

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期）
滨州市阳信县新型智慧城市基础设施建设项目收益与
融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010026 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二三年一月

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（三期）—2023 年山东省政府专项债券（四期） 滨州市阳信县新型智慧城市基础设施建设项目收益与 融资平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 010026 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，项目能够如期完工并交付使用；

-
- (四) 预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；
- (五) 项目收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

阳信县新型智慧城市基础设施建设项目

2、立项单位

阳信县长盛城市建设综合开发有限公司

阳信县长盛城市建设综合开发有限公司成立于 2016 年 05 月 20 日，注册地位于山东省滨州市阳信县信城街道办事处阳城六路 567-2 号，法定代表人为王新昌。

经营范围包括许可项目：各类工程建设活动；房地产开发经营；建设工程设计；旅游业务；林木种子生产经营。（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：以自有资金从事投资活动；城市绿化管理；土地整治服务；土地调查评估服务；土地使用权租赁；农业专业及辅助性活动；园林绿化工程施工；对外承包工程；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；花卉种植；树木种植经营。（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）

阳信县长盛城市建设综合开发有限公司对外投资 2 家公司。

3、项目规划审批

山东慧通咨询有限公司于 2022 年 8 月对该项目出具了《阳信县长盛城市建设综合开发有限公司阳信县新型智慧城市基础设施建设项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月 23 日，阳信县长盛城市建设综合开发有限公司取得阳信县发展和改革局出具的《关于阳信县新型智慧城市基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，同意阳信县新型智慧城市基础设施建设项目。批复文号为：阳发改审批(2022)33 号，项目代码：2209-371622-04-01-230098

4、项目规模与主要建设内容

项目使用建筑面积 6000 平方米，主要建设“一中心+五平台+产业物联网新型基础设施”，即智慧城市运营中心、牛智谷产业数据平台、智慧公共服务平台、智慧公检法司平台、智慧融媒宣教平台、智慧城市管理平台、产业物联网新型基础设施。

5、项目建设期限

本项目计划建设期为 24 个月，预计工期为 2023 年 3 月至 2025 年 2 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。其中，项目单位自有资金 85,123.02 万元，发行专项债 90,000.00 万元，本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，后续拟发行 81,000.00 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	175,123.02	100.00%	
一、资本金	85,123.02	48.61%	
（一）自有资金	85,123.02	48.61%	
（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）	90,000.00	51.39%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	9,000.00	5.14%	
（三）后续拟发行专项债券	81,000.00	46.25%	
（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软硬件系统租金收入、5G 基站租金收入和感知服务终端设备租金收入。

项目完成后可为政府单位提供数据资产运营服务，实现信息资源汇集、交换、共享、开放。预计阳信县公安局、民政局、教育局、司法局、财政局、人力资源和社会保障局、自然资源和规划局、科学技术局、生态环境局、文旅局、审计局、应急管理局、卫健委等不少于 20 个部门购买相关端口及服务，同时对各部门下辖单位提供服务。

（1）软硬件系统出租现金流入

项目建成后，软硬件综合系统正常运营年综合现金流入约为 3500 万元/年。

（2）5G 信息基站出租现金流入

5G 基站出租单价方面，参考中国移动、中国电信、中国联通三大运营商报价模式，考虑本项目的普惠公益性以及品牌差异性，5G 基站单位租金为 5.0 万元/年，

共计 10 个 5G 基站，项目正常运营年 5G 基站现金流入为 50.0 万元。

(3) 感知服务终端设备出租现金流入

项目部署智能交通、能源、水务、环境、安全、节能、停车、安防、融媒、农机和食品信息等感知服务终端设备 6.0 万个，每个设备平均年租赁收入为 0.4 万元，项目正常运营年感知服务终端设备出租收入 24000.0 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	软硬件出租现金流入	5G 基站出租现金流入	感知服务终端设备出租现金流入	合计
2025	850.50	12.15	5,832.00	6,694.65
2026	2,835.00	40.50	19,440.00	22,315.50
2027	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2028	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2029	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2030	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2031	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2032	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2033	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2034	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2035	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2036	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
2037	3,150.00	45.00	21,600.00	24,795.00
合计	38,335.50	547.65	262,872.00	301,755.15

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原材料费、外购燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等。

1.原辅材料费

本项目在经营过程中产生的外购原材料费用按照营业收入的 1%记取，项目正常年外购原材料费用 244.80 万元。

2. 燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年外购燃料及动力费用为 53.76 万元，其中年消耗水 0.17 万立方米，水价按 4.0 元/立方米计，正常年水费为 0.68 万元；正常年耗电量 53.2 万 kw·h，电价按 0.8 元/kw·h 计，正常年电费为 42.56 万元。

3.工资及福利费

本项目劳动定员 100 人，其中管理人员 10 人，年均工资为 6.0 万元；技术人员 30 人，年均工资为 5.0 万元；其他工作人员 60 人，年均工资 4.0 万元。年工资总额为 450 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 63.0 万元，两项合计 513.0 万元。

4. 修理费

修理费按照固定资产折旧值的 2%计取，正常年修理费估算 159.1 万元。

5. 其他费用

该项目产生的其他费用主要为其他管理费用和其他经营费用，其他经营费用按营业收入的 1%计取，其他管理费用工资及福利费的 0.45%计取，项目年需其它费用约 506.4 万元。

6. 折旧费

按照直线折旧法计算折旧，固定资产原值 159137.6 万元，年限按照 20 年、固定

资产残值按照 0% 计算。正常年固定资产折旧费用为 7956.88 万元。

7. 摊销费

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年无形资产和其他资产摊销费为 793.3 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 20 年计算，其他资产摊销年限按照 10 年计算。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算。

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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	69.40	12.26	145.44	45.10	143.56	415.76
2026	231.34	40.86	461.70	150.35	478.55	1,362.80
2027	257.04	45.40	513.00	167.06	531.72	1,514.22
2028	257.04	45.40	513.00	167.06	531.72	1,514.22
2029	257.04	45.40	513.00	167.06	531.72	1,514.22
2030	257.04	45.40	538.65	167.06	558.31	1,566.45
2031	257.04	45.40	538.65	167.06	558.31	1,566.45
2032	257.04	45.40	538.65	167.06	558.31	1,566.45
2033	257.04	45.40	538.65	167.06	558.31	1,566.45
2034	257.04	45.40	538.65	167.06	558.31	1,566.45
2035	257.04	45.40	565.58	167.06	586.22	1,621.30
2036	257.04	45.40	565.58	167.06	586.22	1,621.30
2037	257.04	45.40	565.58	167.06	586.22	1,621.30
合计	3,128.18	552.54	6,536.13	2,033.06	6,767.47	19,017.38

（三）税费现金流出分析

根据《财政部 税务总局关于延续供热企业增值税、房产税、城镇土地使用税优惠政策的通知》（财税〔2019〕38 号）和《财政部 税务总局关于延长部分税收

优惠政策执行期限的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 6 号）规定：该项目软硬件系统出租收入和感知服务终端设备出租收入增值税税率 13%,5G 信息基站出租增值税税率为 9%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别为应交增值税的 5%，3%，2%计算，，企业所得税税率为 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

单位：万元

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2025	740.17	74.02		888.20
2026	2,467.23	246.72	1,472.14	4,186.09
2027	2,741.36	274.14	1,978.78	4,994.27
2028	2,741.36	274.14	1,978.78	4,994.27
2029	2,741.36	274.14	1,978.78	4,994.27
2030	2,738.45	273.84	1,966.52	4,978.81
2031	2,738.45	273.84	1,966.52	4,978.81
2032	2,738.45	273.84	1,966.52	4,978.81
2033	2,738.45	273.84	1,966.52	4,978.81
2034	2,738.45	273.84	1,966.52	4,978.81
2035	2,735.39	273.54	1,953.65	4,962.58
2036	2,735.39	273.54	1,953.65	4,962.58
2037	2,735.39	273.54	1,953.65	4,962.58
合计	33,329.89	3,332.99	23,102.01	59,838.90

（四）应付本息情况

本项目拟发行专项债券 90,000.00 万元，本次发行 9,000.00 万元，后续拟发行 81,000.00 万元。假设债券期限为 15 年，利率为 4.0%；在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 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
2023	-	90,000.00	-	90,000.00	4.00%	1,800.00	1,800.00

2024	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2025	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2026	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2027	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2028	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2029	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2030	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2031	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2032	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2033	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2034	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2035	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2036	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2037	90,000.00	-	-	90,000.00	4.00%	3,600.00	3,600.00
2038	90,000.00	-	90,000.00		4.00%	1,800.00	91,800.00
合计		90,000.00	90,000.00			54,000.00	144,000.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	301,755.15	-	-	6,694.65	22,315.50	24,795.00
经营活动支出	B	19,017.38	-	-	415.76	1,362.80	1,514.22
支付的各项税费	C	59,764.89	-	-	814.18	4,186.09	4,994.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	222,972.89	-	-	5,464.70	16,766.61	18,286.51
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	164,903.02	108,903.02	50,000.00	6,000.00	-	-
流动资金支出	F	5,000.00	-	-	5,000.00	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-169,903.02	-108,903.02	-50,000.00	11,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	85,123.02	85,123.02	-	-	-	-
专项债券	I	90,000.00	50,000.00	40,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	90,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	54,000.00	1,800.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
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	31,123.02	133,323.02	36,400.00	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00
四、期初现金	P	1,182,894.54	-	24,420.00	10,820.00	1,684.70	14,851.31
期内现金变动	Q=D+G+O	84,192.89	24,420.00	-13,600.00	-9,135.30	13,166.61	14,686.51
五、期末现金	R=P+Q	1,267,087.42	24,420.00	10,820.00	1,684.70	14,851.31	29,537.82

续 表

(单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	24,795.00	24,795.00	24,795.00	24,795.00	24,795.00
经营活动支出	B	1,514.22	1,514.22	1,566.45	1,566.45	1,566.45
支付的各项税费	C	4,994.27	4,994.27	4,978.81	4,978.81	4,978.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,286.51	18,286.51	18,249.74	18,249.74	18,249.74
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	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
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	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00
四、期初现金	P	29,537.82	44,224.33	58,910.84	73,560.58	88,210.31
期内现金变动	Q=D+G+O	14,686.51	14,686.51	14,649.74	14,649.74	14,649.74
五、期末现金	R=P+Q	44,224.33	58,910.84	73,560.58	88,210.31	102,860.05

续表

(单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	24,795.00	24,795.00	24,795.00	24,795.00	24,795.00	-
经营活动支出	B	1,566.45	1,566.45	1,621.30	1,621.30	1,621.30	-
支付的各项税费	C	4,978.81	4,978.81	4,962.58	4,962.58	4,962.58	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,249.74	18,249.74	18,211.12	18,211.12	18,211.12	-
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	-	-	-	-	-	90,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	1,800.00
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	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00	-3,600.00	-91,800.00
四、期初现金	P	102,860.05	117,509.78	132,159.52	146,770.64	161,381.76	175,992.89
期内现金变动	Q=D+G+O	14,649.74	14,649.74	14,611.12	14,611.12	14,611.12	-91,800.00
五、期末现金	R=P+Q	117,509.78	132,159.52	146,770.64	161,381.76	175,992.89	84,192.89

(六) 本息覆盖倍数

表 5 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	9,000.00	5,400.00	14,400.00	222,972.89
已发行债券				
后续拟发行债券	81,000.00	48,600.00	129,600.00	
银行贷款				
融资合计	90,000.00	54,000.00	144,000.00	
覆盖倍数	1.55			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 222,972.89 万元, 融资本息合计 144,000.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

五、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。

此页以下无正文

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

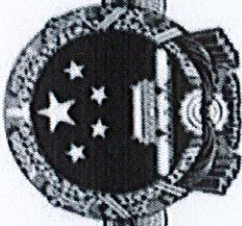
中国·济南



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2023 年 1 月 18 日



营业执照

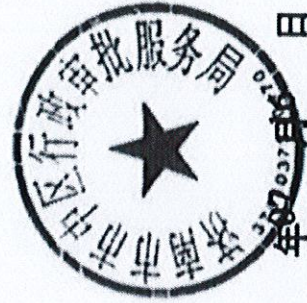
(副本) 1-1



统一社会信用代码
913701030690342410

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；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

日

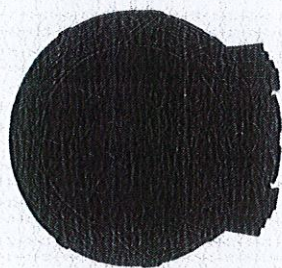
证书序号: 5000814

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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书



名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 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:

3701000013706

批准执业文号:

鲁财会 (2013) 23号

批准执业日期:

2013-06-24



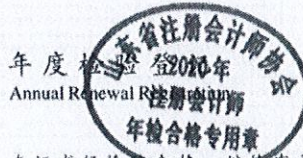
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



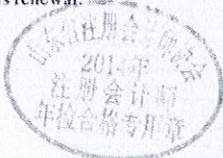
姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-08-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 /y 月 /m 日 /d



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: 370600010010
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 名 孟庆福
Full name
性 别 男
Sex
出 生 日 期 1984-10-12
Date of birth
工 作 单 位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所
Working unit
身 份 证 号 371521198410125237
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2018年

注册会计师

年检合格专用章

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: 370100011171
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of Shandong Provincial Certified Public Accountants Association

发证日期: 2014 年 09 月 10 日
Date of Issuance

