

2026 年山东省政府专项债券（三十七期）滨州市
博兴县“数智博兴”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 010326 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（三十七期）滨州市博兴县“数智博兴”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 010326 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

“数智博兴”基础设施建设项目

2、立项单位

立项单位：博兴县财金投资集团有限公司

博兴县财金投资集团有限公司成立于 2017 年 01 月 10 日，注册资本为 300000 万元人民币，法定代表人为刘学兵，统一社会信用代码为：91371625MA3D40PT21，位于山东省滨州市博兴县博昌街道博城三路 185 号。公司经营范围是：政府授权范围内的以下业务：国有资产运营；土地储备开发经营；政府投融资项目管理；城乡基础设施开发建设及投资；受托管理股权引导基金及其他财政性资金；股权投资；棚户区改造、保障性住房及其他房地产开发与销售；以自有资金对实体投资；道路桥梁、市政及水利工程建设。（不得经营金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

3、项目规划审批

2025 年 11 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《“数智博兴”基础设施建设项目可行性研究报告》；2025 年 11 月 24 日，博兴县行政审批服务局出具《博兴县“数智博兴”基础设施建设项目备案证明》（2511-371625-04-01-890280）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目围绕市政管理、公共服务、现代农业、智慧交通、安全防护等民生领域，改造原调度中心 2 处，购置城市综合管理、工程监测、农业生产全链条管控、智慧安防等系统软件 62 套，雷达传感器、城市安全监测、农作物生长检测等硬件设备 1200 套。项目建成后将实现对城市运行、公共资源、农业生产、工程治理、联防联控的全过程精细化管理，不涉及新增算力或存储资源情况。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2026 年 7 月至 2028 年 4 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。其中，项目单位自有资金 17,000.00 万元，政府专项债券 22,000.00 万元，本次拟申请 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 20,000.00 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	35,000.00	100.00%	
一、资本金	13,000.00	37.14%	
（一）自有资金	13,000.00	37.14%	
（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）	22,000.00	62.86%	

(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	5.71%	
(三) 后续拟发行专项债券	20,000.00	57.14%	
(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

1、参考《“数智博兴”基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目建成运营后，服务对象主要为县域内企业、居民，项目收益主要通过为其提供行业市场实时数据接口服务，燃气、热力、电力、供排水、网络等管网健康评估报告服务，智慧农业平台工程订阅服务、居民个性化定制服务、低空作业管控服务等行业动态信息管理以及各类生产、生活相关服务并收取费用。

根据博兴县人民政府网可公开查询数据显示，2025年上半年博兴县规上工业企业数量366家，总产值突破1900亿元，覆盖板材、厨具、化工、粮油加工等主导产业。农民专业合作社1302家，含种植、养殖、农机、村党组织领办合作社，其中国家级示范社3家、省级示范社16家、市级示范社34家，土地规模化流转率61.5%。全县总户籍户数177975户，其中乡村农户（农业生产农户）110812户。截止目前，博兴县省市县三级重点在建项目79个；板材、化工、厨具企业厂房改扩建、生产线升级等年度计划实施技改工业项目70余个；基础设施、高标准农田、水利、城乡更新、乡村配套工程等政策性储备项目102个；小型零星工程（村级配套、修缮）等常年零散施工点位约80—110处。博兴县城区特许专营管网运营主体（持有市政管网运营资质、负责城乡主干管网运维）五类管网独立运营主体合计19家，不含单纯热源/气源发电厂、只做施工不运营管网的工程公司；其中

燃气管网运营企业 6 家、热力管网运营企业 3 家、电力配电网运营企业 1 家、供水管网运营企业 3 家、排水/污水管网运营企业 2 家、弱电自有主干网运营商 4 家。
现金流入详见下表：

收入明细:

序号	服务内容	单价		年服务数量		年收入 (万元)	服务对象
		10	万元/家	20	家		
1	行业市场实时数据接口服务	10	万元/家	20	家	200	板材、厨具行业, 年服务 20 家企业
2	燃气、热力、电力、供排水、网络等管网健康评估报告服务	5	万元/份	44	份	220	各类管网运维企业, 以老旧管网为主
3	化工园区企业、县域内商超等人员密集场所等重点场景安防服务	2	万元/个·年	100	个	200	化工园区企业、商超等提供安全防护系统使用权限, 按场景类型收费
4	县域内项目施工场地安全监控	15	万元/个·年	14	个	210	在建项目施工工地
5	居民个性化定制服务 (以特殊群体关怀服务为主)	5	万元/镇办·年	12	个	60	主要是独生子女为独居、寡居老人提供一体化关怀及生活保障, 并同时提供动态保障系统服务
6	农业数据定制报告	3	万元/份	150	份	450	农业合作社、食品加工企业、科研机构提供土壤、气象、作物生长数据定制报告
7	智慧农业平台工程订阅服务	600	元/户·年	3000	户	180	向农户开放智慧农业 APP 订阅, 提供土壤墒情监测、病虫害预警等功能

8	物流运输企业交通出行线路调度优化服务	8	万元/次	20	次	160	主要为物流运输企业提供出行线路调度优化方案
9	交通出行运营支持服务	300	元/车·年	5000	辆	150	网约车、出租车公司提供车辆定位与调度服务
10	管网运维技术服务	20	万元/领域·年	9	个	180	管网运营企业提供供热温度及流量调控、燃气管网安防等场景的运维支持服务
11	数据协同分析运营服务	15	万元/部门·年	10	个	150	主要面向产业园区、产业链企业、商业综合体等多主体数据融合研判服务
12	行业可信空间服务	8	万元/家·年	30	家	240	本地企业提供数据安全存储、合规流通服务
13	低空作业管控服务	6	万元/家·年	40	家	240	农业植保无人机、景区低空游览运营方提供调度与安全管控服务
14	工程施工监测服务	13	万元/项目·年	10	个	130	项目管理单位、监理单位提供施工进度、扬尘、质量监测服务
15	本地行业产业脱敏数据共享服务	2	万元/次	50	个	100	企业、科研机构提供产业发展等脱敏数据

16	API 接口调用服务	2	万元/个	20	个	40	开放平台接口供第三方开发者开发应用，按调用量收费
合计						2910	

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体现金流入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	数据接口服务 现金流入	安全服务现金流 入	智慧交通服务 现金流入	其他服务现金 流入	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	399.00	297.67	196.33	684.00	1,976.00
2029	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2030	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2031	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2032	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2033	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2034	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2035	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2036	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2037	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2038	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2039	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2040	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2041	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2042	399.00	446.50	294.50	1,026.00	2,764.50
2043	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2044	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2045	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2046	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2047	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2048	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2049	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2050	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2051	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2052	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2053	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2054	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50

2055	399.00	446.50	142.50	1,026.00	2,612.50
2056	199.50	223.25	71.25	513.00	1,306.25
合计	11,371.50	12,576.42	6,243.08	28,899.00	75,947.75

（二）项目成本预测

1、参考《“数智博兴”基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为管理人员用水，年用水量约为 0.2 万 m³，水费按 3.5 元/立方米计算；电能耗主要为设备用电，年用电量为 86 万 Kwh，电费按 0.65 元/kwh 计算，项目年燃动力费用正常年为 56.6 万元

（2）工资及福利费

本项目共配备工作人员 10 名，人员工资按平均 6 万元/人/年。福利费按人员工资 14%计取，年需工资及福利费 68.4 万元，每五年增幅 5%。运营第一年工资及福利费用 64.80 万元。

（3）折旧费

本项目固定资产折旧按照 30 年，净残值率为 5%计提折旧，年折旧费为 1066.22 万元。

（4）修理费

修理费是为保持项目的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，修理费按折旧费的 5%计取，年修理费用为 53.31 万元。

（5）其他费用

其他费用按营业收入的 1%和工资及福利费的 5%计算,年其他费用 32.52 万元。

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	外购动力及 燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	39.62	47.88	37.32	22.76	147.58
2029	59.43	71.82	55.98	34.15	221.37
2030	59.43	71.82	55.98	91.67	278.89
2031	59.43	71.82	55.98	91.67	278.89
2032	59.43	71.82	55.98	91.67	278.89
2033	59.43	75.41	55.98	91.67	282.48
2034	59.43	75.41	55.98	91.67	282.48
2035	59.43	75.41	55.98	91.67	282.48
2036	59.43	75.41	55.98	91.67	282.48
2037	59.43	75.41	55.98	91.67	282.48
2038	59.43	79.18	55.98	91.67	286.25
2039	59.43	79.18	55.98	91.67	286.25
2040	59.43	79.18	55.98	91.67	286.25
2041	59.43	79.18	55.98	91.67	286.25
2042	59.43	79.18	55.98	91.67	286.25
2043	59.43	83.14	55.98	86.63	285.17
2044	59.43	83.14	55.98	86.63	285.17
2045	59.43	83.14	55.98	86.63	285.17
2046	59.43	83.14	55.98	86.63	285.17
2047	59.43	83.14	55.98	86.63	285.17
2048	59.43	87.30	55.98	86.63	289.33
2049	59.43	87.30	55.98	86.63	289.33
2050	59.43	87.30	55.98	86.63	289.33
2051	59.43	87.30	55.98	86.63	289.33
2052	59.43	87.30	55.98	86.63	289.33
2053	59.43	91.66	55.98	86.63	293.69

2054	59.43	91.66	55.98	86.63	293.69
2055	59.43	91.66	55.98	86.63	293.69
2056	59.43	45.83	27.99	43.31	176.56
合计	1,703.66	2,281.13	1,576.67	2,417.99	7,979.46

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；剩余额度 20,000.00 万元假设于 2026 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；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 4 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
2026	-	22,000.00	-	22,000.00	4.00%	40.00	40.00
2027	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2028	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2029	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2030	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2031	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2032	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2033	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2034	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2035	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00

2036	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2037	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2038	22,000.00	-		22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2039	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2040	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2041	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2042	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2043	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2044	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2045	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2046	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2047	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2048	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2049	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2050	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2051	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2052	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2053	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2054	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2055	22,000.00	-	-	22,000.00	4.00%	880.00	880.00
2056	22,000.00	-	22,000.00	-	4.00%	840.00	22,840.00
合计	-	22,000.00	22,000.00	-	4.00%	26,400.00	48,400.00

2、相关税费

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，本项目现金流入增值税税率为 6%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 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
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	100.38	10.04	31.80	142.21
2029	139.28	13.93	110.93	264.13
2030	132.66	13.27	98.37	244.29
2031	132.66	13.27	98.37	244.29
2032	132.66	13.27	98.37	244.29
2033	132.66	13.27	97.47	243.39
2034	132.66	13.27	97.47	243.39
2035	132.66	13.27	97.47	243.39
2036	132.66	13.27	97.47	243.39
2037	132.66	13.27	97.47	243.39
2038	132.66	13.27	96.53	242.45
2039	132.66	13.27	96.53	242.45
2040	132.66	13.27	96.53	242.45
2041	132.66	13.27	96.53	242.45
2042	132.66	13.27	96.53	242.45
2043	124.63	12.46	61.00	198.10
2044	124.63	12.46	61.00	198.10
2045	124.63	12.46	61.00	198.10
2046	124.63	12.46	61.00	198.10
2047	124.63	12.46	61.00	198.10
2048	124.63	12.46	59.96	197.06
2049	124.63	12.46	59.96	197.06
2050	124.63	12.46	59.96	197.06
2051	124.63	12.46	59.96	197.06
2052	124.63	12.46	59.96	197.06
2053	124.63	12.46	58.87	195.97

2054	124.63	12.46	58.87	195.97
2055	124.63	12.46	58.87	195.97
2056	58.90	5.89	-	64.79
合计	3,643.37	364.34	2,189.23	6,196.94

(四) 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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	75,947.75	-	-	1,976.00	2,764.50	2,764.50
经营活动支出	B	7,979.46	-	-	147.58	221.37	278.89
支付的各项税费	C	6,196.94	-	-	142.21	264.13	244.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	61,771.35	-	-	1,686.20	2,279.00	2,241.32
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	33,520.00	20,000.00	5,520.00	8,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-33,520.00	-20,000.00	-5,520.00	-8,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	13,000.00	5,000.00	3,000.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	22,000.00	22,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	26,400.00	40.00	880.00	880.00	880.00	880.00
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	-13,400.00	26,960.00	2,120.00	4,120.00	-880.00	-880.00
四、期初现金	P		-	6,960.00	3,560.00	1,366.20	2,765.20
期内现金变动	Q=D+G+O	14,851.35	6,960.00	-3,400.00	-2,193.80	1,399.00	1,361.32
五、期末现金	R=P+Q	14,851.35	6,960.00	3,560.00	1,366.20	2,765.20	4,126.52

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50
经营活动支出	B	278.89	278.89	282.48	282.48	282.48	282.48
支付的各项税费	C	244.29	244.29	243.39	243.39	243.39	243.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,241.32	2,241.32	2,238.62	2,238.62	2,238.62	2,238.62
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	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
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	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00
四、期初现金	P	4,126.52	5,487.84	6,849.16	8,207.78	9,566.41	10,925.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,361.32	1,361.32	1,358.62	1,358.62	1,358.62	1,358.62
五、期末现金	R=P+Q	5,487.84	6,849.16	8,207.78	9,566.41	10,925.03	12,283.65

续上表：

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50	2,764.50
经营活动支出	B	282.48	286.25	286.25	286.25	286.25	286.25
支付的各项税费	C	243.39	242.45	242.45	242.45	242.45	242.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,238.62	2,235.80	2,235.80	2,235.80	2,235.80	2,235.80
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	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
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	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00
四、期初现金	P	12,283.65	13,642.28	14,998.08	16,353.87	17,709.67	19,065.47
期内现金变动	Q=D+G+O	1,358.62	1,355.80	1,355.80	1,355.80	1,355.80	1,355.80
五、期末现金	R=P+Q	13,642.28	14,998.08	16,353.87	17,709.67	19,065.47	20,421.26

续上表：

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50
经营活动支出	B	285.17	285.17	285.17	285.17	285.17	289.33
支付的各项税费	C	198.10	198.10	198.10	198.10	198.10	197.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,129.23	2,129.23	2,129.23	2,129.23	2,129.23	2,126.11
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	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
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	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00
四、期初现金	P	20,421.26	21,670.49	22,919.72	24,168.94	25,418.17	26,667.40
期内现金变动	Q=D+G+O	1,249.23	1,249.23	1,249.23	1,249.23	1,249.23	1,246.11
五、期末现金	R=P+Q	21,670.49	22,919.72	24,168.94	25,418.17	26,667.40	27,913.51

续上表：

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50	2,612.50
经营活动支出	B	289.33	289.33	289.33	289.33	293.69	293.69
支付的各项税费	C	197.06	197.06	197.06	197.06	195.97	195.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,126.11	2,126.11	2,126.11	2,126.11	2,122.84	2,122.84
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	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00	880.00
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	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00	-880.00
四、期初现金	P	27,913.51	29,159.62	30,405.73	31,651.84	32,897.95	34,140.78
期内现金变动	Q=D+G+O	1,246.11	1,246.11	1,246.11	1,246.11	1,242.84	1,242.84
五、期末现金	R=P+Q	29,159.62	30,405.73	31,651.84	32,897.95	34,140.78	35,383.62

续上表：

项目/年度	公式	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—		
经营活动收入	A	2,612.50	1,306.25
经营活动支出	B	293.69	176.56
支付的各项税费	C	195.97	64.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,122.84	1,064.90
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	-	22,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	880.00	840.00
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	-880.00	-22,840.00
四、期初现金	P	35,383.62	36,626.45
期内现金变动	Q=D+G+O	1,242.84	-21,775.10
五、期末现金	R=P+Q	36,626.45	14,851.35

(五) 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	2,400.00	4,400.00	61,771.35
已发行债券				
后续拟发行债券	20,000.00	24,000.00	44,000.00	
银行贷款				
融资合计	22,000.00	26,400.00	48,400.00	
覆盖倍数				1.28

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 61,771.35 万元,融资本息合计 48,400.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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。

此页无正文为盖章页

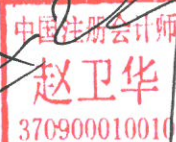
和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 6 月 19 日

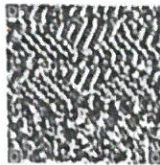


营业执照

(副本) 1-1

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



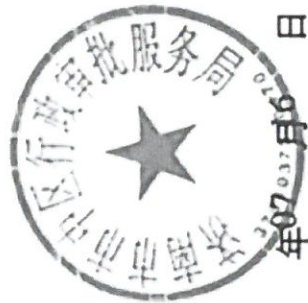
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

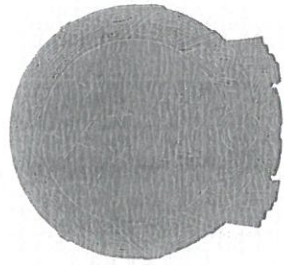
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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



登记机关

2019 年 07 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
(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