

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市庆云
县市政排水基础设施升级改造项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011120 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月



2025 年山东省政府专项债券（二十八期）德州市庆云县市政排水基础设施升级改造项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011120 号

我们接受委托，对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》及相关部门提供的资料，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、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动；

（五）项目现金流入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一) 项目情况简介

1、项目名称

庆云县市政排水基础设施升级改造工程

2、立项单位

庆云县住房和城乡建设局

庆云县住房和城乡建设局住址位于庆云县政务服务中心 A 座。

3、项目规划审批

德州铭华企业管理咨询有限公司于 2023 年 5 月对该项目出具了《开源大桥及道路工程项目可行性研究报告》;

2023 年 5 月 29 日,庆云县行政审批服务局出具了《关于开源大桥及道路工程项目可行性研究报告的批复》(庆审批建投〔2023〕54 号)。

德州铭华企业管理咨询有限公司于 2024 年 4 月对该项目出具了《庆云县市政排水基础设施升级改造工程可行性研究报告》;

2024 年 4 月 30 日,庆云县行政审批服务局出具了《关于开源大桥及道路工程项目变更的通知》,变更后的项目名称为:庆云县市政排水基础设施升级改造工程。

4、项目规模与主要建设内容

2023 年 5 月 29 日,庆云县行政审批服务局出具了《关于开源大桥及道路工程项目可行性研究报告的批复》(庆审批建投〔2023〕54 号)。建设内容为:项目总占地面积约 6.74 公顷。开源大桥跨马颊河跨径组合为 9 跨 30m,跨德惠新河跨径

组合为 7 跨 30m; 祥云大道下穿道路工程包括马颊河堤顶路道路全长 359m, 锦绣川路道路全长 515m; 海淘北路工程全长 610 米; 金瑞路工程道路全长 444 米; 紫云街工程道路全长 544 米; 主要用能设备为路灯。项目建成达产电力消费量 6.87 万千瓦时。

2024 年 4 月 30 日, 庆云县行政审批服务局出具了《关于开源大桥及道路工程项目变更的通知》。建设规模和内容变更后: 结合新型城镇化建设, 提升城市防洪排涝能力, 对城市边缘地区及中心老城区雨污管线等地下管网进行更新改造及路面恢复。本项目主要包括对庆丰路东延、建业街南延、迎宾路学校东侧新建路、渤海路、新华路、堤顶路(李之仪路)、中心街、新兴路、福寿路、建设街、开元东街、碧水雅居北路、金瑞路、紫云街、祥云大道下穿路、海淘北路等 16 个路段实施地下管网提升改造进行雨污管网建设。其中雨水管道约 25. 公里, 管径 600 到 1500 不等; 污水管道约 14 公里, 管径 500 到 800 不等。同时根据我县城区防洪要求, 修建横跨马颊河和德惠新河两座大桥, 并同步配套完善其他基础设施。建设总投资约 41860 万元。建成达产电力消费量 6.87 万千瓦时。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 12 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 41,860.00 万元, 其中: 项目单位自有资金 20,930.00 万元, 2024 年调入专项债券 7,500.00 万元, 本期拟发行 2,000.00 万元, 后续拟发行专项债券 11,430.00 万元。

表 1 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	41,860.00	100.00%	
一、资本金	20,930.00	50.00%	
（一）自有资金	20,930.00	50.00%	
（二）银行贷款			
1、已贷款			
2、本期拟贷款			
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,930.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	7,500.00	17.92%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	4.78%	
（三）后续拟发行专项债券	11,430.00	27.31%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于管网租赁现金流入等。

租赁 DN600-DN1500 雨水管道 25 公里，DN500-DN800 污水管道 14 公里，管道年租赁费均按 800 元/米，项目正常年燃气管道租赁费现金流入为 3120.00 万元。

项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

单位：万元

年份	管网租赁现金流入	合计
----	----------	----

2025	-	-
2026	-	-
2027	3,120.00	3,120.00
2028	3,120.00	3,120.00
2029	3,120.00	3,120.00
2030	3,120.00	3,120.00
2031	3,120.00	3,120.00
2032	3,120.00	3,120.00
2033	3,120.00	3,120.00
2034	3,120.00	3,120.00
2035	3,120.00	3,120.00
2036	3,120.00	3,120.00
2037	3,120.00	3,120.00
2038	3,120.00	3,120.00
2039	3,120.00	3,120.00
2040	3,120.00	3,120.00
2041	3,120.00	3,120.00
2042	3,120.00	3,120.00
2043	3,120.00	3,120.00
2044	3,120.00	3,120.00
2045	3,120.00	3,120.00
2046	3,120.00	3,120.00
2047	3,120.00	3,120.00
2048	3,120.00	3,120.00
2049	3,120.00	3,120.00
2050	3,120.00	3,120.00
2051	3,120.00	3,120.00
2052	3,120.00	3,120.00
2053	3,120.00	3,120.00
2054	3,120.00	3,120.00
2055	3,120.00	3,120.00
2056	1,560.00	1,560.00
合计	92,040.00	92,040.00

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费折旧费、其他费用等。

1、原辅材料成本

根据本项目仅租赁方式，无需外购原辅材料。

2、燃料动力费

该项目外购动力费用按照当地实际情况估算，水年用量 5200m³，电年用量 6.87 万 kwh。其中：水价按 3.5 元/吨，电价按 1.047 元/度，该项目费用正常年支出约为 9.01 万元。

3、工资及福利费

该项目新增员工 8 人，工资按每人每月 4500 元计算，职工福利费为 14%，工资福利总额 49.25 万元/年。工资及福利费需每五年上升 5%。

4、修理费

该项目修理费按照固定资产原值的 1%计取，正常年修理费估算为 378.53 万元。

5、固定资产折旧费

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：建筑工程原值 31585.63 万元，折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备原值 0.00 万元，机器设备折旧年限按照 15 年、固定资产残值按照 3%计算；固定资产的其他费用原值 6267.64 万元，属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算，不计固定资产残值。

6、其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用、其他营业费用。其他制造费按

照工资及福利费总额的 10%进行估算，年正常费用 4.93 万元；其他管理费按照营业收入的 0.5%进行估算，年正常费用 15.60 万元；其他营业费用按照营业收入的 0.5%进行估算，年正常费用 15.60 万元。其他费用总计年均总额 36.13 万元。

本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	管理费用	其他费用	合计
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	9.01	49.25	378.53	36.13	472.92
2028	9.01	49.25	378.53	36.13	472.92
2029	9.01	49.25	378.53	36.13	472.92
2030	9.01	49.25	378.53	36.13	472.92
2031	9.01	49.25	378.53	36.13	472.92
2032	9.01	51.71	378.53	36.37	475.62
2033	9.01	51.71	378.53	36.37	475.62
2034	9.01	51.71	378.53	36.37	475.62
2035	9.01	51.71	378.53	36.37	475.62
2036	9.01	51.71	378.53	36.37	475.62
2037	9.01	54.30	378.53	36.63	478.47
2038	9.01	54.30	378.53	36.63	478.47
2039	9.01	54.30	378.53	36.63	478.47
2040	9.01	54.30	378.53	36.63	478.47
2041	9.01	54.30	378.53	36.63	478.47
2042	9.01	57.01	378.53	36.90	481.45
2043	9.01	57.01	378.53	36.90	481.45
2044	9.01	57.01	378.53	36.90	481.45
2045	9.01	57.01	378.53	36.90	481.45
2046	9.01	57.01	378.53	36.90	481.45
2047	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59
2048	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59
2049	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59

2050	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59
2051	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59
2052	9.01	59.86	378.53	37.19	484.59
2053	9.01	62.86	378.53	37.49	487.88
2054	9.01	62.86	378.53	37.49	487.88
2055	9.01	62.86	378.53	37.49	487.88
2056	4.51	31.43	189.27	18.74	243.94
合计	265.80	1,640.55	11,166.64	1,084.45	14,157.43

（三）税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目管网租赁现金流入增值税税率 9%，附加税税率 10%，所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	208.87	20.89	-	229.76
2028	208.87	20.89	-	229.76
2029	208.87	20.89	-	229.76
2030	208.87	20.89	-	229.76
2031	208.87	20.89	-	229.76
2032	208.85	20.88	-	229.73
2033	208.85	20.88	-	229.73
2034	208.85	20.88	-	229.73
2035	208.85	20.88	-	229.73
2036	208.85	20.88	-	229.73
2037	208.82	20.88	151.94	381.64
2038	208.82	20.88	151.94	381.64
2039	208.82	20.88	151.94	381.64
2040	208.82	20.88	151.94	381.64
2041	208.82	20.88	151.94	381.64

2042	208.79	20.88	151.21	380.87
2043	208.79	20.88	151.21	380.87
2044	208.79	20.88	151.21	380.87
2045	208.79	20.88	151.21	380.87
2046	208.79	20.88	151.21	380.87
2047	208.75	20.88	150.43	380.06
2048	208.75	20.88	150.43	380.06
2049	208.75	20.88	150.43	380.06
2050	208.75	20.88	150.43	380.06
2051	208.75	20.88	150.43	380.06
2052	208.75	20.88	150.43	380.06
2053	208.72	20.87	149.62	379.21
2054	208.72	20.87	174.55	404.14
2055	208.72	20.87	210.74	440.33
2056	104.36	10.44	127.87	242.67
合计	6,159.64	615.96	3,081.11	9,856.71

(四) 应付本息情况

2024 年 12 月从其他项目调入本项目 7,500.00 万，债券发行期限 30 年，债券利率 2.66%，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%；2025 年下半年拟发行专项债券 3,000.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%；2026 年拟发行专项债券 8,430.00 万元；债券发行期限 30 年，假设债券利率 4.50%利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付。

表 5 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024	-	7,500.00	-	7,500.00	2.66%-4.5%	99.75	99.75
2025	7,500.00	5,000.00	-	12,500.00	2.66%-4.5%	244.50	244.50
2026	12,500.00	8,430.00	-	20,930.00	2.66%-4.5%	614.18	614.18
2027	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2028	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2029	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85

2030	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2031	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2032	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2033	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2034	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2035	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2036	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2037	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2038	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2039	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2040	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2041	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2042	20,930.00	-		20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2043	20,930.00	-		20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2044	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2045	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2046	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2047	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2048	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2049	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2050	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2051	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2052	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2053	20,930.00	-	-	20,930.00	2.66%-4.5%	803.85	803.85
2054	20,930.00	-	7,500.00	13,430.00	2.66%-4.5%	704.10	8,204.10
2055	13,430.00	-	5,000.00	8,430.00	2.66%-4.5%	559.35	5,559.35
2056	8,430.00	-	8,430.00	-	2.66%-4.5%	189.68	8,619.68
合计		20,930.00	20,930.00			24,115.50	45,045.50

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	92,040.00	-	-	-	3,120.00	3,120.00
经营活动支出	B	14,157.43	-	-	-	472.92	472.92
支付的各项税费	C	9,856.71	-	-	-	229.76	229.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	68,025.85	-	-	-	2,417.32	2,417.32
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	38,931.56	20,130.00	9,000.00	9,801.56	-	-
流动资金支出	F	102.89		-	102.89	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39,034.45	-20,130.00	-9,000.00	-9,904.45	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,930.00	15,930.00	3,000.00	2,000.00	-	-
专项债券	I	20,930.00	7,500.00	5,000.00	8,430.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,930.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	24,115.50	99.75	244.50	614.18	803.85	803.85
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-3,185.50	23,330.25	7,755.50	9,815.83	-803.85	-803.85
四、期初现金	P		-	3,200.25	1,955.75	1,867.13	3,480.60
期内现金变动	Q=D+G+O	25,805.90	3,200.25	-1,244.50	-88.62	1,613.47	1,613.47
五、期末现金	R=P+Q	25,805.90	3,200.25	1,955.75	1,867.13	3,480.60	5,094.07

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
经营活动支出	B	472.92	472.92	472.92	475.62	475.62	475.62
支付的各项税费	C	229.76	229.76	229.76	229.73	229.73	229.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,417.32	2,417.32	2,417.32	2,414.65	2,414.65	2,414.65
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85
四、期初现金	P	5,094.07	6,707.54	8,321.02	9,934.49	11,545.29	13,156.08
期内现金变动	Q=D+G+O	1,613.47	1,613.47	1,613.47	1,610.80	1,610.80	1,610.80
五、期末现金	R=P+Q	6,707.54	8,321.02	9,934.49	11,545.29	13,156.08	14,766.88

续上表：

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
经营活动支出	B	475.62	475.62	478.47	478.47	478.47	478.47
支付的各项税费	C	229.73	229.73	381.64	381.64	381.64	381.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,414.65	2,414.65	2,259.89	2,259.89	2,259.89	2,259.89
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	(P)=H+I+J-K-L-M+N	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85
四、期初现金	P	14,766.88	16,377.67	17,988.47	19,444.51	20,900.55	22,356.59
期内现金变动	Q=D+G+O	1,610.80	1,610.80	1,456.04	1,456.04	1,456.04	1,456.04
五、期末现金	R=P+Q	16,377.67	17,988.47	19,444.51	20,900.55	22,356.59	23,812.63

续上表：

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
经营活动支出	B	478.47	481.45	481.45	481.45	481.45	481.45
支付的各项税费	C	381.64	380.87	380.87	380.87	380.87	380.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,259.89	2,257.68	2,257.68	2,257.68	2,257.68	2,257.68
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85
四、期初现金	P	23,812.63	25,268.67	26,722.50	28,176.32	29,630.15	31,083.98
期内现金变动	Q=D+G+O	1,456.04	1,453.83	1,453.83	1,453.83	1,453.83	1,453.83
五、期末现金	R=P+Q	25,268.67	26,722.50	28,176.32	29,630.15	31,083.98	32,537.80

续上表：

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
经营活动支出	B	484.59	484.59	484.59	484.59	484.59	484.59
支付的各项税费	C	380.06	380.06	380.06	380.06	380.06	380.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,255.35	2,255.35	2,255.35	2,255.35	2,255.35	2,255.35
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85	803.85
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85	-803.85
四、期初现金	P	32,537.80	33,989.30	35,440.81	36,892.31	38,343.81	39,795.31
期内现金变动	Q=D+G+O	1,451.50	1,451.50	1,451.50	1,451.50	1,451.50	1,451.50
五、期末现金	R=P+Q	33,989.30	35,440.81	36,892.31	38,343.81	39,795.31	41,246.81

续上表：

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	3,120.00	3,120.00	3,120.00	1,560.00
经营活动支出	B	487.88	487.88	487.88	243.94
支付的各项税费	C	379.21	404.14	440.33	242.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,252.91	2,227.97	2,191.79	1,073.39
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—				
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	7,500.00	5,000.00	8,430.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	803.85	704.10	559.35	189.68
支付银行借款利息	N	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-803.85	-8,204.10	-5,559.35	-8,619.68
四、期初现金	P	41,246.81	42,695.87	36,719.75	33,352.18
期内现金变动	Q=D+G+O	1,449.06	-5,976.13	-3,367.56	-7,546.28
五、期末现金	R=P+Q	42,695.87	36,719.75	33,352.18	25,805.90

（六）本息覆盖倍数

表 7 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	68,025.85
已发行债券	7,500.00	5,985.00	13,485.00	
后续拟发行债券	11,430.00	15,430.50	26,860.50	
银行贷款				
融资合计	20,930.00	24,115.50	45,045.50	
覆盖倍数				1.51

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 68,025.85 万元，融资本息合计 45,045.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

五、主管部门责任

本项目主管部门为庆云县住房和城乡建设局，项目单位为庆云县住房和城乡建设局。项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的现金流入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

六、评估结论

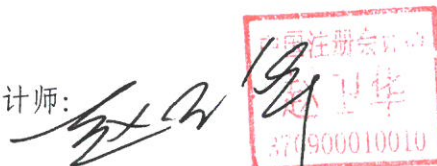
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

此页无正文为盖章页

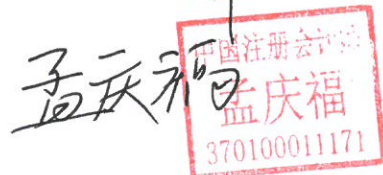
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



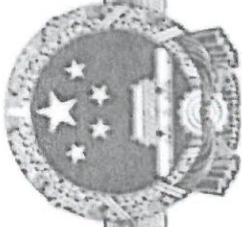
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日

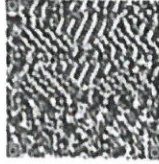


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码或登录
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	和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所	成立日期	2013年 07 月 11 日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年 07 月 11 日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

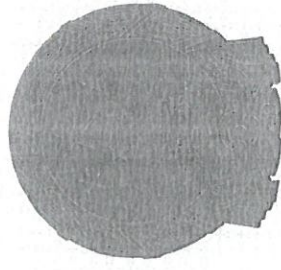
经营范围
许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验资、清算、分立、清算事宜中的审计业务，出具验资报告、基本建设年度财务决算审计、代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)



登记机关



2019 年 07 月 16 日



会计师事务所分所

执业证书

名称：和信会计师事务所（普通合伙）济南分所

负责人：赵卫华

经营场所：济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：370100013706

批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：2013-06-24



证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制