

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）山东省德州市宁津县数据
流通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（2026）第 010250 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
二〇二六年六月



2026 年山东省政府专项债券（三十一期）山东省宁津县数据流通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（2026）第 010250 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

宁津县数据流通基础设施建设项目

2、立项单位

宁津惠宁投资控股集团有限公司。

宁津惠宁投资控股集团有限公司为宁津财金投资控股集团有限公司全资子公司，属国有独资企业，曾用名：宁津县惠宁城市建设投资运营有限公司)，成立于 2012 年，德州财金投资控股集团成员，位于山东省德州市，是一家以从事资本市场服务为主的企业。企业注册资本 100000 万人民币，实缴资本 51000 万人民币。

通过天眼查大数据分析，宁津惠宁投资控股集团有限公司共对外投资了 24 家企业，参与招投标项目 185 次；此外企业还拥有行政许可 59 个。

政府授权范围内的国有资产投资及运营；棚户区改造、教育设施改造等城乡基础设施和公共服务设施建设、投资及运营管理；股权投资；保障性住房及其它房地产开发建设；土地收购准备及开发经营、项目投资及咨询服务。（以上范围国家禁止和限制的除外，涉及资质证或许可证的凭资质证或许可证经营）。（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）。

3、项目规划审批

2025 年 3 月，普天信息工程设计服务有限公司出具了《宁津县数据流通基础设施建设项目项目可行性研究报告》。

2025 年 3 月，宁津惠宁投资控股集团有限公司取得了山东省建设备案证明（项目代码：

2503-371422-89-01-288171)。

4、项目规模与主要建设内容

运营中心通过装饰装修、供配电系统、暖通消防、动环监控管理系统、显示系统、坐席管理系统、数字会议系统等设备设施的建设为本项目长期稳定运营提供技术支持；数据流通基础设施底座建设资源调度平台、数据汇聚平台、算法训练开发平台、数字身份认证管理平台、区块链平台、隐私计算平台、数据资源管理服务平台、数据流通交易公共服务平台等 14 项系统，支撑数据流通交易和管理等业务需求；行业数据应用场景利用行业数据打造商贸交易、画像服务、民生领域、交通领域等场景应用。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2025 年 10 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 5,000.00 万元，本项目已发行专项债券 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,700.00 万元，期后拟发行专项债券 10,300.00 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	20,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	25.00%	
（一）自有资金	5,000.00	25.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	15,000.00	75.00%	
（一）已发行专项债券	1,000.00	5.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,700.00	18.50%	

(三) 后续拟发行专项债券	10,300.00	51.50%	
(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《宁津县数据流通基础设施建设项目可行性研究报告》和项目单位提供的相关资料，该项目预期生的现金流入主要来源于数据运营服务现金流入和数据技术服务现金流入。

1. 前端数据采集器租赁现金流入：本项目共建造 40 台前端数据采集器，根据参考网页类似智能监测设施租赁价格 8-10 万元，本项目按照 8 万元每年计算，预计第一年使用率为 90%，以后每年增长 5%，到运营期第三年维持稳定。
2. 应用平台租赁现金流入：本项目共建数据流通基础设施底座建设资源调度平台、数据汇聚平台、算法训练开发平台、数字身份认证管理平台、区块链平台、隐私计算平台、数据资源管理服务平台、数据流通交易公共服务平台等 14 项系统。参考 2. 应用平台租赁价格范围 20 万元-35 万元，本项目按照每月 2.3 万元计算，预计第一年使用率为 90%，以后每年增长 5%，到运营期第三年维持稳定。
3. 企业数据运营服务：本项目企业数据运营服务数量 20000 个，每个服务费 667.80 元。正常年收入合计 1335.60 万元/年。单价测算依据：综合市场调研，根据上海市 2022 年数据运营服务等案例征信服务标准，平均收费服务标准为 667.80 元/次/年。数量测算依据：根据《2021 年德州市国民经济和社会发展统计公报》，经走访德州市内相关商业银行及有关企业，预计企业数据运营服务需求总计 2 万次/年。
4. 广告收入项目建成后智能合约公共服务平台与商贸交易、画像服务、民生领域、通领域场景应用可投放 200 个相关广告，面向社会各行业广告需求企业参考美团、58 同

城等平台报价，每个广告收入约 450.00 元/月，预计第一年使用率为 90%，以后每年增长 5%，到运营期第三年维持稳定。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流下调 2.00%进行项目净现金流入测算。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营现金流入预算表（单位：万元）

年份	前端数据采集器租赁现金流入	应用平台租赁现金流入	企业数据运营服务现金流入	广告收入现金流入	合计
2027	282.24	340.80	1,178.00	95.26	1,896.30
2028	297.92	359.74	1,243.44	100.55	2,001.65
2029	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2030	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2031	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2032	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2033	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2034	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2035	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2036	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2037	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2038	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2039	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2040	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2041	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2042	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2043	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2044	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2045	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2046	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2047	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2048	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2049	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2050	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2051	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2052	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2053	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00

2054	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2055	313.60	378.67	1,308.89	105.84	2,107.00
2056	156.80	189.34	654.44	105.84	1,106.42
合计	9,204.16	11,114.02	38,415.86	3,159.32	61,893.37

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费（运用维护费）、其他费用和折旧费等。

（1）外购动力及燃料

本项目主要采购电力，预计每年消耗电力 50 万千瓦时，每千瓦时按照 0.6 元计算，预计每年采购电力 30 万元。

（2）工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程完成后，本项目预计需要 5 人，人员工资按照 3.5 万元/人/年计取，工资福利每五年增长 5%。

（3）维修费用

按照固定资产大约 0.2% 的提取，每年费用预计为 34.54 万元。

（4）其它费用

本项目预计还会产生流量服务费预计 25 万/年，数据服务费 180 万，其他管理费用 10 万/年。

（5）折旧费

折旧费即固定资产折旧费，项目固定资产在使用过程中会受到磨损，其价值损失通常通过提取折旧方式得以补偿。本项目采用平均年限法折旧，残值率取 5%，预计使用年限为 30 年，则每年折旧费用为 573.68 万元。

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 2.00%进行项目净现金流出测算。项目现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	30.60	20.35	35.23	219.30	305.48
2028	30.60	20.35	35.23	219.30	305.48
2029	30.60	20.35	35.23	219.30	305.48
2030	30.60	20.35	35.23	219.30	305.48
2031	30.60	20.35	35.23	219.30	305.48
2032	30.60	21.37	35.23	219.30	306.50
2033	30.60	21.37	35.23	219.30	306.50
2034	30.60	21.37	35.23	219.30	306.50
2035	30.60	21.37	35.23	219.30	306.50
2036	30.60	21.37	35.23	219.30	306.50
2037	30.60	22.43	35.23	219.30	307.57
2038	30.60	22.43	35.23	219.30	307.57
2039	30.60	22.43	35.23	219.30	307.57
2040	30.60	22.43	35.23	219.30	307.57
2041	30.60	22.43	35.23	219.30	307.57
2042	30.60	23.56	35.23	219.30	308.69
2043	30.60	23.56	35.23	219.30	308.69
2044	30.60	23.56	35.23	219.30	308.69
2045	30.60	23.56	35.23	219.30	308.69
2046	30.60	23.56	35.23	219.30	308.69
2047	30.60	24.73	35.23	219.30	309.87
2048	30.60	24.73	35.23	219.30	309.87
2049	30.60	24.73	35.23	219.30	309.87
2050	30.60	24.73	35.23	219.30	309.87
2051	30.60	24.73	35.23	219.30	309.87
2052	30.60	25.97	35.23	219.30	311.10
2053	30.60	25.97	35.23	219.30	311.10
2054	30.60	25.97	35.23	219.30	311.10
2055	30.60	25.97	35.23	219.30	311.10
2056	15.30	12.99	17.62	109.65	155.55
合计	902.70	679.08	1,039.31	6,469.35	9,090.43

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目主要提供服务增值税税率为 6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 5%、3%、2%。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2027	74.54	7.45	105.31	187.30
2028	80.50	8.05	130.01	218.56
2029	86.46	8.65	154.71	249.82
2030	86.46	8.65	154.71	249.82
2031	86.46	8.65	154.71	249.82
2032	86.46	8.65	154.45	249.56
2033	86.46	8.65	154.45	249.56
2034	86.46	8.65	154.45	249.56
2035	86.46	8.65	154.45	249.56
2036	86.46	8.65	154.45	249.56
2037	86.46	8.65	154.19	249.29
2038	86.46	8.65	154.19	249.29
2039	86.46	8.65	154.19	249.29
2040	86.46	8.65	154.19	249.29
2041	86.46	8.65	154.19	249.29
2042	86.46	8.65	153.91	249.01
2043	86.46	8.65	153.91	249.01
2044	86.46	8.65	153.91	249.01
2045	86.46	8.65	153.91	249.01
2046	86.46	8.65	153.91	249.01
2047	86.46	8.65	153.61	248.72
2048	86.46	8.65	153.61	248.72
2049	86.46	8.65	153.61	248.72
2050	86.46	8.65	153.61	248.72
2051	86.46	8.65	153.61	248.72
2052	86.46	8.65	153.30	248.41

2053	86.46	8.65	153.30	248.41
2054	86.46	8.65	153.30	248.41
2055	80.47	8.05	154.95	243.47
2056	40.24	4.02	93.69	137.95
合计	2,523.74	252.37	4,488.79	7,264.90

(四) 应付本息情况

本项目 2025 年 10 月发行 1,000.00 万元，发行期限为 30 年，利率为 2.39%；本期拟发行 3,700.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%；后期拟发行 10,300.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。专项债券还本付息情况如下：

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
2025	-	1,000.00	-	1,000.00	2.39-3.5%	-	-
2026	1,000.00	14,000.00	-	15,000.00	2.39-3.5%	268.90	268.90
2027	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2028	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2038	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2040	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2041	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2042	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2043	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2044	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90

2045	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2046	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2047	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2048	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2049	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2050	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2051	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2052	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2053	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2054	15,000.00	-	-	15,000.00	2.39-3.5%	513.90	513.90
2055	15,000.00	-	1,000.00	14,000.00	2.39-3.5%	513.90	1,513.90
2056	14,000.00	-	14,000.00	-	2.39-3.5%	245.00	14,245.00
合计		15,000.00	15,000.00			15,417.00	30,417.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	61,893.37	-	-	1,896.30	2,001.65	2,107.00
经营活动支出	B	9,090.43	-	-	305.48	305.48	305.48
支付的各项税费	C	7,264.90	-	-	187.30	218.56	249.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	45,538.03	-	-	1,403.52	1,477.61	1,551.70
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,720.00	3,944.00	15,776.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,720.00	-3,944.00	-15,776.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,000.00	3,000.00	2,000.00	-	-	-
专项债券	I	15,000.00	1,000.00	14,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	15,417.00	-	268.90	513.90	513.90	513.90
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	-10,417.00	4,000.00	15,731.10	-513.90	-513.90	-513.90
四、期初现金	P		-	56.00	11.10	900.72	1,864.43
期内现金变动	Q=D+G+O	15,401.03	56.00	-44.90	889.62	963.71	1,037.80
五、期末现金	R=P+Q	15,401.03	56.00	11.10	900.72	1,864.43	2,902.23

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00
经营活动支出	305.48	305.48	306.50	306.50	306.50	306.50	306.50
支付的各项税费	249.82	249.82	249.56	249.56	249.56	249.56	249.56
经营活动现金流量	1,551.70	1,551.70	1,550.94	1,550.94	1,550.94	1,550.94	1,550.94
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金流量	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90
四、期初现金	2,902.23	3,940.04	4,977.84	6,014.88	7,051.93	8,088.97	9,126.01
期内现金变动	1,037.80	1,037.80	1,037.04	1,037.04	1,037.04	1,037.04	1,037.04
五、期末现金	3,940.04	4,977.84	6,014.88	7,051.93	8,088.97	9,126.01	10,163.05

(续上表)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00
经营活动支出	307.57	307.57	307.57	307.57	307.57	308.69	308.69
支付的各项税费	249.29	249.29	249.29	249.29	249.29	249.01	249.01
经营活动现金净流量	1,550.14	1,550.14	1,550.14	1,550.14	1,550.14	1,549.30	1,549.30
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90
四、期初现金	10,163.05	11,199.29	12,235.53	13,271.77	14,308.01	15,344.25	16,379.65
期内现金变动	1,036.24	1,036.24	1,036.24	1,036.24	1,036.24	1,035.40	1,035.40
五、期末现金	11,199.29	12,235.53	13,271.77	14,308.01	15,344.25	16,379.65	17,415.05

(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00
经营活动支出	308.69	308.69	308.69	309.87	309.87	309.87	309.87
支付的各项税费	249.01	249.01	249.01	248.72	248.72	248.72	248.72
经营活动现金净流量	1,549.30	1,549.30	1,549.30	1,548.42	1,548.42	1,548.42	1,548.42
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90
四、期初现金	17,415.05	18,450.45	19,485.85	20,521.24	21,555.76	22,590.28	23,624.79
期内现金变动	1,035.40	1,035.40	1,035.40	1,034.52	1,034.52	1,034.52	1,034.52
五、期末现金	18,450.45	19,485.85	20,521.24	21,555.76	22,590.28	23,624.79	24,659.31

(续上表)

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	2,107.00	1,106.42
经营活动支出	309.87	311.10	311.10	311.10	311.10	155.55
支付的各项税费	248.72	248.41	248.41	248.41	243.47	137.95
经营活动现金净流量	1,548.42	1,547.49	1,547.49	1,547.49	1,552.43	812.92
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	1,000.00	14,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	513.90	513.90	513.90	513.90	513.90	245.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-513.90	-513.90	-513.90	-513.90	-1,513.90	-14,245.00
四、期初现金	24,659.31	25,693.82	26,727.41	27,761.00	28,794.59	28,833.12
期内现金变动	1,034.52	1,033.59	1,033.59	1,033.59	38.53	-13,432.08
五、期末现金	25,693.82	26,727.41	27,761.00	28,794.59	28,833.12	15,401.03

(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	3,700.00	3,885.00	7,585.00	45,538.03
已发行债券	1,000.00	717.00	1,717.00	
后续拟发行债券	10,300.00	10,815.00	21,115.00	
融资合计	15,000.00	15,417.00	30,417.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 45,538.03 元, 融资本息合计 30,417.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所(特殊普通合伙)
济南分所
中国·济南

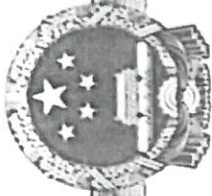
中国注册会计师: 

中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师: 

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

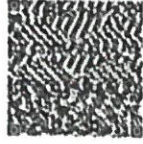
报告日期: 2026 年 6 月 6 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

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



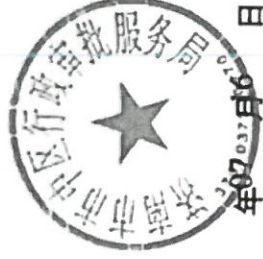
(副本) 1-1



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
负责人 赵卫华

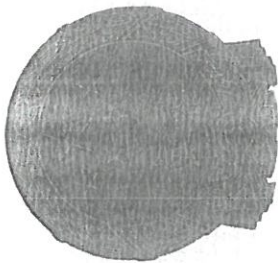
成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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 年 02 月 06 日



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:

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

中华人民共和国财政部制