

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

目录

	页次
一、专项评价报告	1-2
二、项目收益及现金流入评价说明	3-20

委托单位：河北元氏经济开发区管理委员会

审计单位：河北仁达会计师事务所有限责任公司

联系电话：（0311）85202358

传真号码：（0311）85202358



河北仁达会计师事务所

地址 (Add): 石家庄市康乐街14号祥源大厦15层

电话 (Tel): (0311) 85202398 85202358 85202389

传真 (Fax): (0311) 85202358 邮编 (Post): 050051

HEBEI RENDA CERTIFIED
PUBLIC ACCOUNTANTS

15/F Xiangyuan Building

No.14 Kangle Street Shijiazhuang

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

冀仁达咨字【2025】第 034 号

河北元氏经济开发区管理委员会:

我们接受河北元氏经济开发区管理委员会委托,对河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行相应程序,并报告执行程序的结果。河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目相关实施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证据的审核,我们没有注意到任何事项,能使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础,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。

需提醒报告使用者注意,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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用,不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件,随其他申报材料一起上报。

经评价,我们认为在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

河北仁达会计师事务所有限责任公司

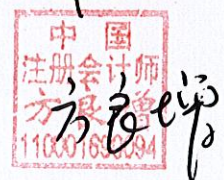


中国·石家庄

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十二月十五日

附件：

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目 项目收益及现金流入评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

机构名称：河北元氏经济开发区管理委员会

统一社会信用代码：11130132MB1143994T

机构性质：机关

负责人：王任国

机构地址：河北省石家庄市元氏县元氏大街 395 号

赋码机关：中共元氏县委机构编制委员会办公室

（二）项目基本情况

项目名称：河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目；

项目建设状态：新建项目；

项目建设地点：河北元氏经济开发区诚信园区；

项目建设内容及规模：

项目任务：完善园区规划布局，促进园区功能设施协调配套，按照园区整体规划及发展定位，整合园区各企业需求，切实加大对工业园区服务中心、交通、等设施建设的投入，建设直接为园区企业生产提供服务的配套产业，全面提升园区的服务水平，树立良好的园区形象，增强园区的资本集聚和人才吸纳能力，为其长远可持续发展留足空间和提供有效的支撑。

工程建设内容包括：中通街园区路拓宽工程，长度为 1245m，随路铺设雨水管网 1245m、污水管网 2490m；元赵路（井元路-东环路）园区路整修工程，长度 1082m，元赵路（东环路-中通街）拓宽、随路雨水管网 796m、污水管网约 1592m；沿线智慧停车位 500 个；大型数字化广告屏建设 9 个；电力线迁改 1879m，其中元赵路 810m，中通街 424m，汇康街 213m，兆誉街 432m，其他配套设施等。

投资总额：19,426.43 万元

建设期：2025 年 11 月-2027 年 6 月。

（三）立项批复情况

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目为新建项目，批复情况如下：

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号	备注
1	河北元氏经济开发区行政审批局关于河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目建议书的批复	元经审审字〔2024〕1 号	
2	河北元氏经济开发区行政审批局关于河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目可行性研究报告的批复	元经审审字〔2024〕2 号	

（四）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2.项目投资总额及筹措方案

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目投资总额

19,426.43 万元，为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对基础设施建设的支持作用，项目计划通过财政投入资本金、发行地方政府专项债券的方式完成项目建设，资本金 3,926.43 万元，占比 20.21%，发行地方政府专项债 15,500.00 万元，占 79.79%，其中 2025 年已发行地方政府专项债券 3,000.00 万元，本次调入 3,674.00 万元，2026 年申请发行 8,826.00 万元。项目的资金筹措方式符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定。项目各项资金明细情况及项目资金来源情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	其中：申请专项债券金额			
			小计	2025 年已发行	2025 年调入额度	2026 年计划发行
1	19,426.43	3,926.43	15,500.00	3,000.00	3,674.00	8,826.00

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	19,426.43	100.00%	
一、资本金	3,926.43	20.21%	
（一）自有资金	3,926.43	100.00%	
（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）	15,500.00	79.79%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	19.35%	
（二）本期拟发行专项债券	3,674.00	23.70%	
（三）后续拟发行专项债券	8,826.00	56.94%	
（四）银行融资			

根据各项批复及项目可行性研究报告，项目投资估算详见表；项目建设期内的年度资金计划表详见下表。

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备及工器具购置费	安装工程费	其他费用	合计
(一)	工程费用	6,450.46	-	-	-	6,450.46
1	沿线智慧停车位(含充电桩)	939.48				939.48
2	大型广告位建设	247.51				247.51
3	中通货园区路工程	2,818.69				2,818.69
4	元赵路（井元路-中通街)园区路工程	1,364.78				1,364.78
5	电力线迁改	1,080.00				1,080.00
(二)	工程建设其他费	-	-	-	10,651.90	10,651.90
1	前期工作咨询费				25.00	25.00
2	设计费				185.00	185.00
3	勘察费				35.00	35.00
4	工程建设监理费				125.00	125.00
5	招标代理服务费				10.00	10.00
6	施工图审查费				10.00	10.00
7	建设项目场地准备及临时设施费				37.80	37.80
8	劳动安全卫生评价费				15.00	15.00
9	工程保险费				12.60	12.60
10	工程造价咨询费				45.00	45.00
11	社会稳定风险分析				10.00	10.00
12	环境影响咨询服务费				9.50	9.50
13	项目竣工财务决算编制费				25.00	25.00
14	联合试运转费				10.00	10.00
15	研究试验费				37.00	37.00
16	征拆费				10,060.00	10,060.00
(三)	预备费	-	-	-	1,394.07	1,394.07
	基本预备费				1,394.07	1,394.07
(四)	建设期利息				930.00	930.00
(五)	总投资	6,450.46	-	-	12,975.97	19,426.43

注：本项目总投资主要包括工程费用、工程建设其他费用、预备费和建设期利息等。

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	工程费用	3,000.00	3,300.00	150.46	6,450.46
2	工程建设其他费	3,545.75	6,800.00	306.15	10,651.90
3	预备费	100.00	1,221.23	72.84	1,394.07
4	建设期利息	328.25	504.77	96.98	930.00
	合计	6,974.00	11,826.00	626.43	19,426.43

二、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济、环境、安全等与项目建设相关国家政策无重大变化。

（二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目相关收入、成本及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

（六）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

（七）中冀建设管理有限公司编制的《河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目可行性研究报告》。

（八）《河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目实施方案》。

三、评价要素

2017 年财政部《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）、2018 年财政部《关于做

好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定现金流收入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）。鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

按照上述文件的要求，河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目本次申报发行专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

（一）预期收益的客观性

根据项目可行性研究报告和项目实施方案，河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目本次申请专项债券项目收益来源于土地使用权出让收入、标准化厂房出租收入、综合服务岛出租收入、停车位收入、大型广告位租赁收入，符合《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）等相关规定。各项收入、运营管理成本能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目的实际情况。

（二）资金稳定性

根据项目可行性研究报告和项目实施方案，2028年-2046年度均有较为稳定的土地使用权出让收入、标准化厂房出租收入、综合服务岛出租收入、停车位收入、大型广告位租赁收入。根据项目可行性研究报告和项目实施方案提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目预期收入各年度分布情况如下：

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目预期收入各年度分布情况分析

单位：万元

年份	土地使用权出让收入	标准化厂房出租收入	综合服务岛出租收入	停车位收入	大型广告位租赁收入	合计
2028年	9,016.20	255.25	149.14	88.20	20.16	9,528.95
2029年	-	829.55	484.69	306.60	69.12	1,689.96
2030年	-	893.37	521.98	362.17	77.76	1,855.28
2031年	-	1,005.04	587.22	382.29	82.08	2,056.63
2032年	-	1,072.04	626.37	401.41	82.08	2,181.90
2033年	-	1,139.04	665.52	401.41	82.08	2,288.05
2034年	-	1,266.35	739.90	421.48	82.08	2,509.81
2035年	-	1,336.70	781.01	421.48	82.08	2,621.27
2036年	-	1,336.70	781.01	442.55	82.08	2,642.34
2037年	-	1,403.53	820.06	442.55	82.08	2,748.22
2038年	-	1,403.53	820.06	464.68	82.08	2,770.35
2039年	-	1,403.53	820.06	464.68	82.08	2,770.35
2040年	-	1,473.71	861.06	487.91	82.08	2,904.76
2041年	-	1,473.71	861.06	487.91	82.08	2,904.76
2042年	-	1,473.71	861.06	512.31	82.08	2,929.16
2043年	-	1,547.39	904.11	512.31	82.08	3,045.89
2044年	-	1,547.39	904.11	537.92	82.08	3,071.50
2045年	-	1,547.39	904.11	537.92	82.08	3,071.50
2046年	-	1,624.76	949.32	564.82	82.08	3,220.98
合计	9,016.20	24,032.69	14,041.85	8,240.60	1,480.32	56,811.66

根据以上分析，该项目运营期可实现的营业收入总额为 56,811.66 万元，可以产生持续稳定的现金流入，能够保障项目债券存续期各年度还本付息需求。

（三）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

1. 债券还本付息分析

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目拟申请专项债券资金 15,500.00 万元，其中 2025 年已发行 3,000.00 万元，债券期限为 20 年，发行利率为 2.32%，利息按半年支付，到期一次性还本。

2025 年本次调入额度 3,674.00 万元，其中从 2025 年河北省高质量发展专项债券（四期）-2025 年河北省政府专项债券（十三期）元氏县农村人居环境整治工程调入 3,074.00 万元，债券期限为 15 年（按照债券的使用情况，债券剩余使用年限 14.5 年），每半年支付一次利息，本金分年度偿还，在 2031 年至 2040 年每年偿还债券本金 307.40 万元，已兑付利息不再另行付息，发行利率为 2.26%。从 2025 年河北省高质量发展专项债券（二期）-2025 年河北省政府专项债券（五期）元氏县职业技术教育中心新校区建设项目调入 600.00 万元，债券期限为 20 年（按照债券的使用情况，债券剩余使用年限 19.5 年），每半年支付一次利息，本金分年度偿还，在 2036 年至 2045 年每年偿还债券本金 60.00 万元，已兑付利息不再另行付息，发行利率为 2.11%

2026 年申请发行 8,826.00 万元，债券期限为 20 年，利息按半年支付，到期一次性还本，预测票面利率为 4.00%。

据此预计专项债券利息合计为 9,337.42 万元。河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目专项债券还本付息情况如下所示：

2025 年-2046 年专项债券还本付息情况预测表

单位：万元

年份	期初债券余额	本期发行	本期付息	本期还本	期末债券余额
2025 年	-	6,674.00	-	-	6,674.00
2026 年	6,674.00	8,826.00	328.25	-	15,500.00
2027 年	15,500.00	-	504.77	-	15,500.00
2028 年	15,500.00	-	504.77	-	15,500.00
2029 年	15,500.00		504.77	-	15,500.00
2030 年	15,500.00		504.77	-	15,500.00
2031 年	15,500.00		501.30	307.40	15,192.60
2032 年	15,192.60		494.35	307.40	14,885.20
2033 年	14,885.20		487.40	307.40	14,577.80
2034 年	14,577.80		480.46	307.40	14,270.40
2035 年	14,270.40		473.51	307.40	13,963.00
2036 年	13,963.00		465.93	367.40	13,595.60
2037 年	13,595.60		457.72	367.40	13,228.20
2038 年	13,228.20		449.51	367.40	12,860.80
2039 年	12,860.80		441.29	367.40	12,493.40
2040 年	12,493.40		433.07	367.40	12,126.00
2041 年	12,126.00		428.34	60.00	12,066.00
2042 年	12,066.00		427.07	60.00	12,006.00
2043 年	12,006.00		425.81	60.00	11,946.00
2044 年	11,946.00		424.54	60.00	11,886.00
2045 年	11,886.00		423.27	3,060.00	8,826.00
2046 年	8,826.00		176.52	8,826.00	-
合计	——	15,500.00	9,337.42	15,500.00	——

2. 运营成本分析

《实施方案》中明确了项目运营期间涉及的成本费用，由于充足性分析主要针对项目现金流量进行分析，故运营成本不考虑折旧摊销等非付现成本。

（1）相关税金

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目的相关税金及附加包含增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（2016 年修订版）、《财政部国家税务总局关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税〔2017〕37 号）、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育附加的暂行规定》、《河北省地方教育附加征收使用管理规定（2020 年修订）》（河北省人民政府令 2020 年第 2 号）规定。项目的房屋租赁收入按 9% 计算销项税，停车位租赁及广告位租赁按 6% 计算销项税，运营成本进项税额：修理费按 9% 税率预测，项目通过进销税额抵扣后缴纳增值税。城市维护建设税按照实际缴纳的增值税税额的 5% 计提缴纳，教育费附加按照实际缴纳的增值税税额的 3% 计提缴纳，地方教育费附加按照实际缴纳的增值税税额的 2% 计提缴纳，房产税按照房屋租赁收入的 12% 预测，债券存续期内项目涉及的各项税金及附加合计 6,870.13 万元。

（2）成本费用

项目涉及的成本费用包括工资及福利费、销售费用、修理费、其他费用。

①工资及福利费

项目建设完成投入运营后，设置 6 个岗位，其中人均工资按照 4.20 万元/年，福利费按照工资的 14.00% 预测，运营期间内每年工资及福利费为 28.73 万元，债券存续期内工资及福利费共计 545.87 万元。

②销售费用

项目建设完成投入运营后，销售费用按照标准化厂房出租收入、综合服务岛出租收入的 3% 计算，债券存续期内销售费用共计 1,142.25 万元。

③修理费

修理费按照按工程投资额的 0.30% 预测，债券存续期内修理费共计 367.65 万元。

④其他费用

其他费用包括管理费用、营业费用，其中管理费、营业费用按照工资

及福利费用的 20.00%预测，债券存续期内其他费用 109.25 万元。

（3）土地出让相关的专项基金（资金）

项目涉及的土地出让专项基金（资金）主要包含国有土地收益基金、农田水利建设资金、农业土地开发资金、廉租住房保障资金、教育专项资金等。

根据《关于印发〈国有土地使用权出让收支管理办法〉的通知》（财综〔2006〕68号）、《关于印发〈土地储备资金财务管理暂行办法〉的通知》（财综〔2007〕17号）、《国务院关于将部分土地出让金用于农业土地开发有关问题的通知》（国发〔2004〕8号）、《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（中发〔2011〕1号）、《关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综〔2011〕62号）文件相关规定，按总成交价款的 5.00%提取国有土地收益基金，按土地出让平均纯收益的 15.00%提取农业土地开发资金，按土地出让收益的 10.00%提取廉租住房保障资金，按土地出让收益的 10.00%提取教育资金，按土地出让收益的 10.00%提取农田水利建设资金。项目区属于十三等，土地平均纯收益为 25.00 元/平方米。

河北元氏经济开发区基础设施配套工程涉及的土地出让专项基金（资金）合计 3,176.95 万元。

2028 年-2046 年河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目的经营成本预测情况如下：

2028 年—2046 年河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目的运营成本预测情况

单位：万元

年份	税金及附加						运营成本					专项基金（资金）计提	合计
	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	房产税	税金及附加小计	工资及福利费	销售费用	修理费	其他费用	运营成本小计		
2028 年	-	-	-	-	44.52	44.52	28.73	12.13	19.35	5.75	65.96	3,176.95	3,287.43
2029 年	-	-	-	-	144.69	144.69	28.73	39.43	19.35	5.75	93.26	-	237.95
2030 年	-	-	-	-	155.82	155.82	28.73	42.46	19.35	5.75	96.29	-	252.11
2031 年	-	-	-	-	175.29	175.29	28.73	47.77	19.35	5.75	101.60	-	276.89
2032 年	-	-	-	-	186.98	186.98	28.73	50.95	19.35	5.75	104.78	-	291.76
2033 年	-	-	-	-	198.67	198.67	28.73	54.14	19.35	5.75	107.97	-	306.64
2034 年	-	-	-	-	220.87	220.87	28.73	60.19	19.35	5.75	114.02	-	334.89
2035 年	-	-	-	-	233.14	233.14	28.73	63.53	19.35	5.75	117.36	-	350.50
2036 年	150.51	7.53	4.52	3.01	233.14	398.71	28.73	63.53	19.35	5.75	117.36	-	516.07
2037 年	213.83	10.69	6.41	4.28	244.80	480.01	28.73	66.71	19.35	5.75	120.54	-	600.55
2038 年	215.08	10.75	6.45	4.30	244.80	481.38	28.73	66.71	19.35	5.75	120.54	-	601.92
2039 年	215.08	10.75	6.45	4.30	244.80	481.38	28.73	66.71	19.35	5.75	120.54	-	601.92
2040 年	225.57	11.28	6.77	4.51	257.04	505.17	28.73	70.04	19.35	5.75	123.87	-	629.04
2041 年	225.57	11.28	6.77	4.51	257.04	505.17	28.73	70.04	19.35	5.75	123.87	-	629.04
2042 年	226.96	11.35	6.81	4.54	257.04	506.70	28.73	70.04	19.35	5.75	123.87	-	630.57
2043 年	236.59	11.83	7.10	4.73	269.89	530.14	28.73	73.55	19.35	5.75	127.38	-	657.52
2044 年	238.04	11.90	7.14	4.76	269.89	531.73	28.73	73.55	19.35	5.75	127.38	-	659.11
2045 年	238.04	11.90	7.14	4.76	269.89	531.73	28.73	73.55	19.35	5.75	127.38	-	659.11

年份	税金及附加						运营成本					专项基金（资金）计提	合计
	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	房产税	税金及附加小计	工资及福利费	销售费用	修理费	其他费用	运营成本小计		
2046 年	249.69	12.48	7.49	4.99	283.38	558.03	28.73	77.22	19.35	5.75	131.05	-	689.08
合计	2,434.96	121.74	73.05	48.69	4,191.69	6,870.13	545.87	1,142.25	367.65	109.25	2,165.02	3,176.95	12,212.10

3. 项目运营期损益情况

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目运营期损益表

单位：万元

年度/项目	营业收入	运营成本及 专项基金	税金及 附加	息税前利润	利息支出	税前利润	净利润/净亏 损
2028 年	9,528.95	3,242.91	44.52	6,241.52	504.77	5,736.75	5,736.75
2029 年	1,689.96	93.26	144.69	1,452.01	504.77	947.24	947.24
2030 年	1,855.28	96.29	155.82	1,603.17	504.77	1,098.40	1,098.40
2031 年	2,056.63	101.60	175.29	1,779.74	501.30	1,278.44	1,278.44
2032 年	2,181.90	104.78	186.98	1,890.14	494.35	1,395.79	1,395.79
2033 年	2,288.05	107.97	198.67	1,981.41	487.40	1,494.01	1,494.01
2034 年	2,509.81	114.02	220.87	2,174.92	480.46	1,694.46	1,694.46
2035 年	2,621.27	117.36	233.14	2,270.77	473.51	1,797.26	1,797.26
2036 年	2,642.34	117.36	398.71	2,126.27	465.93	1,660.34	1,660.34
2037 年	2,748.22	120.54	480.01	2,147.67	457.72	1,689.95	1,689.95
2038 年	2,770.35	120.54	481.38	2,168.43	449.51	1,718.92	1,718.92
2039 年	2,770.35	120.54	481.38	2,168.43	441.29	1,727.14	1,727.14
2040 年	2,904.76	123.87	505.17	2,275.72	433.07	1,842.65	1,842.65
2041 年	2,904.76	123.87	505.17	2,275.72	428.34	1,847.38	1,847.38
2042 年	2,929.16	123.87	506.70	2,298.59	427.07	1,871.52	1,871.52
2043 年	3,045.89	127.38	530.14	2,388.37	425.81	1,962.56	1,962.56
2044 年	3,071.50	127.38	531.73	2,412.39	424.54	1,987.85	1,987.85
2045 年	3,071.50	127.38	531.73	2,412.39	423.27	1,989.12	1,989.12
2046 年	3,220.98	131.05	558.03	2,531.90	176.52	2,355.38	2,355.38
合计	56,811.66	5,341.97	6,870.13	44,599.56	8,504.40	36,095.16	36,095.16

4. 项目资金充足性（项目现金流）分析

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目资金充足性（项目现金流）分析情况表

单位：万元

年度	现金流入项目				现金流出项目					当年结余	累计结余	
	项目筹资			项目营业收入	流入小计	项目建设投资	项目运营成本	偿还债券本金	支付债券利息			流出小计
	资本金	专项债券	其他资金									
2025 年	300.00	6,674.00	-	-	6,974.00	6,645.75	-	-	-	6,645.75	328.25	328.25
2026 年	3,000.00	8,826.00	-		11,826.00	11,321.23		-	328.25	11,649.48	176.52	504.77
2027 年	626.43				626.43	529.45		-	504.77	1,034.22	-407.79	96.98
2028 年				9,528.95	9,528.95		3,287.43	-	504.77	3,792.20	5,736.75	5,833.73
2029 年				1,689.96	1,689.96		237.95	-	504.77	742.72	947.24	6,780.97
2030 年				1,855.28	1,855.28		252.11	-	504.77	756.88	1,098.40	7,879.37
2031 年				2,056.63	2,056.63		276.89	307.40	501.30	1,085.59	971.04	8,850.41
2032 年				2,181.90	2,181.90		291.76	307.40	494.35	1,093.51	1,088.39	9,938.80
2033 年				2,288.05	2,288.05		306.64	307.40	487.40	1,101.44	1,186.61	11,125.41
2034 年				2,509.81	2,509.81		334.89	307.40	480.46	1,122.75	1,387.06	12,512.47
2035 年				2,621.27	2,621.27		350.50	307.40	473.51	1,131.41	1,489.86	14,002.33
2036 年				2,642.34	2,642.34		516.07	367.40	465.93	1,349.40	1,292.94	15,295.27
2037 年				2,748.22	2,748.22		600.55	367.40	457.72	1,425.67	1,322.55	16,617.82
2038 年				2,770.35	2,770.35		601.92	367.40	449.51	1,418.83	1,351.52	17,969.34
2039 年				2,770.35	2,770.35		601.92	367.40	441.29	1,410.61	1,359.74	19,329.08
2040 年				2,904.76	2,904.76		629.04	367.40	433.07	1,429.51	1,475.25	20,804.33
2041 年				2,904.76	2,904.76		629.04	60.00	428.34	1,117.38	1,787.38	22,591.71

年度	现金流入项目				现金流出项目					当年结余	累计结余	
	项目筹资			项目营业收入	流入小计	项目建设投资	项目运营成本	偿还债券本金	支付债券利息			流出小计
	资本金	专项债券	其他资金									
2042 年				2,929.16	2,929.16		630.57	60.00	427.07	1,117.64	1,811.52	24,403.23
2043 年				3,045.89	3,045.89		657.52	60.00	425.81	1,143.33	1,902.56	26,305.79
2044 年				3,071.50	3,071.50		659.11	60.00	424.54	1,143.65	1,927.85	28,233.64
2045 年				3,071.50	3,071.50		659.11	3,060.00	423.27	4,142.38	-1,070.88	27,162.76
2046 年				3,220.98	3,220.98		689.08	8,826.00	176.52	9,691.60	-6,470.62	20,692.14
合计	3,926.43	15,500.00	-	56,811.66	76,238.09	18,496.43	12,212.10	15,500.00	9,337.42	55,545.95	——	20,692.14

经测算，项目实施完成后，可实现营业收入 56,811.66 万元，扣除经营成本 2,165.02 万元，税金及附加 6,870.13 万元，专项基金（资金）计提 3,176.95 万元，项目实现收益 44,599.56 万元。项目债券总额 15,500.00 万元，其中 2025 年已发行 3,000.00 万元，发行利率为 2.32%，20 年期；2025 年共调入额度 3,674.00 万元；2026 年拟申请发行 8,826.00 万元，预测票面利率 4.00%，20 年期，每半年支付一次利息，债券本息合计 24,837.42 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.80 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
营业收入	56,811.66
扣除运营成本（含专项基金）	12,212.10
项目实现的各项收益合计	44,599.56
偿还债券本金	15,500.00
支付债券利息	9,337.42
债券本息合计	24,837.42
覆盖倍数	1.80

根据以上的测算分析，河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

5. 敏感性分析

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的 -10.00% 到 10.00% 变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为 1.62 倍到 1.98 倍。敏感性测算分析表如下：

项目敏感性分析表

单位：万元、倍

收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	40,139.60	42,369.58	44,599.56	46,829.54	49,059.52

收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
债券本息合计	24,837.42	24,837.42	24,837.42	24,837.42	24,837.42
覆盖倍数	1.62	1.71	1.80	1.89	1.98

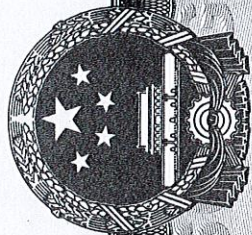
四、项目风险评估及应对措施评价

河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目影响项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：市场风险、财务风险、管理风险、经营风险、政策风险等各项风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的市场风险、财务风险、管理风险、经营风险、政策风险等各项风险。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为，河北元氏经济开发区诚信园区基础设施及配套工程项目预期净收入为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，合理保障了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

桥西区维明街道



营业执照

统一社会信用代码

9113010410434238X2

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 河北仁达会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭朝军

注册资本 壹佰万元整

成立日期 1999年11月12日

住所 石家庄桥西区康乐街14号祥源大厦15层1508室

经营范围 企业财会审计服务、资金验证、财会咨询、工程造价咨询(凭会计师事务所执业证书经营)。(以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或者限制的事项不得经营;需其它部门审批的事项,待批准后,方可经营)

登记机关



2023年12月 日

证书序号: NO.008839

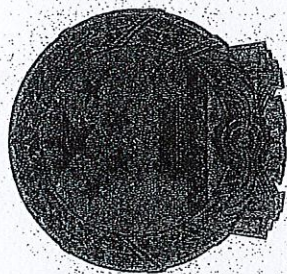
说明

- 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,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 河北省财政厅

2009 年 6 月 30 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 河北仁达会计师事务所

有限责任公司

主任会计师: 郭朝军

办公场所: 石家庄市康乐街14号
祥源大厦15楼

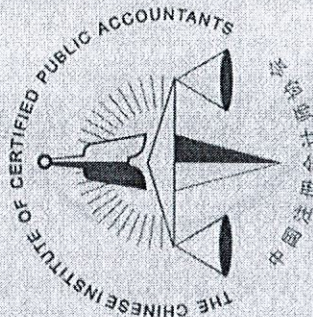
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 13000007

注册资本(出资额): 100 万元

批准设立文号: 冀财注[1999]70号

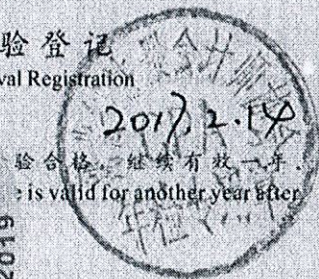
批准设立日期: 1999年9月13日



姓名: 郭朝平
Full name: 郭朝平
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1960-04-04
Date of birth: 1960-04-04
工作单位: 河北仁达会计师事务所有限公司
Working unit: 河北仁达会计师事务所有限公司
身份证号码: 130104600404155
Identity card No.: 130104600404155



年度检验登记
Annual Renewal Registration



证书编号: 130000010029
No. of Certificate: 130000010029

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

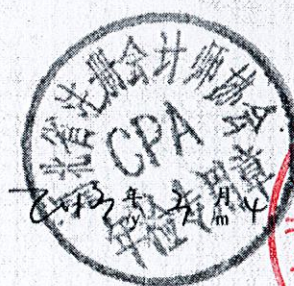
发证日期: 1996 年 1 月 29 日
Date of Issuance: 1996 y 1 m 29 d

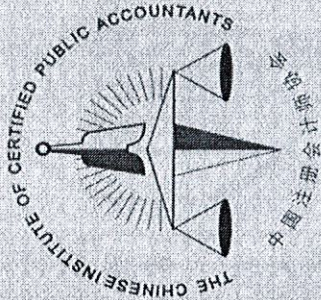




年度检验登记 Annual Renewal Registration

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





姓 名 方良博

Full name

性 别 男

Sex

出生日期 1975-12-14

Date of birth

工作单位 中磊会计师事务所有限公司河北分

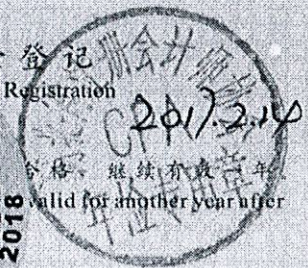
Working unit

身份证号码 110105197512143351

Identity card No.



年度检验登记



证书编号:
No. of Certificate

110001690094

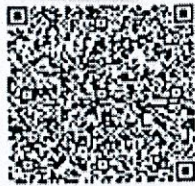
批准注册协会: 河北省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2010 年 11 月 18 日



年度检验登记
Annual Renewal Registration



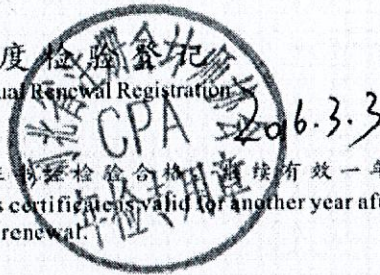
检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2012年 9月 16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.



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

同意调出

Agree the holder to be transferred from

中晟会计师事务所有限公司河北分所

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

河北仁达会计师事务所有限公司

事务所
CPAs

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

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

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

事务所
CPAs

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

年 月 日
/y /m /d