

具体收入明细表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| | 收入合计 | 0.00 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 1 | 电费收入 | 0.00 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | 收入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 1 | 电费收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 |
| | 收入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 |
| 1 | 电费收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 |

2. 其他收入

3. 项目运营成本

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，项

目运营成本主要是工资福利、运行维修费、购电成本。

(1) 员工工资

本项目预计使用员工 10 人，每人每年 3 万元，工资每年 30 万元/年。

(2) 运行维修费

按总投资的 0.5% 计算，运行维修费每年 31 万元。

(3) 购电成本

经向供涉县供电公司询价，得知购电成本在 0.2-0.3 元/度，本项目按 0.3 元/度计算，按历史数据每年购电 2980 万度，每年购电成本 894 万元。

经测算，预计年总成本费用为 955.00 万元/年。

具体项目运营成本表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 1 | 工资福利 | 0.00 | 0.00 | 5.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 0.00 | 0.00 | 5.17 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |
| 3 | 购电成本 | 0.00 | 0.00 | 149.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营成本合计 | 0.00 | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 425.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 439.17 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 12665.00 |

| | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| | 运营成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|

4、折旧及摊销

依据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目预计全部形成的固定资产，按 15 年直线法提取相应折旧，残值率 5%，年折旧额 687.68 万元。

5. 项目税费

依据《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目增值税暂按 9% 测算，城市维护建设暂按 5% 测算，教育附加暂按 3% 测算，地方教育附加暂按 2% 测算，企业所得税税率暂按 25% 测算。项目税费表如下：

单位：万元

| 项目 | 税率 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 增值税销项税额 | 9% | 38.55 | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 231.29 |
| 增值税进项税额 | 9% | 0.84 | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 |
| 应纳增值税 | | 37.71 | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 226.25 |
| 城市维护建设 | 5.00% | 1.89 | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 11.31 |
| 教育附加 | 3.00% | 1.13 | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 6.79 |
| 地方教育附加 | 2.00% | 0.75 | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 |
| 企业所得税 | 25.00% | 0.00 | 144.91 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 |
| 税费合计 | | 41.48 | 393.79 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 项目 | 税率 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 增值税销项税额 | 9% | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 231.29 |
| 增值税进项税额 | 9% | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 5.04 |
| 应纳增值税 | | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 226.25 |
| 城市维护建设 | 5.00% | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 11.31 |

| | | | | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 教育附加 | 3.00% | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 6.79 |
| 地方教育附加 | 2.00% | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 4.53 |
| 企业所得税 | 25.00% | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 |
| 税费合计 | | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 项目 | 税率 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 | | |
| 增值税销项税额 | 9% | 231.29 | 231.29 | 231.29 | 3276.61 | | |
| 增值税进项税额 | 9% | 5.04 | 5.04 | 5.04 | 71.40 | | |
| 应纳增值税 | | 226.25 | 226.25 | 226.25 | 3205.21 | | |
| 城市维护建设 | 5.00% | 11.31 | 11.31 | 11.31 | 160.23 | | |
| 教育附加 | 3.00% | 6.79 | 6.79 | 6.79 | 96.19 | | |
| 地方教育附加 | 2.00% | 4.53 | 4.53 | 4.53 | 64.17 | | |
| 企业所得税 | 25.00% | 179.25 | 179.25 | 203.33 | 2499.24 | | |
| 税费合计 | | 428.13 | 428.13 | 452.21 | 6025.04 | | |

（四）项目收益与融资平衡情况

根据上述项目测算，2025 年至 2040 年项目运营收益合计为 26154.50 万元。项目运营收益表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 收入合计 | 0.00 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 1 | 电费收入 | 0.00 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| | 成本合计 | 0.00 | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 1 | 工资福利 | 0.00 | 0.00 | 5.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 0.00 | 0.00 | 5.17 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |
| 3 | 购电成本 | 0.00 | 0.00 | 149.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营收益 | 0.00 | 0.00 | 307.70 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 |
| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | 收入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 1 | 电费收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |

| | | | | | | | |
|----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| | 成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营收益 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 |
| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 |
| | 收入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 |
| 1 | 电费收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 |
| | 成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 425.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 439.17 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 12665.00 |
| | 运营收益 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 1846.20 | 26154.50 |

根据上述项目测算，2025 年至 2040 年项目现金流量表如下：

单位：万元

| 序号 | 项目/年期 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | 60.00 | 2198.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 2 | 债券资金流入 | 8600.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 3 | 运营收入 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| | 现金流入合计 | 8660.00 | 2665.04 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | 8660.00 | 2198.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 2 | 年运营成本（不含利息费用） | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 41.48 | 393.79 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 4 | 债券还本付息 | 96.32 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| | 现金流出小计 | 8756.32 | 2591.46 | 1541.43 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 |
| 三 | 净现金流量 | -96.32 | 73.58 | 1259.77 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 |

| | | | | | | | |
|----|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 四 | 累计净现金流量 | -96.32 | -22.74 | 1237.03 | 2462.46 | 3687.89 | 4913.32 |
| 五 | 累计可支配收益 | 0.00 | 266.22 | 1718.63 | 3136.70 | 4554.77 | 5972.84 |
| 序号 | 项目/年期 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | | | | | | |
| 2 | 债券资金流入 | | | | | | |
| 3 | 运营收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| | 现金流入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | | |
| 2 | 年运营成本（不含利息费用） | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3 | 税金及税费 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 4 | 债券还本付息 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| | 现金流出小计 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 |
| 三 | 净现金流量 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 |
| 四 | 累计净现金流量 | 6138.75 | 7364.18 | 8589.61 | 9815.04 | 11040.47 | 12265.90 |
| 五 | 累计可支配收益 | 7390.91 | 8808.98 | 10227.05 | 11645.12 | 13063.19 | 14481.26 |
| 序号 | 项目/年期 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 | |
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | | | | | 2258.17 | |
| 2 | 债券资金流入 | | | | | 8600.00 | |
| 3 | 运营收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 | |
| | 现金流入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 50541.84 | |
| 二 | 现金流出 | | | | | 0.00 | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | 10858.17 | |
| 2 | 年运营成本（不含利息费用） | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 | |
| 3 | 税金及税费 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 452.21 | 6025.04 | |
| 4 | 债券还本付息 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 8696.32 | 11489.60 | |
| | 现金流出小计 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 10103.53 | 41901.98 | |
| 三 | 净现金流量 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | -7302.33 | 8639.86 | |

| | | | | | | | |
|---|---------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
| 四 | 累计净现金流量 | 13491.33 | 14716.76 | 15942.19 | 8639.86 | 8639.86 | |
| 五 | 累计可支配收益 | 15899.33 | 17317.40 | 18735.47 | 20129.46 | 20129.46 | |

（五）资金的稳定性

项目总投资为 10858.17 万元，拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元（已申请 2025 年政府专项债券资金 6800.00 万元，本次调整使用 1800.00 万元），债券期限 15 年期，债券利率 2.44%，债券存续期内利息按每半年付息一次，债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金 8600.00 万元。15 年期本息共计 11489.60 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.75，项目净收益均可以覆盖融资成本，可以实现项目收益与融资自求平衡。资金稳定性、可靠，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. 计算债券本息覆盖倍数。

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，预期涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的经营收益对拟申请政府专项债券本金和利息的覆盖倍数为 1.75。具体项目总资金平衡情况表如下：

单位：万元

| 项目名称 | 项目资金总需求 | 项目预期净收入 | 融资金额 | 预计融资成本 | 项目预期收入对融资成本覆盖率 |
|--------------------|----------|----------|---------|----------|----------------|
| 涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程 | 10858.17 | 20129.46 | 8600.00 | 11489.60 | 1.75 |
| 合计 | 10858.17 | 20129.46 | 8600.00 | 11489.60 | 1.75 |

2. 进行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。具体本息覆盖倍数及敏感性分析表如下：

单位：万元

| 敏感性分析 | 敏感性变化比率 | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% |
| 经营净收益 | 18116.51 | 19122.99 | 20129.46 | 21135.93 | 22142.41 |
| 偿债资金合计 | 18116.51 | 19122.99 | 20129.46 | 21135.93 | 22142.41 |
| 债券还本付息额 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 |
| 经营收入偿还的债券本息额 | 35715.30 | 37699.49 | 39683.67 | 41667.85 | 43652.04 |
| 债券本息覆盖率 | 1.58 | 1.66 | 1.75 | 1.84 | 1.93 |

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10.00%幅度内的波动情况进行了分别测算。在10.00%的波动内，本项目还是具备一定抗风性能力，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

1. 项目投资估算表

项目投资估算表（一）

专项债券项目（具体项目名称）基本情况表：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程

列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述

是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述

是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述

列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述

所属区划名称：河北省邯郸市涉县 立项单位：涉县发展和改革委员会

项目申请专项债券支持领域：能源 项目总投资：1.09 亿元 申请使用专项债资金：0.18 亿元 是否续发行项目：否

项目全部建设内容：本工程新建 10 千伏线路折单 25.611 千米、0.4 千伏线路 100.747 千米、35 千伏架空线路 0.45 千米、电缆线路 0.255 千米、110 千伏线路 2.6 千米、220 千伏线路 0.5 千米，并配套建设变压器 103 台，铁塔 8 基，杆塔 456 基。

| (一)主要建设内容 | 建设内容 | 新建 | | | |
|-----------|-----------|---------|----------------|----------|----|
| | | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额（万元） | 备注 |
| 1 | 建设工程 | | | 8380 | |
| 1.1 | 10 千伏线路 | 25.611 | km | 3201.38 | |
| 1.2 | 0.4 千伏线路 | 100.747 | km | 4533.62 | |
| 1.3 | 35 千伏架空线路 | 0.45 | km | 67.5 | |
| 1.4 | 电缆线路 | 0.255 | km | 25.5 | |
| 1.5 | 110 千伏线路 | 2.6 | km | 442 | |
| 1.6 | 220 千伏线路 | 0.5 | km | 110 | |
| 2 | 设备费用 | | | 1097.2 | |
| 1.1 | 铁塔 | 8 | 基 | 480 | |
| 1.2 | 杆塔 | 456 | 基 | 205.2 | |
| 1.3 | 变压器 | 103 | 台 | 412 | |
| 3 | 拆除费用 | | | 140.65 | |
| 4 | 土石方量 | 4520 | m ³ | 13.56 | |
| (二) 前期费用 | 建设内容 | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额（万元） | 备注 |
| 1 | 设计费 | | | 183.44 | |
| 2 | 环境影响咨询费 | | | 0 | |
| 2 | 工程造价咨询费 | | | 28.91 | |
| 3 | 勘察费 | | | 48.18 | |
| 4 | 前期工作咨询费 | | | 15.9 | |
| 5 | 施工图审查费 | | | 15.06 | |
| 6 | 招投标代理费 | | | 52.18 | |
| (三) 其他费用 | 建设内容 | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额（万元） | 备注 |
| 1 | 基本预备费 | | | 517.06 | |
| 2 | 监理费 | | | 119.53 | |
| 3 | 临时设施费 | | | 51.21 | |
| 4 | 建设单位管理费 | | | 152.58 | |
| 5 | 研究试验费 | | | 0 | |
| 6 | 工程保险费 | | | 28.89 | |
| 7 | 联合试运转费 | | | 0 | |

| | | | | | |
|-----------------|-------------|---|----------|-------------------|-----------------|
| 8 | 人防易地建设费 | | | 0 | |
| 9 | 项目竣工财务决算编制费 | | | 13.82 | |
| 项目收益点 | 收益点名称 | 收入标准或收入依据 | | 债券存续期内年平均收入金额（亿元） | 债券存续期该项收入合计（亿元） |
| 1 | 电费收入 | 依据可行性研究报告，并根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目及相关资料。 | | 0.26 | 3.97 |
| 融资收益保障倍数测算过程及结果 | 项目资金总需求（亿元） | 项目预期净收入（亿元） | 融资金额（亿元） | 预计融资成本（亿元） | 项目预期收入对融资成本覆盖率 |
| | 1.09 | 2.01 | 0.86 | 1.15 | 1.75 |

投资估算表（二）

单位：万元

| 支出名称 | 建设内容 | |
|----------|----------|----------|
| | 主要建设工程 | 合计 |
| 前期费用 | 343.67 | 343.67 |
| 工程费用 | 9631.41 | 9631.41 |
| 工程建设其他费用 | 366.03 | 366.03 |
| 预备费 | 517.06 | 517.06 |
| 合计 | 10858.17 | 10858.17 |

2. 运营成本费用明细表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 |
|----|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 工资福利 | 0.00 | 0.00 | 5.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 0.00 | 0.00 | 5.17 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 3 | 购电成本 | 0.00 | 0.00 | 149.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营成本合计 | 0.00 | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 序号 | 项目 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 |
| | 运营成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 |
| 1 | 工资福利 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 425.00 |
| 2 | 运行维修费 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 31.00 | 439.17 |
| 3 | 购电成本 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 894.00 | 12665.00 |
| | 运营成本合计 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 |

4. 项目利润表

单位：万元

| 年份/项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|--------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | |
| 1.项目收入 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 2.项目成本 | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3.税金 | 0.00 | 41.48 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 248.88 |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 0.00 | 266.22 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 0.00 | 114.61 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 687.68 |
| 2.息税前利润 | 0.00 | 151.61 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 909.64 |
| 三、利息支出 | | | | | | |
| 1.利息费用 | 96.32 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| 2.税前利润 | -96.32 | -41.03 | 717.00 | 717.00 | 717.00 | 717.00 |
| 四、企业所得税 | | | | | | |
| 企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 144.91 | 179.25 | 179.25 | 179.25 |
| 五、净利润/净亏损 | -96.32 | -41.03 | 572.09 | 537.75 | 537.75 | 537.75 |

| 年份/项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | |
| 1.项目收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 2.项目成本 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3.税金 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 248.88 |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 687.68 |
| 2.息税前利润 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 909.64 |
| 三、利息支出 | | | | | | |
| 1.利息费用 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| 2.税前利润 | 717.00 | 717.00 | 717.00 | 717.00 | 717.00 | 717.00 |
| 四、企业所得税 | | | | | | |
| 企业所得税 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 179.25 |
| 五、净利润/净亏损 | 537.75 | 537.75 | 537.75 | 537.75 | 537.75 | 537.75 |
| 年份/项目 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 | |
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | |
| 1.项目收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 | |
| 2.项目成本 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 | |
| 3.税金 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 248.88 | 3525.80 | |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 1597.32 | 22628.70 | |
| 二、折旧与摊销 | | | | | 0.00 | |
| 1.总折旧和摊销 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 687.68 | 9742.13 | |
| 2.息税前利润 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 909.64 | 12886.57 | |
| 三、利息支出 | | | | | 0.00 | |
| 1.利息费用 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 96.32 | 2889.60 | |
| 2.税前利润 | 717.00 | 717.00 | 717.00 | 813.32 | 9996.97 | |
| 四、企业所得税 | | | | | 0.00 | |
| 企业所得税 | 179.25 | 179.25 | 179.25 | 203.33 | 2499.24 | |
| 五、净利润/净亏损 | 537.75 | 537.75 | 537.75 | 609.99 | 7497.73 | |

5. 项目投资现金流量表

单位：万元

| 序号 | 项目/年期 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | 60.00 | 2198.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 2 | 债券资金流入 | 8600.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 3 | 运营收入 | 0.00 | 466.87 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| | 现金流入合计 | 8660.00 | 2665.04 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | 8660.00 | 2198.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 0.00 | 159.17 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 41.48 | 393.79 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 4 | 债券还本付息 | 96.32 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| | 现金流出小计 | 8756.32 | 2591.46 | 1541.43 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 |
| 三 | 净现金流量 | -96.32 | 73.58 | 1259.77 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 |
| 四 | 累计净现金流量 | -96.32 | -22.74 | 1237.03 | 2462.46 | 3687.89 | 4913.32 |
| 五 | 累计可支配收益 | 0.00 | 266.22 | 1718.63 | 3136.70 | 4554.77 | 5972.84 |
| 序号 | 项目/年期 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | | | | | | |
| 2 | 债券资金流入 | | | | | | |
| 3 | 运营收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| | 现金流入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 |
| 3 | 税金及税费 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 428.13 |
| 4 | 债券还本付息 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 192.64 |
| | 现金流出小计 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 |

| | | | | | | | |
|----|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 三 | 净现金流量 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 |
| 四 | 累计净现金流量 | 6138.75 | 7364.18 | 8589.61 | 9815.04 | 11040.47 | 12265.90 |
| 五 | 累计可支配收益 | 7390.91 | 8808.98 | 10227.05 | 11645.12 | 13063.19 | 14481.26 |
| 序号 | 项目/年期 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 合计 | |
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 资本金流入 | | | | | 2258.17 | |
| 2 | 债券资金流入 | | | | | 8600.00 | |
| 3 | 运营收入 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 39683.67 | |
| | 现金流入合计 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 2801.20 | 50541.84 | |
| 二 | 现金流出 | | | | | 0.00 | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | 10858.17 | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 955.00 | 13529.17 | |
| 3 | 税金及税费 | 428.13 | 428.13 | 428.13 | 452.21 | 6025.04 | |
| 4 | 债券还本付息 | 192.64 | 192.64 | 192.64 | 8696.32 | 11489.60 | |
| | 现金流出小计 | 1575.77 | 1575.77 | 1575.77 | 10103.53 | 41901.98 | |
| 三 | 净现金流量 | 1225.43 | 1225.43 | 1225.43 | -7302.33 | 8639.86 | |
| 四 | 累计净现金流量 | 13491.33 | 14716.76 | 15942.19 | 8639.86 | 8639.86 | |
| 五 | 累计可支配收益 | 15899.33 | 17317.40 | 18735.47 | 20129.46 | 20129.46 | |

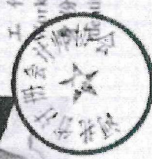
5. 本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

| 敏感性分析 | 敏感性变化比率 | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% |
| 经营净收益 | 18116.51 | 19122.99 | 20129.46 | 21135.93 | 22142.41 |
| 偿债资金合计 | 18116.51 | 19122.99 | 20129.46 | 21135.93 | 22142.41 |
| 债券还本付息额 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 | 11489.60 |
| 经营收入偿还的债券本息额 | 35715.30 | 37699.49 | 39683.67 | 41667.85 | 43652.04 |
| 债券本息覆盖率 | 1.58 | 1.66 | 1.75 | 1.84 | 1.93 |



姓 Full name 张清明
Sex 男
出生 Date of birth 1957年3月9日
工作单位 Working unit 河北省注册会计师协会
证书编号 Certificate No. 432301195703090514



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.



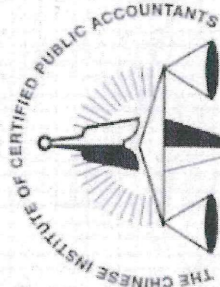
张清明 430100830003

证书编号：430100830003
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：2012年11月21日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d



姓 Full name 于海英
Sex 性别 女
出生 Date of birth 1972年8月4日
工作单位 Working unit 河北省注册会计师协会 (普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 11011197208042026



证书编号: 110003400006
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: 2008年 7 月 29 日
Date of Issuance /y /m /d

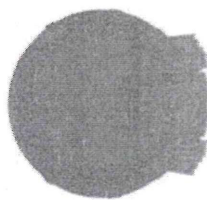
年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



于海英 110003400006

年 月 日
/y /m /d



会计师事务所
执业证书

名称：河北源泊会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：张清明
主任会计师：张清明
经营场所：河北省石家庄市裕华区翟营南大街50号005幢商住楼2-401

组织形式：普通合伙
执业证书编号：13010112
批准执业文号：冀财会[2020]60号
批准执业日期：2020年12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。

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》。

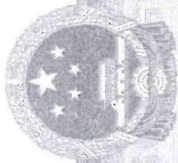


河北省财政厅
发证机关
河北省财政厅
行政审批专用章
130104263250

2023年6月30日

中华人民共和国财政部制





营业执照

统一社会信用代码
91130108MA0FKXYC41

扫描二维码
下载国家企业信用信息公示系统APP
或登录国家企业信用信息公示系统
网址: www.gsxt.gov.cn



副本编号: 1-1

(副本)

名称 河北源泊会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 张清明

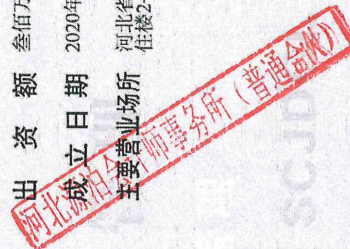
经营范围

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, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 承办会计咨询、会计服务业务; 法律、行政法规规定的其他审计业务。(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)

出资额 叁佰万元整

成立日期 2020年10月22日

主要经营场所 河北省石家庄市裕华区翟营南大街50号005幢商
住楼2-401



登记机关

2023年06月27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