

河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目

专项债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

河北尚乘会计师事务所（普通合伙）



目录

一、项目的基本情况	2
（一）项目名称	2
（二）项目主管单位	2
（三）项目建设地点	2
（四）项目工期	2
（五）项目立项审批情况	2
（六）项目建设内容及规模	2
（七）项目总投资估算	2
二、债券应付本息情况	3
三、评估依据和假设	5
（一）评估依据	5
（二）财务评估假设	5
（三）评估过程	6
（四）评估分析	6
（五）项目收入、成本、收益预测	7
四、项目收益与融资平衡情况	15
（一）项目收益情况	15
（二）收益与融资平衡情况	15
五、资金的稳定性	15

六、评估结论	16
(一) 债券本息覆盖倍数	16
(二) 敏感性分析	16
(三) 其他说明事项	17
(四) 总体评价	17
七、报告使用限制	17
八、附件	18
附件 1：项目现金流量表	18



河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目 地方政府专项债券财务评估咨询报告

河北井陉经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目的收益与融资自求平衡情况，提供财务评估咨询服务，并出具专项财务评价报告。

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》。相关实施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。

本总体评估仅用于本期债券融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、项目的基本情况

（一）项目名称

河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目，简称“本项目”。

（二）项目主管单位

河北井陉经济开发区管理委员会。

（三）项目建设地点

本项目位于河北省石家庄市井陉县河北井陉经济开发区北部。

（四）项目工期

本项目建设周期 36 个月，为自 2024 年 1 月至 2026 年 12 月。

（五）项目立项审批情况

本项目已取得井陉县审批局《井陉县行政审批局关于河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目可行性研究报告的批复》（井行审投资可研〔2024〕5 号）。

（六）项目建设内容及规模

本项目为河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目，建设内容为：新建园区内道路及其基础设施工程（含土地平整、道路、给排水、照明、交通、电力、通信等）；新建换热站 2 座；新建标准化厂房，总建筑面积约 66341.28 m²，全部为地上建筑面积，主要包括标准化厂房（6 座）、附属服务用房、服务中心、管理用房、门卫、停车位及充电桩等相关配套工程。

（七）项目总投资估算

项目总投资 49070.00 万元，其中工程费为 36862.28 万元，工程建设其他费为 8872.58 万元，预备费为 3334.96 万元。

二、债券应付本息情况

本项目申请发行债券规模 39000.00 万元，2024 年已发行 7200.00 万元，2025 年已发行 29000.00 万元（已发行 24000.00 万元；使用 2025 年河北省发行的用于河北井陉经济开发区（南区）基础设施建设项目调整的债券资金 5000.00 万元，利率 2.32%，到期一次性还本），2026 年申请发行 2800.00 万元。假设融资利率 4%，期限 20 年，在存续期内每半年支付利息，在本期债券存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%，已还本金不再计息。自融资之日起 20 年应还本付息情况如下：

本项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额合计	本期新增本金	调整资金	第一期偿还本金	第二期偿还本金	调整资金偿还本金	第三期本金偿还	合计本金偿还	期末本金余额合计	利率	调整资金利率	当年偿还利息合计	当年还本付息合计
2024		7200.00						0.00	7200.00	4.00%	2.32%	0.00	
2025	7200.00	24000.00	5000.00					0.00	31200.00	4.00%	2.32%	288.00	288.00
2026	36200.00	2800.00						0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1364.00	1364.00
2027	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2028	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2029	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2030	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2031	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2032	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2033	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2034	39000.00							0.00	39000.00	4.00%	2.32%	1476.00	1476.00
2035	39000.00			720.00				720.00	38280.00	4.00%	2.32%	1476.00	2196.00
2036	38280.00			720.00	2400.00			3120.00	35160.00	4.00%	2.32%	1447.20	4567.20

2037	35160.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	31760.00	4.00%	2.32%	1322.40	4722.40
2038	31760.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	28360.00	4.00%	2.32%	1186.40	4586.40
2039	28360.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	24960.00	4.00%	2.32%	1050.40	4450.40
2040	24960.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	21560.00	4.00%	2.32%	914.40	4314.40
2041	21560.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	18160.00	4.00%	2.32%	778.40	4178.40
2042	18160.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	14760.00	4.00%	2.32%	642.40	4042.40
2043	14760.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	11360.00	4.00%	2.32%	506.40	3906.40
2044	11360.00			720.00	2400.00		280.00	3400.00	7960.00	4.00%	2.32%	370.40	3770.40
2045	7960.00				2400.00	5000.00	280.00	7680.00	5280.00	4.00%	2.32%	234.40	7914.40
2046	280.00						280.00	280.00	0.00	4.00%	2.32%	11.20	291.20
合计		34000.00		7200.00	24000.00	5000.00	2800.00	39000.00	627000.00			23400.00	62400.00

综上，本项目申请发行债券规模 39000.00 万元，2024 年已发行 7200.00 万元，2025 年已发行 29000.00 万元（已发行 24000.00 万元；使用 2025 年河北省发行的用于河北井陉经济开发区（南区）基础设施建设项目调整的债券资金 5000.00 万元，利率 2.32%，到期一次性还本），2026 年申请发行 2800.00 万元。项目总发债金额为 39000.00 万元，总本息和为 62400.00 万元。

三、评估依据和假设

（一）评估依据

- 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 《关于印发（地方政府专项债券发行管理暂行办法）的通知》（财库〔2015〕83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》（财预〔2017〕89号）；
- 河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目实施方案；
- 国家及地方其他相关法律、法规。

（二）财务评估假设

1. 一般假设

- 发行人遵照本期债券的报送要求进行本项目申报，无重大不合规事项；
- 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；
- 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 国家税收政策无重大变化；
- 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

2. 特殊假设

- 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；
- 未来各项收费标准在正常范围内变动，本项目估算的各项收费相关费用在

未来实现时与实际情况基本相符；

➤发行人拟定的各项收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

➤项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

➤项目能够如期完工并交付使用。

（三）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，出具财务评估咨询报告。

（四）评估分析

1. 项目投资估算

项目总投资 49070.00 万元，其中，其中工程费为 36862.28 万元，工程建设其他费为 8872.58 万元，预备费为 3334.96 万元。

2. 项目资金筹措

本项目总投资为 49070.00 万元，其中财政资金统筹 10070.00 万元，占总投资 20.52%，申请地方政府专项债券资金 39000.00 万元，占总投资 79.48%。

项目资金筹措表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	合计	比例
财政资金	1859.04	7487.81	722.96	10070.00	20.52%
政府专项债券	7200.00	29000.00	2800.00	39000.00	79.48%
合计	9059.04	36487.81	3522.96	49070.00	100.00%

（五）项目收入、成本、收益预测

1. 项目运营收入

本项目运营收入主要包括：厂房租赁收入、配套用房租赁收入、物业收入、停车位租金收入、充电桩收入、供热收入及管廊使用费收入。主要收入分析如下：

①可出租的厂房建筑面积约 47124.48 平方米，按照每平方米 1.8 元/天计算，运营期首年收入约 3096.08 万元；

②本项目可出租的配套用房建筑面积约 19216.8 平方米，按照每平方米 1.8 元/天计算，运营期首年收入约 1262.54 万元；

③本项目厂房出租面积约 47124.48 平方米，物业收入按照每平方米 2 元/月计算，运营期首年收入约 113.10 万元；

④本项目建设停车位 419 个，按照每个 42 元/天计算，运营期首年收入约 642.33 万元。

⑤本项目平均 4 个停车位配建 1 个充电桩，充电桩每小时充电功率为 120Kwh，充电桩服务费为 1Kwh/0.4 元，充电桩使用率为 25%。运营期首年收入约 772.63 万元。

⑥本项目供热面积为 66341.28m²，供热成本为 16 元/m²/年，正常年供热成本为 106.15 万元。

⑦项目建设给水管网、污水管网、通信管网等共 3405.00 米，按照单种类管网 650 元/m/年计算，则项目地下管廊租赁收入为 221.33 万元/年。

综上，运营期第 1 年收入约 6214.15 万元，按照每五年增长 5%计算。

项目运营收入预测表

单位：万元

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	厂房租金	3096.08	3096.08	3096.08	3096.08	3096.08	3250.88	3250.88	3250.88	3250.88	3250.88
2	配套用房租金	1262.54	1262.54	1262.54	1262.54	1262.54	1325.67	1325.67	1325.67	1325.67	1325.67
3	物业	113.10	113.10	113.10	113.10	113.10	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75
4	停车位收入	642.33	642.33	642.33	642.33	642.33	674.44	674.44	674.44	674.44	674.44
5	充电桩（汽车）	772.63	772.63	772.63	772.63	772.63	811.26	811.26	811.26	811.26	811.26
6	供热	106.15	106.15	106.15	106.15	106.15	111.45	111.45	111.45	111.45	111.45
7	管网	221.33	221.33	221.33	221.33	221.33	232.39	232.39	232.39	232.39	232.39
运营收入合计		6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86

序号	项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	总计
1	厂房租金	3413.43	3413.43	3413.43	3413.43	3413.43	3584.10	3584.10	3584.10	3584.10	3584.10	66722.42
2	配套用房租金	1391.95	1391.95	1391.95	1391.95	1391.95	1461.55	1461.55	1461.55	1461.55	1461.55	27208.61
3	物业	124.69	124.69	124.69	124.69	124.69	130.93	130.93	130.93	130.93	130.93	2437.35
4	停车位收入	708.17	708.17	708.17	708.17	708.17	743.57	743.57	743.57	743.57	743.57	13842.55
5	充电桩（汽车）	851.83	851.83	851.83	851.83	851.83	894.42	894.42	894.42	894.42	894.42	16650.70
6	供热	117.03	117.03	117.03	117.03	117.03	122.88	122.88	122.88	122.88	122.88	2287.51
7	管网	244.01	244.01	244.01	244.01	244.01	256.21	256.21	256.21	256.21	256.21	4769.69

运营收入合计	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	133918.84
--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------

2. 项目运营成本

项目建成投入运营后，主要成本包括工资福利、动力、燃料费、管理费，参照项目的行业情况进行测算，其中工资福利费为 25.00 万元/年、动力、燃料费为 30.00 万元/年、管理费为 13.00 万元/年。运营期第 1 年成本约 68.00 万元。

项目运营成本表

单位：万元

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	工资福利	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
2	动力、燃料费	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3	管理费	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
运营成本合计		68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00

序号	项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	总计
1	工资福利	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	500.00
2	动力、燃料费	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	600.00
3	管理费	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	260.00

运营成本合计	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	1360.00
--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------

3. 项目运营收益

本项目二十年期运营收入共计 133918.84 万元，运营成本共计 1360.00 万元。

项目运营收益表

单位：万元

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	运营收入	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86
2	运营成本	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
运营收益合计		6146.15	6146.15	6146.15	6146.15	6146.15	6456.86	6456.86	6456.86	6456.86	6456.86

序号	项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	总计
1	运营收入	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	133918.84
2	运营成本	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	1360.00
运营收益合计		6783.10	6783.10	6783.10	6783.10	6783.10	7125.66	7125.66	7125.66	7125.66	7125.66	132558.84

4. 项目运营税费

本项目涉及税种有增值税、城市维护建设税、教育费附加及所得税。城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 5%和 5%缴纳。

所得税按应纳税所得额的 25%计税。

项目运营税费表

单位：万元

项目	税率		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
增值税												
		-										
运营收入(销项税)		0.00	315.08	315.08	315.08	315.08	315.08	330.83	330.83	330.83	330.83	330.83
运营成本(进项税)			4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19
其他费用(进项税)												
合计		-										
应纳增值税(销项税-进项税)			310.89	310.89	310.89	310.89	310.89	326.64	326.64	326.64	326.64	326.64
建设成本抵扣		3,804.46	3,493.57	3,182.68	2,871.79	2,560.90	2,250.01	1,923.36	1,596.72	1,270.08	943.43	616.79
实缴增值税			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
增值税附加			542.94	542.94	542.94	542.94	542.94	569.09	569.09	569.09	569.09	569.09
合计			-	-	-	-	-					
企业所得税			654.59	654.59	654.59	654.59	654.59	725.73	725.73	725.73	725.73	732.93

税费合计			1,197.53	1,197.53	1,197.53	1,197.53	1,197.53	1,294.82	1,294.82	1,294.82	1,294.82	1,302.02
------	--	--	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
增值税											
											-
运营收入(销项税)	347.37	347.37	347.37	347.37	347.37	364.74	364.74	364.74	364.74	364.74	6,790.12
运营成本（进项税）	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	4.19	83.74
其他费用（进项税）											-
合计											-
应纳增值税(销项税-进项税)	343.19	343.19	343.19	343.19	343.19	360.55	360.55	360.55	360.55	360.55	6,706.37
建设成本抵扣	273.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,787.39
实缴增值税	-	69.58	343.19	343.19	343.19	360.55	360.55	360.55	360.55	360.55	2,901.91
增值税附加	596.55	604.90	637.73	637.73	637.73	668.65	668.65	668.65	668.65	668.65	12,018.00
合计											-
企业所得税	838.83	853.34	810.73	844.73	878.73	986.30	1,020.30	1,054.30	1,088.30	1,144.10	16,428.50
税费合计	1,435.38	1,527.83	1,791.65	1,825.65	1,859.65	2,015.50	2,049.50	2,083.50	2,117.50	2,173.30	31,348.42

5. 项目运营损益情况

根据对项目的收入、项目成本、折旧与摊销、利息、税金支出等，编制项目损益表，项目损益详见下表。

项目损益表

单位:万元

项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营收入/成本/税金										
1.项目收入	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86
2.项目成本	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
3.税金	542.94	542.94	542.94	542.94	542.94	569.09	569.09	569.09	569.09	569.09
4.税息折旧及摊销前利润	5603.21	5603.21	5603.21	5603.21	5603.21	5887.77	5887.77	5887.77	5887.77	5887.77
二、折旧与摊销										
1.总折旧和摊销	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85
2.息税前利润	4094.37	4094.37	4094.37	4094.37	4094.37	4378.92	4378.92	4378.92	4378.92	4378.92
三、利息支出										
1.利息费用	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1447.20
2.税前利润	2618.37	2618.37	2618.37	2618.37	2618.37	2902.92	2902.92	2902.92	2902.92	2931.72
四、企业所得税	654.59	654.59	654.59	654.59	654.59	725.73	725.73	725.73	725.73	732.93
五、净利润/净亏损	1963.78	1963.78	1963.78	1963.78	1963.78	2177.19	2177.19	2177.19	2177.19	2198.79
六、项目运营收益	3472.62	3472.62	3472.62	3472.62	3472.62	3686.04	3686.04	3686.04	3686.04	3707.64

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	总计
一、经营收入/成本/税金											-
1.项目收入	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	133918.84
2.项目成本	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	1360.00
3.税金	596.55	674.48	980.92	980.92	980.92	1029.20	1029.20	1029.20	1029.20	1029.20	14919.91
4.税息折旧及摊销前利润	6186.55	6108.62	5802.19	5802.19	5802.19	6096.46	6096.46	6096.46	6096.46	6096.46	117638.92
二、折旧与摊销											0.00
1.总折旧和摊销	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	1508.85	30176.91
2.息税前利润	4677.71	4599.77	4293.34	4293.34	4293.34	4587.61	4587.61	4587.61	4587.61	4587.61	87462.02
三、利息支出											0.00
1.利息费用	1322.40	1186.40	1050.40	914.40	778.40	642.40	506.40	370.40	234.40	11.20	21748.00
2.税前利润	3355.31	3413.37	3242.94	3378.94	3514.94	3945.21	4081.21	4217.21	4353.21	4576.41	65714.02
四、企业所得税	838.83	853.34	810.73	844.73	878.73	986.30	1020.30	1054.30	1088.30	1144.10	16428.50
五、净利润/净亏损	2516.48	2560.03	2432.20	2534.20	2636.20	2958.91	3060.91	3162.91	3264.91	3432.31	49285.51
六、项目运营收益	4025.33	4068.88	3941.05	4043.05	4145.05	4467.75	4569.75	4671.75	4773.75	4941.15	79462.42

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目收益情况

根据上述项目收益情况，本期债券所涉及申报项目在债券存续期内可产生用于可用于资金平衡的项目收益。项目具体情况如下：

河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目实施方案在本项目存续期内累计项目营业收入 133918.84 万元，在本项目存续期内累计运营成本 1360.00 万元，相关税费 31348.42 万元，本项目可用于资金平衡的项目收益为 101210.42 万元。

（二）收益与融资平衡情况

通过对项目还本付息的测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在地方政府专项债券存续期间可用于资金平衡的项目收益为 101210.42 万元，本项目拟申请专项债券金额为 39000.00 万元，其中：2024 年已发行 7200.00 万元，2025 年已发行 29000.00 万元（已发行 24000.00 万元；使用 2025 年河北省发行的用于河北井陉经济开发区（南区）基础设施建设项目调整的债券资金 5000.00 万元，利率 2.32%，到期一次性还本），2026 年申请发行 2800.00 万元，利率 4%，本息合计 62400.00 万元，本息覆盖倍数为 1.62。

五、资金的稳定性

本项目总投资 49070.00 万元，其中资本金金额 10070.00 万元，满足《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）的要求，项目申请专项债券资金 39000.00 万元。项目建设期债券利息已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本

次评价的项目，在不考虑资金的时间价值的情况下，项目偿债备付率 ≥ 1.30 ，项目产生的收益可覆盖运营期债券本息，预期运营净收益基本能够保障偿还债券本金和利息及相关费用，实现项目收益和融资自求平衡，该项目资金稳定性总体上可以得到保证。

六、评估结论

（一）债券本息覆盖倍数

通过对项目还本付息的测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在地方政府专项债券存续期间可用于资金平衡的项目收益为 101210.42 万元，本项目拟发行专项债券 39000.00 万元，利率 4%，本息合计 62400.00 万元，本息覆盖倍数为 1.62。

项目收益覆盖情况表

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	项目预期收益对融资本息覆盖倍数
河北井陉经济开发区装备制造园配套基础设施项目	49070.00	101210.42	39000.00	62400.00	1.62
合计	49070.00	101210.42	39000.00	62400.00	1.62

（二）敏感性分析

经对净收益变动的敏感性测试，当项目可用于资金平衡的项目收益上升 5% 时，地方政府专项债券本息覆盖率为 1.73；当项目可用于资金平衡的项目收益下降 5% 时，地方政府专项债券本息覆盖率下降为 1.52；还本付息资金具有较好的稳定性和抗风险能力。

项目收益与融资自求平衡的压力测试表

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-5%	0%	5%
偿债资金合计	94582.48	101210.42	107838.36
经营净收益	94582.48	101210.42	107838.36
债券还本付息额	62400.00	62400.00	62400.00
经营收入偿还的债券本息额	62400.00	62400.00	62400.00
债券本息覆盖率	1.52	1.62	1.73

（三）其他说明事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，已确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

（四）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对该项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，该项目持续稳定的净现金流入充分满足项目债券发行还本付息要求。综上所述，在确保项目资本金和预期收入按实施方案预计年度的金额及时足额到位的前提下，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

七、报告使用限制

本报告仅供河北井陉经济开发区管理委员会申请发行地方政府专项债券使用，不得用作其他任何目的。

八、附件

附件 1：项目现金流量表



河北•石家庄

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 11 月 10 日

附件 1：项目现金流量表

项目	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入	9059.04	36487.81	3522.96										
资本金流入	1859.04	7487.81	722.96										
债券资金流入	7200.00	29000.00	2800.00										
运营收入				6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86
小计	9059.04	36487.81	3522.96	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6214.15	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86	6524.86
现金流出													
固定资产流出	9059.04	36487.81	3522.96										
运营成本				68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
相关税费				1197.53	1197.53	1197.53	1197.53	1197.53	1294.82	1294.82	1294.82	1294.82	1302.02
运营期债券利息				1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1476.00	1447.20
债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	720.00	3120.00
小计	9059.04	36487.81	3522.96	2741.53	2741.53	2741.53	2741.53	2741.53	2838.82	2838.82	2838.82	3558.82	5937.22
净现金流量	0.00	0.00	0.00	3472.62	3472.62	3472.62	3472.62	3472.62	3686.04	3686.04	3686.04	2966.04	587.64
累计现金流量	0.00	0.00	0.00	3472.62	6945.24	10417.87	13890.49	17363.11	21049.15	24735.19	28421.22	31387.26	31974.90

项目	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
现金流入											49069.82
资本金流入											10069.82
债券资金流入											39000.00
运营收入	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	133918.84
小计	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	6851.10	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	7193.66	182988.66
现金流出											0.00
固定资产流出											49069.82
运营成本	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	1360.00
相关税费	1435.38	1527.83	1791.65	1825.65	1859.65	2015.50	2049.50	2083.50	2117.50	2173.30	31348.42
运营期债券利息	1322.40	1186.40	1050.40	914.40	778.40	642.40	506.40	370.40	234.40	11.20	21748.00
债券本金	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	7680.00	280.00	39000.00
小计	6225.78	6182.23	6310.05	6208.05	6106.05	6125.90	6023.90	5921.90	10099.90	2532.50	142526.24
净现金流量	625.33	668.88	541.05	643.05	745.05	1067.75	1169.75	1271.75	-2906.25	4661.15	40462.42
累计现金流量	32600.23	33269.10	33810.15	34453.20	35198.25	36266.01	37435.76	38707.51	35801.27	40462.42	547660.96

姓名	何建雪
性别	女
出生日期	1972年1月29日
工作单位	河北尚秉会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	132325197201292828



与原件一致
再次复印无效



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：130101090001
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：2024 年 3 月 18 日
Date of Issuance

年 月 日
/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.



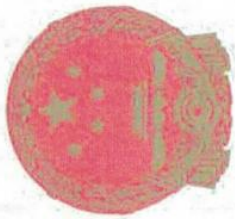
年 /y
月 /m
日 /d



姓名 刘朝晖
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1976年7月15日
Date of birth
工作单位 河北尚秉金会计师事务所（普通合伙）
Working unit
身份证号码 132322197607150169
Identity card No.



证书编号：130001930008
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：2009年10月16日
Date of Issuance



会计师事务所 执业证书

名称：河北尚乘会计师事务所普通合伙

首席合伙人：刘朝晖

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市裕华区塔南路39号
晶彩中心E栋506室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010109

批准执业文号：冀财会[2020]54号

批准执业日期：2020年11月12日

原件再次复印无效

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2022年8月2日



中华人民共和国财政部制



营业执照

统一社会信用代码
91130102MA0ECCWP6W

扫描二维码
登录国家企业信
息公示系统
查询、变更信息



(副本)
副本编号: 1-1



名称 河北尚良会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 刘朝晖

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,出具相关报告;基本建设年度财务决算审计;工商事务代理;企业管理咨询咨询。(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)

成立日期 2019年12月03日

合伙期限 2019年12月03日至 2039年12月02日

主要营业场所 河北省石家庄市裕华区塔南路39号晶彩中心B座506室



登记机关

2022年 12月 25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