

故城县污水管网及设施建设改造项目  
财务评估咨询报告

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

RUILI(XIONG'AN)CERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



# 故城县污水管网及设施建设项目

## 财务评估咨询报告

冀瑞立咨字【2025】第 747 号

我们接受委托，对故城县污水管网及设施建设项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价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》。委托人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。

本总体评价仅供委托人用于故城县污水管网及设施建设项目融资之目的使用，不得用作其他任何目的。

## 一、项目的基本情况

项目名称：故城县污水管网及设施建设改造项目

参与主体：故城县住房和城乡建设局

项目区位：故城县

项目立项审批：

《故城县发展和改革局关于故城县污水管网及设施建设改造项目可行性研究报告的批复》（故发改环资[2024]4号）

项目总投资：13,627.00 万元

建设内容及规模：主要在故城县 23 处区域建设 DN160-DN500 污水管网共计 164193 米，同时建设污水提升泵站 8 座及配套检查井 8206 个，并进行相应路面恢复。

## 二、项目事前绩效评估情况

### （一）事前绩效评估情况

#### 1.项目实施的必要性

##### （1）项目的建设是故城县基础设施提升发展的必要措施

城市是由自然生态系统、基础设施系统、社会经济系统合而成的复杂有机体。这三套系统相互支持、相互支撑，不能偏废。自然生态系统为人类提供了广泛的产品和服务，是人类赖以生存繁衍的生命支持系统、是人类社会持续发展的根本基础。

多年来，我国高速城镇化和城市扩张建设取得了举世瞩目的成就，同时也由于认识和能力的不足，在基础设施、公共服务、城市文化、城市品质方面留下历史欠账。随着城市化水平的不断提高，随着

经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争定程度是发展环境的竞争，良好的城市氛围，完善的市政基础设施将为其提供最基本的经济建设平台，是加快经济社会发展的重要工作。因此，故城县将不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，立足高质量发展方向，抢抓重大机遇、服务国家战略，大力实施“协同发展创新驱动、产业振兴、环境支撑”四大战略。本项目的建设能够完善故城县区域污水市政管网设施建设，服务功能更加完善。

### （2）是故城县提升发展、基础设施先行的需要

随着城市化水平的不断提高，对地区的经营环境的开发建设提出了更高的要求。良好的经营环境离不开基础设施的建设，城市基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度即发展环境的竞争，良好的城市氛围，便捷快速的交通设施将为其提供最基本的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。拟建项目位于故城县，本项目的建设能够完善区域管网布局，服务功能高度提升。

### （3）是建设故城县城市总体规划，实现城市现代化的需要

城市基础设施是城市现代化的前提和重要标志。所谓城市现代化，应当是最大限度地利用人类社会进步过程中一切先进的科学技术成果，实现城市功能高效便捷、完善与城市环境清洁、整齐、美观的

统保证城市的可持续发展。具体地讲，现代化城市必须具备如下基本条件如下：

第一，具有科学合理的城市总体规划；第二，具有先进、完善的城市基础设施；第三，具有高效有序的城市管理。

三者相辅相成，缺一不可，而先进完善的城市基础设施是其中无可替代的“硬件”，是现代化城市的物质表现和载体。城市基础设施的先进和完善，对于城市现代化来说，是决定性的条件和标志。经济发达国家所走过的城市化路线已经为我们积累了正反两个方面的经验，其城市化和城市的现代化走的就是一道先行完善城市基础设施以带动整个城市现代化，带动城市经济、社会的全面发展和生活质量提高的标志。可以断言，没有城市基础设施的现代化，就根本谈不上城市的现代化。按照故城县城市总体规划，本项目建成后，对于改变城镇环境，改善基础设施条件，实现城市的现代化，促进故城县的奋力崛起具有十分重大的现实意义。

综上，本项目的建设是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

本项目建设符合故城县总体规划，其建设对于加快建设步伐，完善地区市政管网设施，推动故城县经济发展等均有积极的促进作用。

因此项目具有公益性。

## 3、项目实施的收益性

根据故城县污水管网及设施建设改造项目可行性研究报告，项目建成后产生污水处理收入，项目建设具有一定的收益性。

综上所述，项目建设具有必要性、公益性、收益性。

#### 4、项目投资合规性与项目成熟度

该项目已完成可行性研究报告的编制，已取得《故城县发展和改革局关于故城县污水管网及设施建设改造项目可行性研究报告的批复》（故发改环资[2024]4号）。

项目名称：故城县污水管网及设施建设改造项目，编号：**【2411-131126-04-05-758712】**。

项目已制定完善的实施计划，并且将严格按照国家法律法规进行招投标。项目实施计划：本项目施工时间是2024年12月，2026年12月竣工。

综上所述，本项目合法合规，项目具有一定成熟度。

#### 5、项目资金来源和到位可行性

故城县污水管网及设施建设改造项目的预计投资金额为13,627.00万元，其中资本金10,927.00万元，占总投资的80.19%，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。剩余2,700.00万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。该项目资金来源可靠，资金到位具有可行性。

#### 6、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告，项目建成后产生污水处理收入，项目成本包括燃料动力费、工程维护费、员工工资费用支出产生。本项目收入、成本、收益的测算具有一定的科学性和合理性，但预测不够细

化，仍需进一步完善。

#### 7、债券资金需求合理性

本项目总投资为 13,627.00 万元，拟申请发行地方政府专项债券 2,700.00 万元，占总投资的 19.81%。该项目债券资金需求基本合理。

#### 8、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

### （二）绩效目标

#### 1.设定情况

结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。

#### 2.审核情况

根据财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）的相关要求，项目单位针对本项目制定了《河北省政府专项债券项目绩效目标表》。本项目前期手续合规，债券资金需求合理，偿债计划可行。

### 三、项目基本背景情况

#### （一）区域概况

故城县位于河北省东南部，京杭大运河西畔，地处鲁两省三市交界处，西北距河北省石家庄 150 千米，东与山东省武城县及山东省德州市隔卫运河相望，介于东经 115°44'40"-116°16'50"，北纬 37°3'15"-37°32'40"之间。总面积 941 平方千米。

故城县距北京 292 千米，距天津 212 千米，距石家庄 148 千

米距济南 128 千米，距雄安新区 180 千米，紧邻山东省德州市主城区；北枕石德铁路、衡德高速，西邻京九铁路、大广高速，东接京台高速、京沪铁路、京沪高铁，中有德上高速纵贯南北，是冀鲁经济融合的重要节点，深度融入京津冀 2 小时经济圈。

2020 年，故城县投入 7 亿多元，改造升级大运河堤顶路、郑龙线、机德线、郑清线等 30 余条主干公路，新建改建乡村路 477 千米村村通公交实现全覆盖，农村群众出行更加便捷。创新推行农村公路“路长负责制”，率先与衡水市区开通公交客运，获评“四好农村路全省示范县”。

全县地区生产总值达到 124.1 亿元，同比增长 7.7%；一般公共预算收入历史性突破 10 亿元大关、完成 10.7 亿元，同比增长 22.5%；社会消费品零售总额完成 47.5 亿元，同比增长 6.3%；固定资产投资完成 89.9 亿元，同比增长 8.2%；实际利用外资完成 3132 万美元，超额完成全年任务目标；外贸进出口总额预计完成 52.2 亿元，同比增长 6.2%；城乡居民人均可支配收入分别达到 33376 元、16223 元，同比分别增长 7.7%、12.4%。地区生产总值、一般公共预算收入、规上工业增加值 3 项指标增速全市第一，固定资产投资、社会消费品零售总额、实际利用外资等主要指标增速稳居全市前列，成功晋位全市第一方阵，实现由“跟跑”到“领跑”的跨越赶超。

## （二）拟申报项目列入规划情况

本项目已列入重大项目库。

## 四、债券应付本息情况



本项目拟发行债券 2,700.00 万元，其中 2025 年已发行债券 1,000.00 万元，发行期限为 20 年，利率 2.43%。本次使用调整债券资金 800.00 万元，被调整项目名称是故城县夏庄镇污水处理厂提标改造及配套工程，债券期限 15 年，利率 2.24%。2026 年拟申请 900.00 万元，计划发行期限为 20 年，利率 4%，在本期债券存续期内利息按半年支付，本金最后一年一次性偿还。存续期内本息支付情况如下：

### 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	-	1,800.00	-	1,800.00	21.11	21.11
2026	1,800.00	900.00	-	2,700.00	60.22	60.22
2027	2,700.00		-	2,700.00	78.22	78.22
2028	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2029	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2030	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2031	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2032	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2033	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2034	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2035	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2036	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2037	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2038	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2039	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2040	2,700.00	-	800.00	1,900.00	69.26	869.26
2041	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2042	1,900.00	-		1,900.00	60.30	60.30
2043	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2044	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2045	1,900.00	-	1,000.00	900.00	48.15	1,048.15
2046	900.00	-	900.00	-	18.00	918.00
合计		2,700.00	2,700.00		1,474.80	4,174.80

## 2025 年已发行 1000 万元还本付息表

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		1,000.00		1,000.00	2.43%	12.15	12.15
2026	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2027	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2028	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2029	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2030	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2031	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2032	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2033	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2034	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2035	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2036	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2037	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2038	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2039	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2040	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2041	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2042	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2043	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2044	1,000.00			1,000.00	2.43%	24.30	24.30
2045	1,000.00		1,000.00	-	2.43%	12.15	1,012.15
合计		1,000.00	1,000.00			486.00	1,486.00

## 2025 年本次调整 800 万元还本付息表

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		800.00		800.00	2.24%	8.96	8.96
2026	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2027	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2028	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2029	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2030	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2031	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2032	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2033	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92

2034	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2035	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2036	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2037	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2038	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2039	800.00			800.00	2.24%	17.92	17.92
2040	800.00		800.00	-	2.24%	8.96	808.96
合计		800.00	800.00			268.80	1,068.80

### 2026 年拟申请 900 万元还本付息表

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
2026		900.00		900.00	4%	18.00	18.00
2027	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2028	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2029	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2030	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2031	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2032	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2033	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2034	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2035	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2036	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2037	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2038	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2039	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2040	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2041	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2042	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2043	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2044	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2045	900.00			900.00	4%	36.00	36.00
2046	900.00		900.00	-	4%	18.00	918.00
合计		900.00	900.00			720.00	1,620.00

## 五、评估依据和假设

### （一）评估依据

1、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)；

- 2、按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算；
- 3、市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数。

## （二）评估假设

- 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以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 6、预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 六、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

（二）收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按照评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

## 七、评估分析

### （一）项目投资估算

工程总投资 13,627.00 万元，明细如下：

投资估算明细表

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	11,601.44	85.14%
工程建设其他费	1,019.00	7.48%
预备费	1,006.56	7.39%
合计	13,627.00	100.00%

### （二）项目资金筹措

故城县污水管网及设施建设改造项目的预计投资金额为 13,627.00 万元，其中 2,700.00 万元资金通过发行政府专项债券取得；资本金 10,927.00 万元由财政统筹解决。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例
资本金	10,927.00	80.19%
政府专项债券	2,700.00	19.81%
合计	13,627.00	100.00%

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	13,627.00	100.00%	
一、资本金	10,927.00	80.19%	
(一)自有资金	10,927.00	80.19%	
(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)	2,700.00	19.81%	
(一)已发行专项债券	1,000.00	7.34%	
(二)本期拟发行专项债券	800.00	5.87%	
(三)后续拟发行专项债券	900.00	6.60%	
(四)银行融资			

### (三) 项目收入、成本、收益预测

#### 1、项目运营收入

故城县污水管网及设施建设改造项目经济效益预测如下：

根据项目可行性研究报告，项目运营收入包括污水处理收入。

本项目更换污水管道服务范围内人口数约为 7 万人，计算所得污水增加规模为 510 万 m<sup>3</sup>/年，根据《河北省城镇供水价格管理实施细则》，基于谨慎性原则，污水处理费收费标准按照 1 元 m<sup>3</sup>计算，污水处理年收入 510 万元。

#### 项目收入表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
污水处理收入			510.00	510.00	510.00	510.00
合计	-	-	510.00	510.00	510.00	510.00

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046	总计
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	10,200.00
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	10,200.00

## 2、项目运营成本

根据项目可行性研究报告，故城县污水管网及设施建设改造项目经济效益预测运营成本包括燃料动力费、工程维护费、员工工资费用，明细如下。

项目主要成本包括燃料动力费、工程维护费、员工工资费用，参照现行市场价及行业费率进行测算，暂按运营收入的 2% 计算。项目总成本为 10.2 万元。

### 项目运营成本表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
运营成本			10.20	10.20	10.20	10.20

合计	-	-	10.20	10.20	10.20	10.20
----	---	---	-------	-------	-------	-------

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2031
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20

续表

项目	2036	2037	2038	2039	2040
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046	总计
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00

### 3、项目税费

增值税按照 3% 计算，城市维护建设税按照增值税的 5% 计算，教育费附加按照增值税的 3% 计算，地方教育费附加按照增值税的 2% 计算，企业所得税按照 25% 计算。

#### 项目税费测算表

单位：万元

项目	税率	2025	2026	2027	2028	2029	2030
增值税	3%	-	-	14.85	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%	-	-	0.74	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%	-	-	0.45	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%	-	-	0.30	0.30	0.30	0.30
企业所得税	25%	-	-	-	-	-	-
税费合计		-	-	16.34	16.34	16.34	16.34

续表

项目	税率	2031	2032	2033	2034	2035	2036
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30



企业所得税	25%	-	-	-	-	-	-
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	16.34	16.34

续表

项目	税率	2037	2038	2039	2040	2041
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
企业所得税	25%	-	-	-	-	-
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	16.34

续表

项目	税率	2042	2043	2044	2045	2046	总计
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85	297.00
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	14.80
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	9.00
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	6.00
企业所得税	25%	-	-	-	-	-	-
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	16.34	326.80

#### （四）项目收益与融资平衡情况

根据上述项目总投资、运营成本、收入情况、偿债资金来源，通过对项目净现金流的测算，本项目在建设及运营期内资金充足。

#### （五）资金的稳定性

根据专项债券发行计划，经测算，项目累计现金流量为 5,494.40 万元，项目资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定稳定性与风险抵抗能力。

### 八、评估结论

#### 1、计算债券本息覆盖倍数

债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 9,669.20 万元，债券本息合计为 4,174.80 万元，通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 2.32，能够项目收益与融资自求平衡。

#### 2、进行覆盖倍数的敏感性分析

在经营收入下浮 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	敏感性变化比率		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	9,456.20	9,669.20	9,669.20
经营净收益	9,456.20	9,669.20	9,669.20
债券还本付息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
经营收入偿还的债券本息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
债券本息覆盖率	<b>2.27</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>

### 3、就专项债本息覆盖情况的意见

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券还本付息的规模,从财务角度上分析投资具备可行性。

## 九、附件

- 1.项目投资评估明细表
- 2.运营成本费用明细表
- 3.项目利润表
- 4.项目投资现金流量表
- 5.本息覆盖倍数及敏感性分析表

(此页无正文)

瑞立（雄安）会计师事务所有限公司 中国注册会计师：



中国·石家庄

中国注册会计师：



2025 年 12 月 15 日

附件 1:

### 项目投资评估明细表

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	11,601.44	85.14%
工程建设其他费	1,019.00	7.48%
预备费	1,006.56	7.39%
合计	13,627.00	100.00%

附件 2:

运营成本费用明细表

单位：万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
运营成本			10.20	10.20	10.20	10.20
合计	-	-	10.20	10.20	10.20	10.20

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2031
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20

续表

项目	2036	2037	2038	2039	2040
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046	总计
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00

## 附件 3:

## 项目利润表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营收入/ 成本/税金						
1.项目收入	0.00	0.00	495.15	495.15	495.15	495.15
2.项目成本	0.00	0.00	10.20	10.20	10.20	10.20
3.税金及附加	0.00	0.00	1.49	1.49	1.49	1.49
4.税息折旧及 摊销前利润	0.00	0.00	483.46	483.46	483.46	483.46
二、折旧与摊 销						
1.总折旧和摊 销			681.35	681.35	681.35	681.35
2.息税前利润	0.00	0.00	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89
三、利息支出						
1.利息费用	21.11	60.22	78.22	78.22	78.22	78.22
2.税前利润	-21.11	-60.22	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11
四、企业所得 税						
五、净利润/净 亏损	-21.11	-60.22	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
一、经营收入/ 成本/税金						
1.项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
2.项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
3.税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49
4.税息折旧及 摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46

二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35
2.息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89
三、利息支出						
1.利息费用	78.22	78.22	78.22	78.22	78.22	78.22
2.税前利润	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11
四、企业所得税						
五、净利润/净亏损	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11	-276.11

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
2.项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
3.税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49
4.税息折旧及摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35
2.息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89
三、利息支出					
1.利息费用	78.22	78.22	78.22	69.26	60.30
2.税前利润	-276.11	-276.11	-276.11	-267.15	-258.19
四、企业所得税					
五、净利润/净亏损	-276.11	-276.11	-276.11	-267.15	-258.19

续表

项目	2042	2043	2044	2045	2046	总计
一、经营收入/成本/税金						0.00
1.项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	9,903.00
2.项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00
3.税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	29.80
4.税息折旧及摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46	9,669.20
二、折旧与摊销						0.00
1.总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35	13,627.00
2.息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-3,957.80
三、利息支出						0.00
1.利息费用	60.30	60.30	60.30	48.15	18.00	1,474.80
2.税前利润	-258.19	-258.19	-258.19	-246.04	-215.89	-5,432.60
四、企业所得税						0.00
五、净利润/净亏损	-258.19	-258.19	-258.19	-246.04	-215.89	-5,432.60



## 附件 4:

## 项目现金流量表

单位: 万元

项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030
现金流入						
资本金流入	5,463.50	5,463.50				
债券资金流入	1,800.00	900.00				
运营收入	-	-	495.15	495.15	495.15	495.15
小计	7,263.50	6,363.50	495.15	495.15	495.15	495.15
现金流出						
固定资产流出	7,263.50	6,363.50	-	-		
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	-	-	10.20	10.20	10.20	10.20
相关税费	-	-	1.49	1.49	1.49	1.49
运营期债券利息	21.11	60.22	78.22	78.22	78.22	78.22
债券本金	-	-	-	-	-	-
小计	7,284.61	6,423.72	89.91	89.91	89.91	89.91
净现金流量	-21.11	-60.22	405.24	405.24	405.24	405.24
累计现金流量	-21.11	-81.33	323.91	729.15	1,134.39	1,539.63

续表

项目	2031	2032	2033	2034	2035	2036
现金流入						
资本金流入						
债券资金流入						
运营收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15

小计	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
现金流出						
固定资产流出						
建设期债券利息						
发行费用						
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
相关税费	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49
运营期债券利息	78.22	78.22	78.22	78.22	78.22	78.22
债券本金	-	-	-	-	-	-
小计	89.91	89.91	89.91	89.91	89.91	89.91
净现金流量	405.24	405.24	405.24	405.24	405.24	405.24
累计现金流量	1,944.87	2,350.11	2,755.35	3,160.59	3,565.83	3,971.07

续表

项目	2037	2038	2039	2040	2041
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
运营收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
小计	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
现金流出					
固定资产流出					
建设期债券利息					
发行费用					
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
相关税费	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49

运营期债券利息	78.22	78.22	78.22	69.26	60.30
债券本金	-	-	-	800.00	-
小计	89.91	89.91	89.91	880.95	71.99
净现金流量	405.24	405.24	405.24	-385.80	423.16
累计现金流量	4,376.31	4,781.55	5,186.79	4,800.99	5,224.15

续表

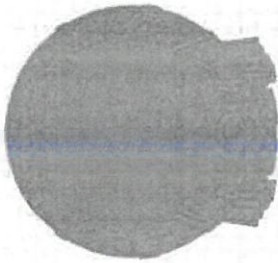
项目	2042	2043	2044	2045	2046	总计
现金流入						
资本金流入						10,927.00
债券资金流入						2,700.00
运营收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	9,903.00
小计	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	23,530.00
现金流出						-
固定资产流出						13,627.00
建设期债券利息						-
发行费用						-
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	204.00
相关税费	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	29.80
运营期债券利息	60.30	60.30	60.30	48.15	18.00	1,474.80
债券本金		-	-	1,000.00	900.00	2,700.00
小计	71.99	71.99	71.99	1,059.84	929.69	18,035.60
净现金流量	423.16	423.16	423.16	-564.69	-434.54	5,494.40
累计现金流量	5,647.31	6,070.47	6,493.63	5,928.94	5,494.40	

附件 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		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	9,456.20	9,669.20	9,669.20
经营净收益	9,456.20	9,669.20	9,669.20
债券还本付息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
经营收入偿还的债券本息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
债券本息覆盖率	<b>2.27</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>



会计师事务所

执业证书

名称：瑞立（雄安）会计师事务所有限公司

司

首席合伙人：

主任会计师：杨丽华

经营场所：

河北省雄安新区容城县容城镇奥威路101号A2-42（自主申报）

组织形式：

有限责任

执业证书编号：

13010009

批准执业文号：

冀财会[2004]42号

批准执业日期：

2004年6月24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》。



2024年12月5日

中华人民共和国财政部制







# 营业执照

统一社会信用代码

91130104765165720F



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。

副本编号: 1-1

(副本)

名称 瑞立(雄安)会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 杨丽华

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: 企业管理咨询。(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)

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2004年07月15日

住所 河北省雄安新区容城镇奥威路101号  
A2-42(自主申报)

与原件一致  
再复印无效



登记机关



与原件一致  
再复印无效



姓名	陈情情
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1986-01-01
Date of birth	
工作单位	河北瑞立会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	130133198601011222
Identity card No.	

与原件一致  
再复印无效

证书编号:  
No. of Certificate

130100090033

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

2020 年 04 月 28 日

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.



陈信信 2022



陈信信 130100090033

年 月 日  
/y /m /d



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

河北瑞之

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2014 年 1 月 5 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

瑞之 (盖章)

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2014 年 12 月 5 日  
/y /m /d

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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

与原件一致  
再复印无效

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d



与原件一致  
再复印无效



姓名 杨丽华  
Full name \_\_\_\_\_  
性别 女  
Sex \_\_\_\_\_  
出生日期 1985-11-29  
Date of birth \_\_\_\_\_  
工作单位 河北瑞立会计师事务所有限公司  
Working unit \_\_\_\_\_  
身份证号码 130481198511292726  
Identity card No. \_\_\_\_\_

与原件一致  
再复印无效

证书编号:  
No. of Certificate

130100090028

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

2017年

05月

16日

13010460389

年度检验  
Annual Renewal Reg.



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



ly

/m.

日  
/d

# 年度检验登记

## Annual Renewal Registration



继续有效一年。  
another year after



3a080935a97a583c

年 /y 月 /m 日 /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.

与原件一致  
再复印无效

年 /y 月 /m 日 /d

同意转入河北瑞立

2019.6.11P  
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 转所专用章  
Agree the holder to be transferred from

与原件一致  
再复印无效

河北瑞立

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中天运河北分所

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d

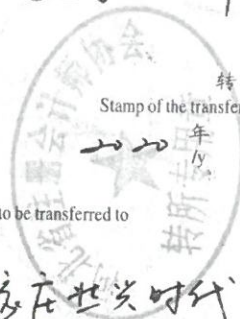
同意转入河北华泰联合

2022.2.9  
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 转所专用章  
Agree the holder to be transferred from

中天运河北分所

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

石家庄共兴时代

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 8 月 6 日  
/y /m /d



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

石家庄冀兴时代

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

河北南瞻

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 12 月 20 日  
/y /m /d

与原件一致

同转入单位(盖章)

注册会计师执业证书

- 一、注册会计师执行业务时，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只供专用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

#### NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.