

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程
专项债券收益与融资自求平衡
财务评估咨询报告

石启瑞会咨审字(2026)第 5022 号

石家庄启瑞会计师事务所（普通合伙）

河北·石家庄

目 录

| | |
|-----------------------|----|
| 一、项目的基本情况 | 1 |
| 二、债券应付本息情况 | 8 |
| 三、评估依据和假设 | 12 |
| 四、评估过程 | 12 |
| 五、评估分析 | 13 |
| （一）项目投资估算 | 13 |
| （二）项目资金筹措 | 14 |
| （三）项目收入、成本、收益预测 | 14 |
| （四）项目收益与融资平衡情况 | 14 |
| （五）资金的稳定性 | 26 |
| 六、评估结论 | 26 |
| 七、附件 | 30 |

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程

专项债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

我们接受委托，对河北交通职业技术学院栾城校区建设工程专项债券（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》。项目实施主体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。

本总体评价仅供项目实施主体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现金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。总体评价结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程

2、参与主体

项目单位：河北交通职业技术学院。统一社会信用代码：12130000401701617H。法定代表人：马良军。机构地址：石家庄市友谊南大街 258 号。业务范围：交通事业教育、科研、技术服务。

3、项目建设内容及规模

项目总建筑面积 255200 平方米(含人防工程 18840 平方米)。主要建设学生宿舍 6 栋 103110 平方米,图书馆综合楼 1 栋 46300 平方米(含图书馆 16110 平方米、校级管理用房 490 平方米、教学实训用房 8000 平方米、后勤及附属用房 7700 平方米、人防工程 14000 平方米),公共课教学楼 1 栋 39480 平方米(含教学实训用房 36140 平方米、后勤及附属用房 3340 平方米),教学实训楼 3 栋 24320 平方米,食堂 2 栋 18390 平方米(含食堂 12990 平方米、后勤及附属用房 560 平方米、人防工程 4840 平方米),单身教师公寓 1 栋 5200 平方米,后勤附属用房 2 栋 1500 平方米,体育馆及大学生活动中心 1 栋 16900 平方米(含室内体育用房 8200 平方米、大学生活动用房 7200 平方米、后勤及附属用房 1500 平方米)。配套建设路桥、汽车、船舶、铁路等室外实训场地以及室外操场、道路广场、绿化、管网等附属工程。

4、项目列入规划情况

(1) 本项目已列入重大项目库。

（2）根据河北省发展和改革委员会出具的《关于将河北交通职业技术学院栾城校区建设工程纳入省重点前期项目管理的函》（冀重办项目函〔2024〕646号），河北交通职业技术学院栾城校区建设工程纳入省重点前期项目。

主要描述：2024年11月14日，经河北省发展和改革委员会研究，原则同意将河北交通职业技术学院栾城校区建设工程（项目代码：2208-130000-04-01-741614）纳入省重点前期项目管理。按照河北省发展和改革委员会可行性研究报告的批复（冀发改社会〔2024〕812号），项目总投资18.92亿元。总建筑面积25.52万平方米，主要建设图书馆综合楼、教学实训用房、公共课教学楼、体育馆及大学生活动中心、学生宿舍等。项目建设地点位于石家庄市栾城区。此函用于办理项目前期手续，并据此协调有关政府职能部门、公共服务机构认真落实省政府及省有关部门确定的省重点项目支持政策，畅通“绿色通道”，加快办理前期手续，提供优质公共服务。

5、事前绩效评估情况

（1）项目实施的必要性、公益性

1）必要性

本项目的建设，符合国家产业政策以及国家和河北省“十四五”规划要求，项目建成后，能够提升学院办学水平和办学规模，有效改善学校校区分散、办学空间狭小、办学条件不足的困境，满足国家交通强国建设和京津冀区域经济高质量发展的需要，对推动职业教育高质量发展具有积极意义。因此，建设河北交通职业技术学院栾城校区是十分必要的。

2) 公益性

按照相关文件规定,“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的,且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目,如生态环保、市政道路、公共交通等基础设施项目,以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。教育是一项公益性事业,职业教育是传播职业知识、技能和职业道德的教育,是培养高素质技能人才的重要途径,关乎整个国民的职业素质和国家产品的国际竞争力。因此,河北交通职业技术学院栾城校区建设工程具有公益性的特征。

(2) 项目投资合规性与项目成熟度

1) 项目投资合规性

本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续,项目符合产业政策及地区发展规划;本期专项债券涉及项目已经取得有关前期手续批文,项目合法合规,符合国家的产业政策。

2) 项目成熟度

2022年8月25日,河北省发展和改革委员会对本项目的项目建议书进行了批复,批复文号:冀发改社会〔2022〕1114号。

2023年8月21日,河北省发展和改革委员会出具了《关于河北交通职业技术学院栾城校区建设工程建设地点变更的批复》。

2024年1月13日,河北省自然资源厅出具了《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第1301112024XS0001485号)。

2024年3月19日,石家庄市栾城区行政审批局出具了本项

目的社会稳定风险评估审查意见，批复文号：石栾行审稳字〔2024〕2号。

2024年3月26日，石家庄市行政审批局出具了本项目的节能审查意见，批复文号：石行审投资能〔2024〕3号。

2024年6月14日，河北省发展和改革委员会对本项目的可行性研究报告进行了批复，批复文号：冀发改社会〔2024〕812号。

2024年12月30日，河北省人民政府出具了《关于石家庄市2024年度第16批次建设用地批复》（冀政转征函〔2024〕1723号）。

2025年5月13日，取得石家庄市自然资源和规划局栾城分局出具的国有建设用地划拨决定书（石资源和规划呈〔2025〕226号）。

2025年5月14日，取得建设用地规划许可证（编号1301242025A000056）。

2025年5月19日，取得石家庄市自然资源和规划局出具的不动产权证书（冀（2025）栾城区不动产权第0005369号）。

本项目已取得河北省发展和改革委员会的立项批复文件，项目前期手续合法合规，项目具有一定成熟度。

（3）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、还本付息、社会公众或服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关方案、规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标合理。

（4）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1）政策风险控制措施

为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

2）工程风险控制措施

在市场经济条件下，建筑工程承发包双方的权利义务关系主要通过合同来确定，有效防范和控制施工合同的风险十分必要。要严格按照项目建设基本程序进行，通过招投标，选择有相应资质和实力及信誉良好的设计单位和施工单位，在工程实施过程中，实行项目负责制、监理责任制，确保工程按质完成交付使用。

3）资金风险控制措施

针对该资金筹措风险，项目建设单位需要制定科学、合理的融资方案，确保资金准确到位。同时建立项目资金专用账户，实现项目资金专项管理。

4）管理风险控制措施

项目建设过程中，建设单位应组织强有力的班子，做好细致周密的部署，保证高质量建设好本项目。同时要加强对项目实施过程的监督管理，不定期地对项目进行绩效考核，确保项目顺利进行。还要合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽

早投入使用。

5) 其他不可抗拒的风险控制措施

根据项目存在的潜在风险因素，采用简单估计法对各风险因素的影响程度作以简单分析可以看出，严重自然灾害、环境灾害事故等意外风险会造成灾难性后果，但发生的可能性较小，项目方需时刻跟进包括自然环境在内的重大环境及经济状况，及时调整，保证外围环境安全可控。

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。

6、项目建设情况

本项目于 2024 年 6 月获得可研批复，计划于 2032 年 10 月竣工。

7、项目所在区域背景情况

石家庄市位于河北省中南部，是河北省省会，素有“南北通衢、燕晋咽喉”之称。现辖 8 区、11 县、2 个县级市和 1 个国家级高新技术产业开发区、1 个国家级经济技术开发区、1 个自由贸易试验区、1 个国家级综合保税区，市域总面积 1.58 万平方公里，常住人口 1124.66 万。是国务院批复的京津冀地区重要的中心城市，全国性综合交通枢纽城市。

石家庄市是中国粮油、瓜菜、水果和肉、蛋、奶主产区之一，有“北方粮仓”之称。将新一代电子信息、生物医药、装备制造、现代食品和现代商贸物流五大产业确定为主导产业，拥有华药、石药、以岭、君乐宝等一批现代优势企业。2024 年，石家庄市生产总值 8203.4 亿元，比上年增长 5.5%。全年人均生产总值

72984 元，比上年增长 5.4%。

8、项目收益情况

本项目收入主要包括学费收入、住宿费收入、函授学费收入、社会培训收入、科研收入；项目运营成本主要为动力费（主要为水费、电费和燃气费）、维护修理费、其他费用。

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。

9、项目融资情况

（1）项目资金来源

本项目总投资为 189236.00 万元。其中，总申请地方政府专项债券 50000.00 万元（本期拟申请 2026 年地方政府专项债券 10000.00 万元，2027 年拟申请政府专项债券 30000.00 万元，2028 年拟申请政府专项债券 10000.00 万元），申请债券资金占总投资的比例为 26.42%，期限均为 30 年，符合政府专项债券的发行条件。申请外国银行贷款 36200.00 万元，占总投资的比例为 19.13%。申请中央预算内资金 10600.00 万元，占总投资比例为 5.60%。河北交通职业技术学院统筹 92436.00 万元，占总投资的比例为 48.85%。

（2）项目资金到位可行性

本项目总投资为 189236.00 万元，资金来源为地方政府专项债、中央预算内资金、外国银行贷款，以及河北交通职业技术学院统筹，项目资金到位可行。

二、债券应付本息情况

1、政府专项债券

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程拟申请政府专项债券 50000.00 万元（本次拟先申请 10000.00 万元，后续再申请 40000.00 万元），假设融资利率 4%，期限均为 30 年，在存续期内按半年支付利息，债券本金在每期债券存续期最后一年偿还。本项目专项债券还本付息情况测算如下：

本项目政府专项债券还本付息表

单位：万元

| 年份 | 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 |
|------|----------|----------|--------|----------|---------|----------|
| 2026 | 0.00 | 10000.00 | 0.00 | 10000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2027 | 10000.00 | 30000.00 | 0.00 | 40000.00 | 1600.00 | 1600.00 |
| 2028 | 40000.00 | 10000.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2029 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2030 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2031 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2032 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2033 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2034 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2035 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2036 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2037 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2038 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2039 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2040 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2041 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2042 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2043 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2044 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |

| 年份 | 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 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2045 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2046 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2047 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2048 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2049 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2050 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2051 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2052 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2053 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2054 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2055 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2056 | 50000.00 | 0.00 | 10000.00 | 40000.00 | 2000.00 | 12000.00 |
| 2057 | 40000.00 | 0.00 | 30000.00 | 10000.00 | 1600.00 | 31600.00 |
| 2058 | 10000.00 | 0.00 | 10000.00 | 0.00 | 400.00 | 10400.00 |
| 合计 | | 50000.00 | 50000.00 | | 62000.00 | 112000.00 |

综上，政府专项债券本息和为 112000.00 万元，其中本金为 50000.00 万元，利息为 62000.00 万元。

2、外国贷款

按照《关于组织申报外国政府贷款 2024—2025 年规划备选项目的通知》（冀发改外资〔2024〕481 号）精神，河北交通职业技术学院计划申请科威特阿拉伯经济发展基金贷款 5000 万美元（人民币 36200.00 万元），用于支持河北交通职业技术学院栾城校区建设工程。外国贷款偿还时间为 2028—2051 年，贷款期限为 24 年（前 4 年为宽限期，无需偿还本金，宽限期后第一年为 2032 年），贷款利率为 5%，采用每年两次等额本金偿还方式。本项目外国贷款还本付息情况测算如下：

本项目外国贷款还本付息表

单位：万元

| 年份 | 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 |
|------|------------|------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|
| 2028 | 0.00 | 6200.00 | 0.00 | 6200.00 | 310.00 | 310.00 |
| 2029 | 6200.00 | 20000.00 | 0.00 | 26200.00 | 1310.00 | 1310.00 |
| 2030 | 26200.00 | 10000.00 | 0.00 | 36200.00 | 1810.00 | 1810.00 |
| 2031 | 36200.00 | | 0.00 | 36200.00 | 1810.00 | 1810.00 |
| 2032 | 36200.00 | | 1810.00 | 34390.00 | 1787.38 | 3597.38 |
| 2033 | 34390.00 | | 1810.00 | 32580.00 | 1696.88 | 3506.88 |
| 2034 | 32580.00 | | 1810.00 | 30770.00 | 1606.38 | 3416.38 |
| 2035 | 30770.00 | | 1810.00 | 28960.00 | 1515.88 | 3325.88 |
| 2036 | 28960.00 | | 1810.00 | 27150.00 | 1425.38 | 3235.38 |
| 2037 | 27150.00 | | 1810.00 | 25340.00 | 1334.88 | 3144.88 |
| 2038 | 25340.00 | | 1810.00 | 23530.00 | 1244.38 | 3054.38 |
| 2039 | 23530.00 | | 1810.00 | 21720.00 | 1153.88 | 2963.88 |
| 2040 | 21720.00 | | 1810.00 | 19910.00 | 1063.38 | 2873.38 |
| 2041 | 19910.00 | | 1810.00 | 18100.00 | 972.88 | 2782.88 |
| 2042 | 18100.00 | | 1810.00 | 16290.00 | 882.38 | 2692.38 |
| 2043 | 16290.00 | | 1810.00 | 14480.00 | 791.88 | 2601.88 |
| 2044 | 14480.00 | | 1810.00 | 12670.00 | 701.38 | 2511.38 |
| 2045 | 12670.00 | | 1810.00 | 10860.00 | 610.88 | 2420.88 |
| 2046 | 10860.00 | | 1810.00 | 9050.00 | 520.38 | 2330.38 |
| 2047 | 9050.00 | | 1810.00 | 7240.00 | 429.88 | 2239.88 |
| 2048 | 7240.00 | | 1810.00 | 5430.00 | 339.38 | 2149.38 |
| 2049 | 5430.00 | | 1810.00 | 3620.00 | 248.88 | 2058.88 |
| 2050 | 3620.00 | | 1810.00 | 1810.00 | 158.38 | 1968.38 |
| 2051 | 1810.00 | | 1810.00 | 0.00 | 67.88 | 1877.88 |
| 合计 | | | 36200.00 | | 23792.50 | 59992.50 |

综上，外国贷款本息和为 59992.50 万元，其中本金为 36200.00 万元，利息为 23792.50 万元。

3、政府专项债券和外国贷款本息合计

本项目计划申请专项债券资金 50000.00 万元，申请外国银

行贷款 36200.00 万元，本项目总债务的还本付息情况汇总如下：

本项目专项债券和外国贷款还本付息汇总表

单位：万元

| 年份 | 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 |
|------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|
| 2026 | 0.00 | 10000.00 | 0.00 | 10000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2027 | 10000.00 | 30000.00 | 0.00 | 40000.00 | 1600.00 | 1600.00 |
| 2028 | 40000.00 | 16200.00 | 0.00 | 56200.00 | 2310.00 | 2310.00 |
| 2029 | 56200.00 | 20000.00 | 0.00 | 76200.00 | 3310.00 | 3310.00 |
| 2030 | 76200.00 | 10000.00 | 0.00 | 86200.00 | 3810.00 | 3810.00 |
| 2031 | 86200.00 | 0.00 | 0.00 | 86200.00 | 3810.00 | 3810.00 |
| 2032 | 86200.00 | 0.00 | 1810.00 | 84390.00 | 3787.38 | 5597.38 |
| 2033 | 84390.00 | 0.00 | 1810.00 | 82580.00 | 3696.88 | 5506.88 |
| 2034 | 82580.00 | 0.00 | 1810.00 | 80770.00 | 3606.38 | 5416.38 |
| 2035 | 80770.00 | 0.00 | 1810.00 | 78960.00 | 3515.88 | 5325.88 |
| 2036 | 78960.00 | 0.00 | 1810.00 | 77150.00 | 3425.38 | 5235.38 |
| 2037 | 77150.00 | 0.00 | 1810.00 | 75340.00 | 3334.88 | 5144.88 |
| 2038 | 75340.00 | 0.00 | 1810.00 | 73530.00 | 3244.38 | 5054.38 |
| 2039 | 73530.00 | 0.00 | 1810.00 | 71720.00 | 3153.88 | 4963.88 |
| 2040 | 71720.00 | 0.00 | 1810.00 | 69910.00 | 3063.38 | 4873.38 |
| 2041 | 69910.00 | 0.00 | 1810.00 | 68100.00 | 2972.88 | 4782.88 |
| 2042 | 68100.00 | 0.00 | 1810.00 | 66290.00 | 2882.38 | 4692.38 |
| 2043 | 66290.00 | 0.00 | 1810.00 | 64480.00 | 2791.88 | 4601.88 |
| 2044 | 64480.00 | 0.00 | 1810.00 | 62670.00 | 2701.38 | 4511.38 |
| 2045 | 62670.00 | 0.00 | 1810.00 | 60860.00 | 2610.88 | 4420.88 |
| 2046 | 60860.00 | 0.00 | 1810.00 | 59050.00 | 2520.38 | 4330.38 |
| 2047 | 59050.00 | 0.00 | 1810.00 | 57240.00 | 2429.88 | 4239.88 |
| 2048 | 57240.00 | 0.00 | 1810.00 | 55430.00 | 2339.38 | 4149.38 |
| 2049 | 55430.00 | 0.00 | 1810.00 | 53620.00 | 2248.88 | 4058.88 |
| 2050 | 53620.00 | 0.00 | 1810.00 | 51810.00 | 2158.38 | 3968.38 |
| 2051 | 51810.00 | 0.00 | 1810.00 | 50000.00 | 2067.88 | 3877.88 |
| 2052 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2053 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2054 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2055 | 50000.00 | 0.00 | 0.00 | 50000.00 | 2000.00 | 2000.00 |
| 2056 | 50000.00 | 0.00 | 10000.00 | 40000.00 | 2000.00 | 12000.00 |
| 2057 | 40000.00 | 0.00 | 30000.00 | 10000.00 | 1600.00 | 31600.00 |
| 2058 | 10000.00 | 0.00 | 10000.00 | 0.00 | 400.00 | 10400.00 |

| 年份 | 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 |
|----|--------|-----------------|-----------------|--------|-----------------|------------------|
| 合计 | | 86200.00 | 86200.00 | | 85792.50 | 171992.50 |

综上，政府专项债券和外国贷款本息和为 171992.50 万元，其中本金为 86200.00 万元，利息为 85792.50 万元。

三、评估依据和假设

（一）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、《河北交通职业技术学院栾城校区建设工程实施方案》；
- 4、国家及地方其他相关法律、法规。

（二）评估假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况和国内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、相关法律法规无重大变化；
- 4、可行性研究报告中体现的各项运营指标、收费标准能够顺利执行；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

四、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：

1、与项目实施主体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。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取项目实施主体相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评估，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施主体就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）项目投资估算

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程总投资估算为189236.00万元。包括：工程费用、工程建设其他费和预备费。

（详见附件1：项目投资估算表）

投资估算表

| 序号 | 费用名称 | 单位 | 金额 | 所占比例 | 备注 |
|----|---------|----|-----------|---------|----|
| 1 | 工程费用 | 万元 | 136857.71 | 72.32% | |
| 2 | 工程建设其他费 | 万元 | 45094.67 | 23.83% | |
| 3 | 预备费 | 万元 | 7283.62 | 3.85% | |
| 5 | 合计 | 万元 | 189236.00 | 100.00% | |

（二）项目资金筹措

河北交通职业技术学院栾城校区建设工程总投资估算为 189236.00 万元，资金筹措方式包括项目资本金、专项债券资金、中央预算内资金和外国银行贷款，其中：项目资本金 92436.00 万元，占总投资的 48.85%，由河北交通职业技术学院统筹；使用专项债券资金 50000.00 万元，占总投资的 26.42%，债券期限为 30 年；申请中央预算内资金 10600.00 万元，占总投资比例为 5.60%；申请外国银行贷款资金 36200.00 万元，占总投资的 19.13%。

（三）项目收入、成本、收益预测

1、收入情况

根据审批的《可行性研究报告》及参考当地收费标准，项目运营收入主要来源于学费收入、住宿费收入、函授学费收入、社会培训收入、科研收入。根据《可行性研究报告》中项目的建设进度，本项目教学楼、食堂、宿舍等预计 2027 年底建成，西校区路桥工程系、电气与信息工程系、经济管理系的学生先搬迁至新校区，学生人数约 9000 人，学校完全建成后东校区汽车工程系搬迁至新校区，学校总学生人数约 10800 人，新校区即完全投入运营使用。因此，本项目从 2028 年开始将产生运营收入。

（1）学费收入

根据审批的《可行性研究报告》，本项目学费收入包括两部分，分别为普通学费收入和中俄合作办学项目学费收入。参照目前在校生人数规模及计划招生规模，河北交通职业技术学院栾城校区 2028 年-2032 年在校生规模预计约为 9000 人，其中，预计

中俄合作办学学生规模为 500 人，普通高等学校教育学生规模为 8500 人；学校完全建成后即 2033 年及以后年度，学校在校生规模预计约为 10800 人，其中，中俄合作办学学生规模为 600 人，普通高等学校教育学生规模为 10200 人。

①普通学费收入：根据《河北省物价局、河北省财政厅、河北省教育厅关于进一步规范高校收费管理的通知》（冀价行费〔2008〕42 号）里规定的高等职业技术学院收费标准，本项目学费标准为 5000 元/生/年。

②中俄合作办学项目学费收入：根据《河北交通职业技术学院关于中俄合作办学项目学费收费标准的通知》（冀交院发〔2022〕18 号），道路与桥梁工程技术专业、现代物流管理专业、新能源汽车技术专业高等专科教育项目学费标准为 13000 元/生/年。

综上，本项目 2028 年至 2032 年，学生人数约 9000 人，每年的学费约 4900 万元，完全投入运营后 2033 年及以后年度每年学费收入合计为 5880 万元。

（2）住宿费收入

根据河北省物价局、河北省财政厅、河北省教育厅关于印发《河北省大中专学校学生公寓住宿收费管理暂行规定》的通知（冀价行费〔2008〕6 号），本项目住宿费标准按二级标准测算，即 800 元/生/年。本项目 2028 年至 2032 年学校学生人数约 9000 人，2033 年及以后年度学校学生人数为 10800 人。

综上，本项目 2028 年至 2032 年每年住宿费收入为 720 万元，2033 年及以后年度每年住宿费收入为 864 万元。

（3）函授学费收入

根据《河北交通职业技术学院关于调整专科学历继续教育学费收费标准的通知》（冀交院发〔2023〕11号），学院专科学历继续教育学费标准按1350元/年/生测算。根据河北交通职业技术学院2022年—2024年继续教育人数规模，考虑近几年的增长情况及学校的函授招生计划情况，保守预计到2028年及以后年度学生规模可达15000人。

因此，本项目每年函授学费收入为： $1350 \times 15000 / 10000 = 2025$ 万元。

（4）社会培训收入

新校区建成后，可进一步深化产教融合与校企协同合作，搭建多方联动的产业育人发展共同体。依托灵活创新的人才培养模式，精准对接区域产业发展实际需求，定向为产业园区企业输送实操型、技能型专业人才，全面赋能地方实体经济提质增效。学院主动履行职业院校社会服务职能，持续拓宽社会化培训业务覆盖面，常态化开设渔业船员从业培训、机动车三类驾驶员培训、人保财险河北省分公司专业理赔技能培训等多项合规优质培训品类，培训业态成熟、受众基础广泛。项目运营稳定后，年均可开展各类社会化培训百余场次，年培训服务规模可达5万人次，有效助力区域全民终身学习体系建设与技能型社会打造。

结合省内同类公办高职院校社会服务营收水平，参照河北交通职业技术学院2023年社会培训收入865.44万元、2024年社会培训收入870.38万元连续两年实际运营营收数据，综合行业培训市场行情、本校办学规模、师资力量及生源承载能力，遵循财

务测算谨慎性原则，剔除短期营收浮动增量后，审慎核定本项目年均保守社会培训收入为 860 万元。

（5）科研收入

新校区建成后，学校将继续秉持培养技术技能型人才的目
的，承接科研与技术服务项目，与企业开展科研协作，转化科技
成果，进行科技咨询。依托各类科研项目深耕实践研究，既能持
续夯实专任教师专业理论功底、强化一线实操研发能力，助力其
将前沿产业技术、最新行业发展趋势全面融入日常教学课程，切
实优化整体教学育人质量；也可吸纳在校学生深度参与科研实
践，有效锤炼学生实操应用与问题攻坚能力，精准契合应用型人
才培养目标。

参考学院实际经营数据，河北交通职业技术学院 2023 年科
研及技术服务收入 734.08 万元，2024 年收入 770.93 万元，整体
收入呈平稳稳步上涨态势。结合本校办学资源、科研团队实力、
区域产业科研需求及项目发展规划，遵守财务测算谨慎性原则，
综合研判行业发展趋势与业务增长空间，保守测算至 2028 年及
后续稳定运营阶段，本项目年均科研收入可达 750 万元。

综上，债券存续期内本项目收入情况预测如下：

项目运营收入明细表

单位：万元

| 年份 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|
| 学费收入 | — | — | — | 4900.00 | 4900.00 | 4900.00 | 4900.00 |
| 住宿费收入 | — | — | — | 720.00 | 720.00 | 720.00 | 720.00 |
| 函授学费收入 | — | — | — | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | — | — | — | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |

| 年份 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 科研收入 | — | — | — | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 收入合计 | — | — | — | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 |

续表

| 年份 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 学费收入 | 4900.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 720.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 收入合计 | 9255.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |

续表

| 年份 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 收入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |

续表

| 年份 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 收入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |

续表

| 年份 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 177380.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 26064.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 62775.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 26660.00 |

| 年份 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 23250.00 |
| 收入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 316129.00 |

2、项目运营成本

本项目运营成本包括动力费（主要为水费、电费和燃气费）、维护修理费、其他费用，债券存续期间具体成本明细如下：

（1）动力费

①水费

根据审批的《可行性研究报告》，学校为执行居民用水价格的非居民用户，水价在第一阶梯基本水价 3.15 元/立方米的基础上加价 10%，即 3.465 元/立方米。按照校区的在校生规模，2028 年至 2032 年耗用水量约为 23 万立方米，2033 年及以后年度耗用水量约为 27.6 万立方米。

因此，本项目 2028 年至 2032 年水费约为： $3.465 \times 23 = 79.70$ 万元；2033 年及以后年度年水费约为： $3.465 \times 27.6 = 95.64$ 万元。

②电费

根据审批的《可行性研究报告》，学校使用电费按照平段单价计算，即单价为 0.529 元/千瓦时。按照校区的在校生规模，2028 年至 2032 年耗电量约为 1011.69 万千瓦时，2033 年及以后年度年耗用电量约为 1214.03 万千瓦时。

因此，本项目 2028 年至 2032 年电费约为： $0.529 \times 1011.69 = 535.18$ 万元。2033 年及以后年度年电费约为： $0.529 \times 1214.03 = 642.22$ 万元。

③燃气费

根据审批的《可行性研究报告》，燃气费单价为 2.99 元/立方米，按照校区的在校生规模进行估算，本项目 2028 年至 2032 年年耗天然气量约 19.67 万立方米，2033 年及以后年度年耗天然气量为 23.6 万立方米。因此，2028 年至 2032 年燃气费约为： $2.99 \times 19.67 = 58.8$ 万元。2033 年及以后年度年燃气费约为： $2.99 \times 23.6 = 70.56$ 万元。

综上，本项目 2028 年至 2032 年年度动力费为 $79.70 + 535.18 + 58.8 = 673.68$ 万元，2033 年及以后年度年动力费为： $95.64 + 642.22 + 70.56 = 808.42$ 万元。

（2）人员工资

本校外聘教职工为 11 人，本项目运营成本只考虑外聘教职工工资福利，在编教职工工资福利为财政拨款人员经费支出，在此不予考虑。外聘教职工工资及福利每月共计 22590 元，年工资及福利费为 27.11 万元/年。

（3）维护修理费

根据审批的《可行性研究报告》，按固定资产的 0.2% 计取，每年维护修理费约为 378.47 万元。

（4）其他费用

本项目的其他费用主要包括学生活动、学术交流、会议培训、社会服务、应急支出等。根据审批的《可行性研究报告》，其他费用按 500 元/生/年考虑，本项目 2028 年至 2032 年学校学生人数约 9000 人，2033 年及以后年度学校学生人数为 10800 人。因此，其他费用 2028 年至 2032 年度每年需要 450 万元，2033 年及以后年度每年需要 540 万元。

综上，债券存续期内本项目每年运营成本具体如下：

项目运营成本表

单位：万元

| 项目 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | — | — | — | 673.68 | 673.68 | 673.68 | 673.68 |
| 工资及福利 | | | | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | — | — | — | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | — | — | — | 450.00 | 450.00 | 450.00 | 450.00 |
| 合计 | — | — | — | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 |

续表

| 项目 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 673.68 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | 450.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1529.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|----|------|------|------|------|------|------|----|
|----|------|------|------|------|------|------|----|

| 项目 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 24387.33 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 840.35 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 11732.63 |
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 16290.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 53250.31 |

3、项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

| 项目 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 运营收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 |
| 学费收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 4900.00 | 4900.00 | 4900.00 | 4900.00 |
| 住宿费收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 720.00 | 720.00 | 720.00 | 720.00 |
| 函授学费收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 运行成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 动力费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 |
| 工资及福利 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 673.68 | 673.68 | 673.68 | 673.68 |
| 维护修理费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 其他费用 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 运营收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 450.00 | 450.00 | 450.00 | 450.00 |

续表

| 项目 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 运营收入 | 9255.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 学费收入 | 4900.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 720.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 运行成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 项目 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 1529.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 工资及福利 | 673.68 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 维护修理费 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 其他费用 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 运营收益 | 450.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |

续表

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 运行成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 动力费 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 工资及福利 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 维护修理费 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 其他费用 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 运营收益 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |

续表

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 |
| 运行成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 动力费 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 工资及福利 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 维护修理费 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 其他费用 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 运营收益 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |

续表

| 项目 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 316129.00 |
| 学费收入 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 5880.00 | 177380.00 |
| 住宿费收入 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 864.00 | 26064.00 |
| 函授学费收入 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 2025.00 | 62775.00 |
| 社会培训收入 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 860.00 | 26660.00 |
| 科研收入 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 750.00 | 23250.00 |
| 运行成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 动力费 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 53250.31 |
| 工资及福利 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 24387.33 |
| 维护修理费 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 840.35 |
| 其他费用 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 11732.63 |
| 运营收益 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 16290.00 |

4、项目税费

根据《中华人民共和国企业所得税法》（2018年修正版）和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令 第512号）相关规定，符合条件的非营利组织收入免征企业所得税。因此，本项目不涉及企业所得税相关税收问题。

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）中附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第八条第3款相关内容：“提供教育服务免征增值税的收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并

按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。除此之外的收入，包括学校以各种名义收取的赞助费、择校费等，不属于免征增值税的范围”。因此，本项目学费收入、住宿费收入和函授学费收入免征增值税。

根据 2026 年最新增值税税率表，服务类增值税税率为 6%，本项目社会培训收入、科研收入属于服务类范围，增值税税率按 6% 计取；城市维护建设税纳税人所在地在市区，税率为 7%；教育费附加征税率为增值税税额与消费税税额的 3%。经计算，本项目的销项税额-进项税额-建设期进项税额抵扣后，每年需缴纳的增值税为 0，本项目不产生增值税。

运营项目税费预估表

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | ... | 2058 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|------|--------|
| 企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 城市维护建设税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 教育费附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

（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，偿债资金来源为项目经营活动净现金流量，经测算本项目在建设及运营期内资金充足，测算项目净现金流，预测债券存续期间净现金流入

146025.46 万元。（详见附件 4：项目投资现金流量表）

通过对项目还本付息的测算：河北交通职业技术学院栾城校区建设工程用于资金平衡的相关收益为 262878.69 万元，本项目拟申请政府专项债券 50000.00 万元（本次拟申请 10000.00 万元，后续再申请 40000.00 万元），债券存续期内项目总地方债券融资本息 109600.00 万元，覆盖倍数为 2.35，债券存续期内项目总债务融资本息 171992.50 万元，覆盖倍数为 1.53。（详见附件 5：本息覆盖倍数及敏感性分析表）

（五）资金的稳定性

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，经营活动预计债券存续期内累计净现金流量为 146025.46 万元，项目在专项债券存续期内资金充足、稳定，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。

本项目债券存续期内可用于偿还融资本息的项目收益 262878.69 万元，总地方政府债券融资本息 112000.00 万元，覆盖倍数为 2.35，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

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，对未来政府债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内可支配收益上下波动进行敏感性分析。

(1) 当项目经营净收益比预测下降 10%时, 相关数据测算如下:

本项目可支配净收益合计为 236590.82 万元, 总政府债券本息合计 112000.00 万元, 项目净现金流入对债务本息的覆盖率下降为 2.11 倍。

(2) 当项目经营净收益比预测下降 5%时, 相关数据测算如下:

本项目可支配净收益合计为 249734.7 万元, 总政府债券本息合计 112000.00 万元, 项目净现金流入对债务本息的覆盖率上升为 2.23 倍。

(3) 当项目经营净收益比预测上升 5%时, 相关数据测算如下:

本项目可支配净收益合计为 276022.62 万元, 总政府债券本息合计 112000.00 万元, 项目净现金流入对债务本息的覆盖率上升为 2.46 倍。

(4) 当项目经营净收益比预测上升 10%时, 相关数据测算如下:

本项目可支配净收益合计为 289166.56 万元, 总政府债券本息合计 112000.00 万元, 项目净现金流入对债务本息的覆盖率上升为 2.58 倍。(详见下表)

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 | | | | |
|-------|---------|--------|-------|-------|--------|
| | -10.00% | -5.00% | 0.00% | 5.00% | 10.00% |

| | | | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 经营净收益 | 236590.82 | 249734.75 | 262878.69 | 276022.62 | 289166.56 |
| 偿债资金合计 | 236590.82 | 249734.75 | 262878.69 | 276022.62 | 289166.56 |
| 债券还本付息额 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 |
| 债券利息总额 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 |
| 债券本息覆盖率 | 2.11 | 2.23 | 2.35 | 2.46 | 2.58 |

由以上分析可见，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。

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

此页为石启瑞会咨审字(2026)第 5022 号签字盖章页，此页无正文。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·河北·石家庄

二〇二六年五月八日

附件

1. 项目投资估算表

投资估算表

| 序号 | 费用名称 | 单位 | 金额 | 所占比例 | 备注 |
|----|---------|----|-----------|---------|----|
| 1 | 工程费用 | 万元 | 136857.71 | 72.32% | |
| 2 | 工程建设其他费 | 万元 | 45094.67 | 23.83% | |
| 3 | 预备费 | 万元 | 7283.62 | 3.85% | |
| 5 | 合计 | 万元 | 189236.00 | 100.00% | |

2. 运营成本费用明细表

项目运营成本明细表

单位：万元

| 项目 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | — | — | — | 673.68 | 673.68 | 673.68 | 673.68 |
| 工资及福利 | | | | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | — | — | — | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | — | — | — | 450.00 | 450.00 | 450.00 | 450.00 |
| 合计 | — | — | — | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 |

续表

| 项目 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 673.68 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | 450.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1529.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 |
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |

续表

| 项目 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 动力费 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 808.42 | 24387.33 |
| 工资及福利 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 27.11 | 840.35 |
| 维护修理费 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 378.47 | 11732.63 |
| 其他费用 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 16290.00 |
| 合计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 53250.31 |

3. 项目利润表

项目利润表

单位：万元

| 项目 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--------------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | | |
| 1.项目收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 |
| 2.项目成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 |
| 3.税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 |
| 二、债券存续期总收益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 |
| 1.企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、折旧与摊销 | | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 项目 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|------------------|------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|
| 折旧 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.息税前利润 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 | 7725.74 |
| 四、利息支出 | | | | | | | |
| 1.利息费用 | 0.00 | 400.00 | 1600.00 | 2310.00 | 3310.00 | 3810.00 | 3810.00 |
| 2.税前利润 | 0.00 | -400.00 | -1600.00 | 5415.74 | 4415.74 | 3915.74 | 3915.74 |
| 五、企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六、净利润/净亏损 | 0.00 | -400.00 | -1600.00 | 5415.74 | 4415.74 | 3915.74 | 3915.74 |

续表

| 项目 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|---------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | | |
| 1.项目收入 | 9255.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2.项目成本 | 1529.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3.税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 7725.74 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 二、债券存续期总收益 | 7725.74 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 1.企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、折旧与摊销 | | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 0.00 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 折旧 | 0.00 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.息税前利润 | 7725.74 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 |
| 四、利息支出 | | | | | | | |
| 1.利息费用 | 3787.38 | 3696.88 | 3606.38 | 3515.88 | 3425.38 | 3334.88 | 3244.38 |
| 2.税前利润 | 3938.36 | 433.77 | 524.27 | 614.77 | 705.27 | 795.77 | 886.27 |
| 五、企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六、净利润/净亏损 | 3938.36 | 433.77 | 524.27 | 614.77 | 705.27 | 795.77 | 886.27 |

续表

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | | |

| 项目 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.项目收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2.项目成本 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3.税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.息税折旧及摊销 前利润 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 二、债券存续期总 收益 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 1.企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、折旧与摊销 | | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 折旧 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.息税前利润 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 |
| 四、利息支出 | | | | | | | |
| 1.利息费用 | 3153.88 | 3063.38 | 2972.88 | 2882.38 | 2791.88 | 2701.38 | 2610.88 |
| 2.税前利润 | 976.77 | 1067.27 | 1157.77 | 1248.27 | 1338.77 | 1429.27 | 1519.77 |
| 五、企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六、净利润/净亏损 | 976.77 | 1067.27 | 1157.77 | 1248.27 | 1338.77 | 1429.27 | 1519.77 |

续表

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营收入/成本 /税金 | | | | | | | |
| 1.项目收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2.项目成本 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3.税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.息税折旧及摊销 前利润 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 二、债券存续期总 收益 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 1.企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、折旧与摊销 | | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 折旧 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 |
| 摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 项目 | 2046 | 2047 | 2048 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2.息税前利润 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 |
| 四、利息支出 | | | | | | | |
| 1.利息费用 | 2520.38 | 2429.88 | 2339.38 | 2248.88 | 2158.38 | 2067.88 | 2000.00 |
| 2.税前利润 | 1610.27 | 1700.77 | 1791.27 | 1881.77 | 1972.27 | 2062.77 | 2130.65 |
| 五、企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六、净利润/净亏损 | 1610.27 | 1700.77 | 1791.27 | 1881.77 | 1972.27 | 2062.77 | 2130.65 |

续表

| 项目 | 2053 | 2054 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | | |
| 1.项目收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 316129.00 |
| 2.项目成本 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 53250.31 |
| 3.税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.息税折旧及摊销前利润 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 262878.69 |
| 二、债券存续期总收益 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 262878.69 |
| 1.企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三、折旧与摊销 | | | | | | | 0.00 |
| 1.总折旧和摊销 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 116853.23 |
| 折旧 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 4494.36 | 116853.23 |
| 摊销 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.息税前利润 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 4130.65 | 146025.46 |
| 四、利息支出 | | | | | | | 0.00 |
| 1.利息费用 | 2000.00 | 2000.00 | 2000.00 | 2000.00 | 1600.00 | 400.00 | 85792.50 |
| 2.税前利润 | 2130.65 | 2130.65 | 2130.65 | 2130.65 | 2530.65 | 3730.65 | 60632.96 |
| 五、企业所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 六、净利润/净亏损 | 2130.65 | 2130.65 | 2130.65 | 2130.65 | 2530.65 | 3730.65 | 60632.96 |

4. 项目投资现金流量表

项目投资现金流量表

单位：万元

| 序号 | 项目/年期 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|----|-------|------|------|------|------|------|------|
|----|-------|------|------|------|------|------|------|

| 序号 | 项目/年期 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
|----|-------------------|------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | | | |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | | |
| | 现金流入合计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 9255.00 | 9255.00 | 9255.00 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | 0.00 | 44713.00 | 58500.00 | 28200.00 | 28000.00 | 18000.00 |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1529.26 | 1529.26 | 1529.26 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 0.00 | 44713.00 | 58500.00 | 29729.26 | 29529.26 | 19529.26 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 0.00 | -44713.00 | -58500.00 | -20474.26 | -20274.26 | -10274.26 |
| 五 | 累计净现金流量 | 0.00 | -44713.00 | -103213.00 | -123687.26 | -143961.53 | -154235.79 |

续表

| 序号 | 项目/年期 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
|----|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 9255.00 | 9255.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | | | |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | | |
| | 现金流入合计 | 9255.00 | 9255.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | 5000.00 | 6823.00 | | | | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 1529.26 | 1529.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 6529.26 | 8352.26 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 2725.74 | 902.74 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 五 | 累计净现金流量 | -151510.05 | -150607.32 | -141982.32 | -133357.32 | -124732.32 | -116107.32 |

续表

| 序号 | 项目/年期 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 |
|----|-------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | | | |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | | |
| | 现金流入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 五 | 累计净现金流量 | -107482.32 | -98857.32 | -90232.32 | -81607.32 | -72982.31 | -64357.31 |

续表

| 序号 | 项目/年期 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | 2048 |
|----|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | | | |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | | |
| | 现金流入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 五 | 累计净现金流量 | -55732.31 | -47107.31 | -38482.31 | -29857.31 | -21232.31 | -12607.31 |

续表

| 序号 | 项目/年期 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 |
|----|-------|------|------|------|------|------|------|
|----|-------|------|------|------|------|------|------|

| 序号 | 项目/年期 | 2049 | 2050 | 2051 | 2052 | 2053 | 2054 |
|----|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 现金流入 | | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | | | |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | | |
| | 现金流入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 |
| 二 | 现金流出 | | | | | | |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | | |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 |
| 五 | 累计净现金流量 | -3982.31 | 4642.69 | 13267.69 | 21892.69 | 30517.69 | 39142.69 |

续表

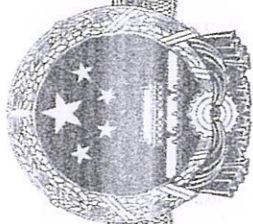
| 序号 | 项目/年期 | 2055 | 2056 | 2057 | 2058 | 合计 |
|----|-------------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一 | 现金流入 | | | | | |
| 1 | 运营收入 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 316129.00 |
| 2 | 余值回收 | | | | 72382.77 | 72382.77 |
| 3 | 回收流动资金 | | | | | 0.00 |
| | 现金流入合计 | 10379.00 | 10379.00 | 10379.00 | 82761.77 | 388511.77 |
| 二 | 现金流出 | | | | | 0.00 |
| 1 | 固定资产投资 | | | | | 189236.00 |
| 2 | 年运营成本 (不含利息费用) | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 53250.31 |
| 3 | 税金及税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 现金流出小计 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 1754.00 | 242486.31 |
| 三 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 净现金流量 | 8625.00 | 8625.00 | 8625.00 | 81007.77 | 146025.46 |
| 五 | 累计净现金流量 | 47767.69 | 56392.69 | 65017.69 | 146025.46 | |

5. 本息覆盖倍数及敏感性分析表

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 | | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | -10.00% | -5.00% | 0.00% | 5.00% | 10.00% |
| 经营净收益 | 236590.82 | 249734.75 | 262878.69 | 276022.62 | 289166.56 |
| 偿债资金合计 | 236590.82 | 249734.75 | 262878.69 | 276022.62 | 289166.56 |
| 债券还本付息额 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 | 112000.00 |
| 债券利息总额 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 | 85792.50 |
| 债券本息覆盖率 | 2.11 | 2.23 | 2.35 | 2.46 | 2.58 |



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91130102308497658Y



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

名称 石家庄启瑞会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 罗建军

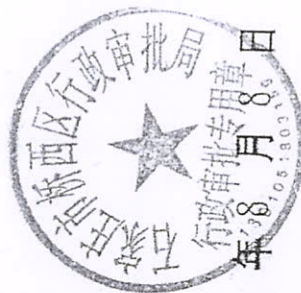
经营范围 一般项目：审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资
本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计
业务，出具有关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、
行政法规规定的其他审计业务；财政审计项目预算绩效评价服
务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

成立日期 2014年06月12日

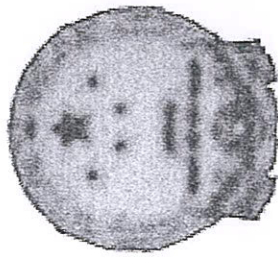
合伙期限 2014年06月12日至 2034年06月11日

主要经营场所 河北省石家庄市桥西区休门街3号滨江优谷
2022-1室

登记机关



2022年8月8日



会计师事务所 执业证书

名称：石家庄市注册会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：罗建军

主任会计师：

经营场所：河北省石家庄市桥西区休门街3号
滨江优谷2022-1室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：13010071

批准执业文号：冀财会〔2014〕39号

批准执业日期：2014年6月4日

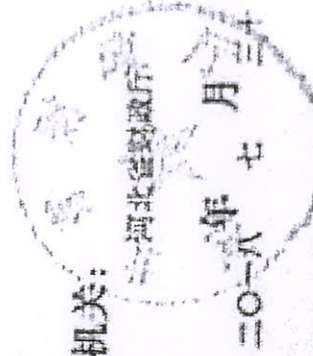
与原件一致

证书序号：0005535

说明

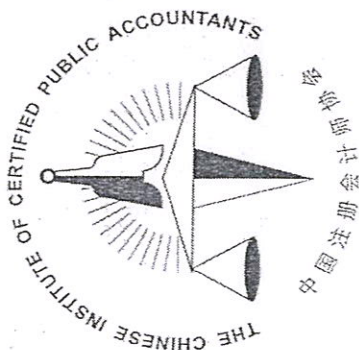
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇一八年七月三十日

中华人民共和国财政部制



姓名 罗建军

Full name 男

Sex

出生日期 1966-06-14

Date of birth

工作单位 河北正祥会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 130105660614181

Identity card No.



石家庄启瑞会计师事务所
与原件一致

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

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

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

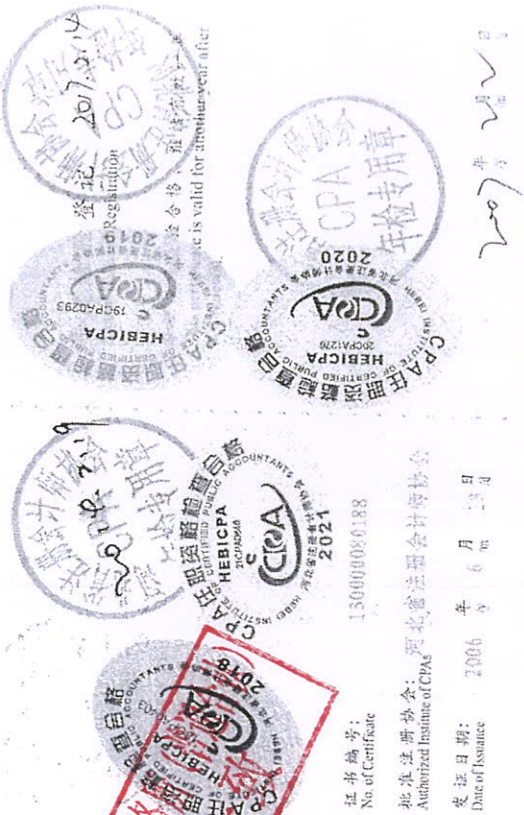
事务所
CPAs

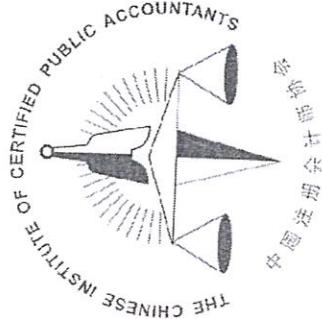
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

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





姓名 许乐强
Full name 男
Sex
出生日期 1946-12-27
Date of birth
工作单位 河北正祥会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 130102461227211
Identity card No.

石家庄瑞会会计师事务所(普通合伙)
与原件一致

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

河北正祥

事务所
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年10月20日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

石家庄瑞会

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年10月20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

事务所
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年10月20日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年10月20日



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: 1301020080313
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: 2010年2月20日
Date of issuance

