

滦州市城区电网改造基础设施配套工程

专项财务评估咨询报告

大晟咨询（2025）第 1386 号




河北大晟会计师事务所（普通合伙）

HEBEI DASHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP)



目 录

专项财务评估咨询报告	1
一、财务评估声明	1
二、财务评估使用	2
三、评估依据	3
四、债券基本信息	3
五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况	4
六、财务评估结论	4
专项财务评估咨询报告说明书	6
一、项目的基本情况	6
（一）项目名称	6
（二）参与主体	6
（三）列入规划情况	6
（四）项目建设情况	6
（五）事前绩效评估情况	7
（六）所在区域背景情况	8
（七）项目收益及融资情况	9
二、债券应付本息情况	9
三、评估依据和假设	10
（一）评估测算依据	10
（二）项目收益及现金流入预测编制基础	10
（三）项目收益及现金流入预测假设	11
四、评估过程	11
五、评估分析	11
（一）项目投资估算	11
（二）项目资金筹措	12
（三）项目收入、成本、收益预测	13
（四）项目收益与融资平衡情况	16
六、评估结论	18
（一）债券本息覆盖倍数	18
（二）覆盖倍数的敏感性分析	18
七、附件	19

 <p>河北大晟會計師事務所 HEBEI DASHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS</p>	<p>通讯地址：河北省石家庄市裕华区槐安东路 145 号西美五洲大厦 1701 邮政编码：050000 电话（Tel）：15131139713</p>
---	---

滦州市城区电网改造基础设施配套工程 专项财务评估咨询报告

大晟咨询（2025）第 1386 号

滦州市住房和城乡建设局：

我们接受委托，对滦州市城区电网改造基础设施配套工程专项债券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》。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

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、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；

3、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；

4、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，河北大晟会计师事务所（普通合伙）（“大晟”）与其他任何人士或任何方（“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“大晟”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，贵方同意将保护大晟，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

本总体评估仅供发行人本次申请发行滦州市城区电网改造基础设施配套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、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）；
- 4、《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）；
- 5、《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）；
- 6、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）；
- 7、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- 8、《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》财预〔2018〕28号；
- 9、《国家发展改革委办公厅关于组织申报2023年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕873号）；
- 10、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》国办发〔2024〕52号；
- 11、《滦州市城区电网改造基础设施配套工程可行性研究报告》；
- 12、其他法律、法规及规范性文件。

四、债券基本信息

本期债券基本信息

计划使用规模	壹仟万元整（RMB1,000.00 万元）
本次使用规模	本期专项债券共计发行人民币壹仟万元整（RMB1,000.00 万元）

募集资金用途	拟用于滦州市城区电网改造基础设施配套工程
债券期限	15 年期
债券利率	2.07%
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次性偿还本金，已兑付本金从兑付日起不再计利息

五、项目预期收益、成本以及融资平衡情况

项目总投资约 2,000.00 万元，拟调整使用独立工矿区老化给水设施（古城至响啞段）改造提升项目（债券名称：2025 年河北省高质量发展专项债券（一期）—2025 年河北省政府专项债券（四期））资金 1000 万元，项目发行期限 15 年，发行利率 2.07%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本，15 年期本息共计 1,310.50 万元。预计相关收益对债券本息的覆盖倍数为 2.77，项目净收益可以覆盖融资成本。

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：滦州市城区电网改造基础设施配套工程专项财务评估咨询报告说明书

(本页无正文，为滦州市城区电网改造基础设施配套工程专项财务评估咨询报告签字盖章页)

河北大晟会计师事务所(普通合伙)



河北·石家庄

中国注册会计师:



中国注册会计师:



报告日期: 2025 年 12 月 12 日

滦州市城区电网改造基础设施配套工程
专项财务评估咨询报告说明书

本期债券基本信息

计划使用规模	壹仟万元整（RMB1,000.00 万元）
本次使用规模	本期专项债券共计发行人民币壹仟万元整（RMB1,000.00 万元）
募集资金用途	拟用于滦州市城区电网改造基础设施配套工程
债券期限	15 年期
债券利率	2.07%
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次性偿还本金，已兑付本金从兑付日起不再计利息

一、项目的基本情况

（一）项目名称

滦州市城区电网改造基础设施配套工程

（二）参与主体

滦州市住房和城乡建设局

（三）列入规划情况

本项目符合滦州市国民经济和社会发展规划，是滦州市近期建设规划中的重要项目之一。

项目的实施符合产业政策及地区发展规划、符合国家的产业政策。本项目列入本级政府、部门重点项目。

（四）项目建设情况

1、项目区位：唐山市滦州市城区。

2、项目工期：建设期原计划为 2024 年 4 月至 2024 年 12 月，根据项目实际进度安排，延期竣工至 2025 年 12 月。

3、项目建设内容及规模：项目为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、

坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km；其中新建 3*MPP200+1*MPP100 非开挖拉管路径长 3.718km，新建 *MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 0.782km，新建 9*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 1.198km，新建 3*MPP200 非开挖拉管路径长 0.674km。新建直线电缆井 15 座，新建转弯电缆井 12 座，新建三通电缆井 14 座，新建四通井 1 座。

4、本项目总投资为 2,000.00 万元，其中建筑工程费 1,662.22 万元，工程建设其他费用 192.43 万元，预备费 145.35 万元。

（五）事前绩效评估情况

1、本项目实施具有必要性、公益性、收益性，符合专项债券资金支持领域。

2、该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得立项批复文件，项目合法合规；具有一定成熟度。

3、本项目资金来源较为明确，资金到位具有可行性。

4、本项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合理。

5、本项目申报本次资金需求合理，新增债券项目债券资金需求具有合理性。

6、基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有可行性，偿债风险基本可控。

7、本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具有合理性。

8、项目预期绩效基本具有可持续性。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性；项目预期绩效的可持续性进行了八方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

（六）所在区域背景情况

根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，滦州市常住人口为 520102 人，与 2010 年第六次全国人口普查的 554315 人相比，减少了 34213 人，下降 6.17%，年平均增长率为-0.64%。

滦州市常住人口中共有家庭户 190847 户，集体户 3872 户，家庭户人口为 507611 人，集体户人口为 12491 人。平均每个家庭户的人口为 2.66 人，比 2010 年第六次全国人口普查的 3.11 人减少 0.45 人。

2021 年滦州市全年地区生产总值 473.8 亿元，比上年增长 5.9%。其中：第一产业增加值 50.3 亿元，增长 7.5%；第二产业增加值 286.4 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 137.1 亿元，增长 11.9%。三次产业增加值结构为 10.6:60.5:28.9。按常住人口计算，全年人均地区生产总值 91277 元，增长 6.5%。

全年民营经济增加值 317.0 亿元，比上年增长 6.7%，占地区生产总值的比重为 66.9%，比上年提高 2.5 个百分点。

全年城镇新增就业 7323 人，城镇失业人员实现再就业 3373 人，农村劳动力向非农产业转移 859 人。年末城镇登记失业率为 2.4%。

全年全部财政收入 59.0 亿元，比上年增长 17.8%。一般公共预算收入 25.5 亿元，比上年增长 8.0%，其中税收收入 21.1 亿元，比上年增长 17.5%。一般公共预算支出 45.0 亿元，比上年增长 3.6%，其中：一般公共服务支出增长 4.6%公共安全支出增长 12.7%，教育支出增长 2.4%，社会保障和就业支出增长 11.9%。

（七）项目收益及融资情况

项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息测算：滦州市城区电网改造基础设施配套工程用于资金平衡的相关收益为 3,624.52 万元，其中项目自身收益为 3,624.52 万元，融资本息为 1,310.50 万元（其中融资本金 1,000.00 万元，融资利息 310.50 万元），覆盖倍数为 2.77。

二、债券应付本息情况

滦州市城区电网改造基础设施配套工程拟调整使用独立工矿区老化给水设施（古城至响哩段）改造提升项目（债券名称：2025 年河北省高质量发展专项债券（一期）—2025 年河北省政府专项债券（四期））资金 1000 万元，项目发行期限 15 年，发行利率 2.07%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本。

本项目拟申请政府专项债总额自融资之日起本息和如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金 余额	利息率	当年偿还 利息	当年还本付 息
滦州市城区电网改造基础设施配套工程	2025		1,000.00		1,000.00	2.07%	10.35	10.35
	2026	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2027	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2028	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2029	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金 余额	利息率	当年偿还 利息	当年还本付 息
	2030	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2031	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2032	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2033	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2034	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2035	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2036	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2037	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2038	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2039	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2040	1,000.00		1,000.00		2.07%	10.35	1,010.35
	合计	—	1,000.00	1,000.00	—	—	310.50	1,310.50

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，以本项目运营对应的项目运营收入为基础，并结合项目运营的建设期、项目运营成本等条件编制。

（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、委托人制定的项目运营计划、项目运营收益等能够顺利执行；
- 5、项目运营收益在正常范围内变动；
- 6、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

- 1、本项目总投资为 2,000.00 万元，其中建筑工程费 1,662.22 万元，工程建设其他费用 192.43 万元，预备费 145.35 万元（见附表）。

投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		建筑工程费	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目投资	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
1	滦州市城区电网改造基础设施配套	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00

序号	项目	估算价值			
		建筑工程费	工程建设其他费用	预备费	合计
	工程				
	合计	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
	占比%	83.11	9.62	7.27	100.00

（二）项目资金筹措

滦州市城区电网改造基础设施配套工程投资估算为 2000 万元，拟调整使用独立工矿区老化给水设施（古城至响哩段）改造提升项目（债券名称：2025 年河北省高质量发展专项债券（一期）—2025 年河北省政府专项债券（四期））资金 1000 万元，其余由财政统筹。其中本次申请的专项债券不用做项目资本金。

本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《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）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目	金额	占比	备注
1	政府专项债	1,000.00	50.00%	
2	财政统筹	1,000.00	50.00%	
	合计	2,000.00	100.00%	

项目资金来源情况表

单位：万元

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	2,000.00	100.00%	
一、资本金	1,000.00	50.00%	
（一）自有资金	1,000.00	50.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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)	1,000.00	50.00%	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	1,000.00	50.00%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

（三）项目收入、成本、收益预测

1、项目运营收入

本次融资项目的运营收入主要为电力管道租赁收入。

本项目电力管道租赁对象为滦州市供电公司，管线长度 6372 米，按照租赁价格每年 60 万元/公里计算，则本项目每年收入 382.32 万元。前 5 年使用率预计 80%，从第六年使用率达到 100%。

根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93 号）要求，并参考石家庄市人民政府办公厅关于印发《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》，建成后可出租给第三方企业使用，电力管网租赁收费标准暂按 60 万元/公里测算。

经测算，收入预测具体明细如下表所示：

运营收入预测表

单位：万元

年度	电力管道租赁收入	合计
2026 年	305.86	305.86
2027 年	305.86	305.86
2028 年	305.86	305.86
2029 年	305.86	305.86
2030 年	305.86	305.86

年度	电力管道租赁收入	合计
2031 年	382.32	382.32
2032 年	382.32	382.32
2033 年	382.32	382.32
2034 年	382.32	382.32
2035 年	382.32	382.32
2036 年	382.32	382.32
2037 年	382.32	382.32
2038 年	382.32	382.32
2039 年	382.32	382.32
2040 年	382.32	382.32
合计	5,352.50	5,352.50

2、项目运营成本

项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资及福利费、修理费等，具体如下：

（1）工资及福利费：该项费用按职工总数乘以人均年工资及福利费指标估算。按照公司运行管理规定，分配人数按照 3 人计算，人均年工资指标参照同行业列为 50000 元/人年，福利费用计提比例 14%，则每年工资及福利费费用 17.10 万元。

（2）修理费：该项费用按占固定资产原值的 0.5%比率估列；

注：本项目为电力管道建设项目，运营期不涉及原辅材料及燃料动力费用。

项目运营成本费用明细表

单位：万元

年度	工资及福利费	修理费	合计
2026 年	17.10	10.00	27.10
2027 年	17.10	10.00	27.10
2028 年	17.10	10.00	27.10

年度	工资及福利费	修理费	合计
2029 年	17.10	10.00	27.10
2030 年	17.10	10.00	27.10
2031 年	17.10	10.00	27.10
2032 年	17.10	10.00	27.10
2033 年	17.10	10.00	27.10
2034 年	17.10	10.00	27.10
2035 年	17.10	10.00	27.10
2036 年	17.10	10.00	27.10
2037 年	17.10	10.00	27.10
2038 年	17.10	10.00	27.10
2039 年	17.10	10.00	27.10
2040 年	17.10	10.00	27.10
合计	256.50	150.00	406.50

3、项目税费

本项目适用增值税税率 9%，城市维护建设税按增值税额的 5%计算，教育费附加按增值税额的 5%计算。本项目按利润总额的 25%计算缴纳企业所得税。

税费情况表

单位：万元

年度	增值税	城建税及附加税	企业所得税	合计
2026 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2027 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2028 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2029 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2030 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2031 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2032 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2033 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2034 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2035 年	34.41	3.44	58.34	96.19

年度	增值税	城建税及附加税	企业所得税	合计
2036 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2037 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2038 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2039 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2040 年	34.41	3.44	60.92	98.77
合计	481.75	48.20	791.53	1,321.48

（四）项目收益与融资平衡情况

根据测算,2026 年至 2040 年预计用于项目资金平衡的项目运营收益合计为 3,624.52 万元。

项目运营收益表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2027 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2028 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2029 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2030 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2031 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2032 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2033 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2034 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2035 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2036 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2037 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2038 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2039 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2040 年	382.32	27.10	98.77	256.45
合计	5,352.50	406.50	1,321.48	3,624.52

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	5,352.50	305.86	305.86	305.86	305.86	305.86	382.32	382.32
2.项目成本	406.50	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	529.95	30.29	30.29	30.29	30.29	30.29	37.85	37.85
4.利息折旧及摊销前利润	4,416.05	248.47	248.47	248.47	248.47	248.47	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	949.95	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	3,466.10	185.14	185.14	185.14	185.14	185.14	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	300.15	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70
2.税前利润	3,165.95	164.44	164.44	164.44	164.44	164.44	233.34	233.34
四、企业所得税								
企业所得税	791.53	41.11	41.11	41.11	41.11	41.11	58.34	58.34
五、净利润/净亏损	2,374.42	123.33	123.33	123.33	123.33	123.33	175.00	175.00

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32
2.项目成本	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85
4.利息折旧及摊销前利润	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	10.35
2.税前利润	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	243.69
四、企业所得税								
企业所得税	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	60.92
五、净利润/净亏损	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	182.77

(五) 资金的稳定性

债券存续期内，项目还本付息资金来源主要为项目收益，项目专项债券存续期间有稳定的收益，可覆盖存续期间各年利息及到期还本的支出需求，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、评估结论

（一）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，预期滦州市城区电网改造基础设施配套工程的经营收益对融资本金和利息的覆盖倍数为 2.77 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	地方政府专项 债券本金	地方政府专项债 券本息合计	预计经营 净收益	覆盖倍数	备注
滦州市城区电网改造基础设施配套工程	1,000.00	1,310.50	3,624.52	2.77	

（二）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。

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
债券本息合计	1,310.50	1,310.50	1,310.50	1,326.03
项目收益	3,624.52	3,356.90	3,604.20	3,624.52
覆盖倍数	2.77	2.56	2.75	2.73

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 5%

幅度内的波动情况进行了分别测算。在 5% 的波动内，本项目还是具备一定抗风险能力，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、项目投资估算明细表
- 2、项目运营成本费用明细表
- 3、项目收入预测表
- 4、项目运营收益表
- 5、项目运营损益表
- 6、项目现金流量表
- 7、本息覆盖倍数及敏感性分析表

附表 1

项目投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		建筑工程费	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目投资	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
1	滦州市城区 电网改造基 础设施配套 工程	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
合计		1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
占比%		83.11	9.62	7.27	100.00

附表 2

项目运营成本费用明细表

单位：万元

年度	工资及福利费	修理费	合计
2026 年	17.10	10.00	27.10
2027 年	17.10	10.00	27.10
2028 年	17.10	10.00	27.10
2029 年	17.10	10.00	27.10
2030 年	17.10	10.00	27.10
2031 年	17.10	10.00	27.10
2032 年	17.10	10.00	27.10
2033 年	17.10	10.00	27.10
2034 年	17.10	10.00	27.10
2035 年	17.10	10.00	27.10
2036 年	17.10	10.00	27.10
2037 年	17.10	10.00	27.10
2038 年	17.10	10.00	27.10
2039 年	17.10	10.00	27.10
2040 年	17.10	10.00	27.10
合计	256.50	150.00	406.50

附表 3

项目收入预测表

单位：万元

年度	电力管道租赁收入	合计
2026 年	305.86	305.86
2027 年	305.86	305.86
2028 年	305.86	305.86
2029 年	305.86	305.86
2030 年	305.86	305.86
2031 年	382.32	382.32
2032 年	382.32	382.32
2033 年	382.32	382.32
2034 年	382.32	382.32
2035 年	382.32	382.32
2036 年	382.32	382.32
2037 年	382.32	382.32
2038 年	382.32	382.32
2039 年	382.32	382.32
2040 年	382.32	382.32
合计	5,352.50	5,352.50

附表 4

项目运营收益表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2027 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2028 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2029 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2030 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2031 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2032 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2033 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2034 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2035 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2036 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2037 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2038 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2039 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2040 年	382.32	27.10	98.77	256.45
合计	5,352.50	406.50	1,321.48	3,624.52

附表 5

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	5,352.50	305.86	305.86	305.86	305.86	305.86	382.32	382.32
2.项目成本	406.50	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	529.95	30.29	30.29	30.29	30.29	30.29	37.85	37.85
4.利息折旧及摊销前利润	4,416.05	248.47	248.47	248.47	248.47	248.47	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	949.95	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	3,466.10	185.14	185.14	185.14	185.14	185.14	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	300.15	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70
2.税前利润	3,165.95	164.44	164.44	164.44	164.44	164.44	233.34	233.34
四、企业所得税								
企业所得税	791.53	41.11	41.11	41.11	41.11	41.11	58.34	58.34
五、净利润/净亏损	2,374.42	123.33	123.33	123.33	123.33	123.33	175.00	175.00

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32
2.项目成本	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85
4.利息折旧及摊销前利润	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	10.35
2.税前利润	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	243.69
四、企业所得税								
企业所得税	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	60.92

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
五、净利润/净亏损	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	182.77

附表 6

项目现金流量表

单位：万元

年度	现金流入			现金流出					净现金流量
	运营收入	地方政府专项债券	资本金	工程款等支出	借款本金偿还	借款利息支付	经营成本	税费	
2024 年			1,000.00	1,000.00					
2025 年		1,000.00		1,000.00		10.35			-10.35
2026 年	305.86					20.70	27.10	71.40	176.31
2027 年	305.86					20.70	27.10	71.40	362.97
2028 年	305.86					20.70	27.10	71.40	549.63
2029 年	305.86					20.70	27.10	71.40	736.29
2030 年	305.86					20.70	27.10	71.40	922.95
2031 年	382.32					20.70	27.10	96.19	1,161.28
2032 年	382.32					20.70	27.10	96.19	1,399.61
2033 年	382.32					20.70	27.10	96.19	1,637.94
2034 年	382.32					20.70	27.10	96.19	1,876.27
2035 年	382.32					20.70	27.10	96.19	2,114.60
2036 年	382.32					20.70	27.10	96.19	2,352.93
2037 年	382.32					20.70	27.10	96.19	2,591.26
2038 年	382.32					20.70	27.10	96.19	2,829.59
2039 年	382.32					20.70	27.10	96.19	3,067.92
2040 年	382.32				1,000.00	10.35	27.10	98.77	2,314.02
合计	5,352.50	1,000.00	1,000.00	2,000.00	1,000.00	310.50	406.50	1,321.48	2,314.02

附表 7

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
债券本息合计	1,310.50	1,310.50	1,310.50	1,326.03
项目收益	3,624.52	3,356.90	3,604.20	3,624.52
覆盖倍数	2.77	2.56	2.75	2.73



会计师事务所 执业证书

名称：河北大晟会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：许莎莎

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市裕华区槐安东路145号西美五洲大厦1701

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010136

批准执业文号：冀财会〔2024〕2号

批准执业日期：2024年1月15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》。



发证机关：河北省财政厅

行政审批专用章

2024年6月24日



中华人民共和国财政部制



统一社会信用代码
91130108MAD86DK114

营业执照

(副本)

副本编号:1-1



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

名称 河北大晟会计师事务所（普通合伙）

出资额 叁佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2023年12月26日

执行事务合伙人 许莎莎

主要经营场所 河北省石家庄市裕华区槐安东路145号西美五洲大厦1701

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：财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（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）



登记机关

2024年12月24日



姓名 许莎莎
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1983-10-29
Date of birth
工作单位 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 13018119831029792X
Identity card No.



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: 许莎莎
证书编号: 110101480490



年 月 日
/y /m /d



许莎莎的年检二维码

证书编号: 110101480490
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 12 月 14 日
Date of Issuance

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年9月17日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年9月24日

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2023年12月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024年1月22日

×

cmis.cicpa.org.cn

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

许莎莎

会员编号 110101480490

最后年检时间

2025年05月

年检结果

年检通过

历年记录

2024年

通过

2024-07-15

2023年

通过

2023-06-15

2022年

通过

2022-07-15



游英兰
女
1987-10-20
瑞泰会计师事务所（特殊普通
合伙）河北分所
350724198710202041

姓 Full name
性 Sex
出生 Date of birth
日期
工作 Working unit
单位
身份 Identity card No.
证号 Code



游英兰 110101300655

证书编号: 110101300655
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: 2015 年 07 月 16 日
Date of Issuance



继续有效一年。
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

王琳华河北
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年8月11日
同意调入
Agree the holder to be transferred to
转所专用章

中审众环河北分所
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年8月11日

10

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

中审众环河北分所
事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年12月10日
同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北大成
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年12月10日

11

×

...

cnis.cicpa.org.cn

1301059329987

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

游英兰

会员编号 110101300665

最后年检时间
2025年05月

年检结果
年检通过

历年记录

2024年
2024-07-15

通过

2023年
2023-06-15

通过

2022年
2022-07-14

通过