

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）山东省本级山东省数字金
融服务平台建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010352 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所
二〇二六年七月

2026 年山东省政府专项债券（四十三期）山东省本级山东省数字金融服务平台建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010352 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

山东省数字金融服务平台建设项目

2、立项单位

单位名称：山东省征信有限公司；

统一社会信用代码：91370102MA7CUT0C1G；

住所：济南市历下区奥体西路 2788 号 A 塔 14 层 1406-1419 室；

企业类型：其他有限责任公司；

成立日期：2021 年 11 月 18 日；

法定代表人：徐伟；

联系方式：0531-51759778；

经营范围：企业征信业务；大数据服务；数据处理和存储支持服务；互联网数据服务；互联网安全服务；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)：安全咨询服务；融资咨询服务；财务咨询；企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备零售；以自有资金从事投资活动；市场调查(不含涉外调查)；会议及展览服务。(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)。

3、项目规划审批

2025 年 12 月 31 日，山东省征信有限公司已取得《山东省建设项目备案证明》(项目代码：2512-370102-89-04-256393)。

2025 年 12 月，山东省工程咨询院出具了《山东省数字金融服务平台建设项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目目标是建设山东省数字金融服务平台，以“数据+算力+模型”深度融合为核心，构建统一、智能、开放的省级数字金融生态体系，推动金融业现代化，更好地服务全省实体经济高质量发展。平台包括基础设施、数据采集、省级金融行业可信数据空间、AI 大模型和业务应用等建设内容，依托山东省数据、算力与数字经济场景优势，通过整合全省公共数据与金融资源，破解行业共性难题，全面提升服务效能，一是面向省内中小金融机构，提供低成本、模块化、可复用的数字化转型支撑，二是重点服务中小微企业、科创企业、乡村振兴主体等薄弱环节，以精准化、智能化服务消除“数字鸿沟”，构建公益普惠生态，推动金融服务公平可及，为区域经济高质量发展注入新动能。

5、项目建设期限

项目建设周期预计自 2026 年 3 月至 2027 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 5,310.00 万元，本期拟发行专项债券 12,400.00 万元，后期拟发行专项债券 8,200.00 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	25,910.00	100.00%	
一、资本金	5,310.00	20.49%	
（一）自有资金	5,310.00	20.49%	
（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）	20,600.00	79.51%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	12,400.00	47.86%	
（三）后续拟发行专项债券	8,200.00	31.65%	
（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《山东省数字金融服务平台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查询服务现金流入、征信报告服务现金流入、咨询服务现金流入、融资对接服务现金流入、系统开发服务现金流入、系统运维服务现金流入和数据交易服务费现金流入。

1、数据查询服务现金流入

为金融机构提供数据查询服务，按 200.00 万元/年/家机构收取包年服务费，2025 年末省法人机构 219 家，按 5%的市场转化率测算，平均每年服务 11 家机构，则预计年收入 2,200.00 万元。

2、征信报告服务现金流入

为金融机构提供征信报告服务，按 200.00 元/份收取服务费，2025 年末省内实有经营主体 1,457.78 万户，平均每年售出 10 万份，则预计年收入 2,000.00 万元。

3、咨询服务现金流入

为类金融机构提供咨询服务，按 12 万/次收取咨询服务费，2025 年末省内共有 496 家此类机构，按 10%的市场转化率测算，平均每年服务 50 家机构，则预计年收入为 600.00 万元。

4、融资对接服务现金流入

为金融类机构提供中小企业融资对接服务，按融资促成金额的 0.2%向机构收取服务费，2025 年末企业贷款余额 10.9 万亿元，按 0.05%的服务渗透率测算，年均融资促成金融为 54.5 亿元，则年收入为 1,090.00 万元。

5、系统开发服务现金流入

为金融行业各类机构提供系统开发服务，2025 年年末省内此类主体 715 家，按 1%的服务渗透率测算，平均每年服务 7 家机构，每家机构收费 300.00 万元，则预计年收入为 2,100.00 万元。

6、系统运维服务现金流入

为金融行业各类机构提供系统运维服务，系统开发完成交付后，第二年起每年根据系统开发费用的 15%收取。则年收入为 $2,100.00 \times 15\% = 315.00$ 万元。

7、数据交易服务费现金流入

为空间各类主体提供可信数据空间技术服务，根据数据交易金额收费，平均每年促成 1 亿元交易，按 2%收取服务费，则年收入为 200.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 1.00%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	数据查询服务	征信报告服务	咨询服务服务收入	融资对接服务	系统开发服务	系统运维服务	数据交易服务费	合计
2028	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,087.00	-	190.00	8,108.10
2029	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2030	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2031	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2032	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2033	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95

2034	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2035	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2036	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2037	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2038	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2039	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2040	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2041	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2042	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2043	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2044	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2045	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2046	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2047	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2048	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2049	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2050	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2051	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2052	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2053	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2054	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2055	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2056	2,178.00	1,980.00	594.00	1,079.10	2,099.60	299.25	190.00	8,419.95
2057	1,089.00	990.00	297.00	539.55	1,049.80	149.63	95.00	4,209.98
合计	64,251.00	58,410.00	17,523.00	31,833.45	61,925.60	8,528.63	5,605.00	248,076.68

（二）项目成本预测

根据《山东省数字金融服务平台建设项目可行性研究报告》和项目单位提供的相关资料，项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资福利费、运营及运维费用、摊销费、其他费用等。

（1）外购燃料及动力费

本项目年消耗电力 60 万 kWh，平均单价 0.60 元/kWh，水 750 吨，平均单价 6.05 元/吨，正常年燃料动力费合计约 36.45 万元。

（2）工资福利费

本项目额定人员按 25 人考虑，年均工资 25.00 万元/人，人均工资考虑每年增长 2%，福利费按人员工资的 40%计取。

（3）运营及运维费用

本项目运维费用主要包括软件运维费用及硬件运维费用，参考行业经验值，本项目运营期运维费用按照软硬件总投资额的 15.00%计算，正常年为 3,321.00 万元；运营中心场所租赁费用年均 400.00 万元。

（4）其他费用

是在制造费用、管理费用及财务费用中扣除工资福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用。根据本项目情况按照营业收入的 1%估算。

（5）折旧与摊销费

本项目无形资产 23,010.30 万元，其他资产 2,681.70 万元，按 20 年摊销，均无残值，正常年摊销费用 1,284.60 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流出上调 1.00%进行项目净现金流入测算。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	运营及运维费用	其他费用	合计
2028	36.81	883.75	3,758.21	82.72	4,761.49
2029	36.81	901.43	3,758.21	85.90	4,782.35
2030	36.81	919.45	3,758.21	85.90	4,800.37
2031	36.81	937.84	3,758.21	85.90	4,818.76
2032	36.81	956.60	3,758.21	85.90	4,837.52
2033	36.81	975.73	3,758.21	85.90	4,856.65
2034	36.81	995.25	3,758.21	85.90	4,876.17
2035	36.81	1,015.15	3,758.21	85.90	4,896.07

2036	36.81	1,035.45	3,758.21	85.90	4,916.37
2037	36.81	1,056.16	3,758.21	85.90	4,937.08
2038	36.81	1,077.29	3,758.21	85.90	4,958.21
2039	36.81	1,098.83	3,758.21	85.90	4,979.75
2040	36.81	1,120.81	3,758.21	85.90	5,001.73
2041	36.81	1,143.22	3,758.21	85.90	5,024.14
2042	36.81	1,166.09	3,758.21	85.90	5,047.01
2043	36.81	1,189.41	3,758.21	85.90	5,070.33
2044	36.81	1,213.20	3,758.21	85.90	5,094.12
2045	36.81	1,237.46	3,758.21	85.90	5,118.38
2046	36.81	1,262.21	3,758.21	85.90	5,143.13
2047	36.81	1,287.46	3,758.21	85.90	5,168.38
2048	36.81	1,313.21	3,758.21	85.90	5,194.13
2049	36.81	1,339.47	3,758.21	85.90	5,220.39
2050	36.81	1,366.26	3,758.21	85.90	5,247.18
2051	36.81	1,393.58	3,758.21	85.90	5,274.50
2052	36.81	1,421.46	3,758.21	85.90	5,302.38
2053	36.81	1,449.89	3,758.21	85.90	5,330.81
2054	36.81	1,478.88	3,758.21	85.90	5,359.80
2055	36.81	1,508.46	3,758.21	85.90	5,389.38
2056	36.81	1,538.63	3,758.21	85.90	5,419.55
2057	18.41	784.70	1,879.11	42.95	2,725.17
合计	1,085.90	35,067.33	110,867.20	2,530.87	149,551.30

（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》，本项目主要提供数据查询服务、系统开发服务及系统运维服务等增值税税率按照 6%，城建税、教育费附加、地方教育费附加税率分别为 7%、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 15%。

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
2028	244.11	29.29	196.76	470.16
2029	262.82	31.54	240.07	534.43
2030	262.82	31.54	237.37	531.73

2031	262.82	31.54	234.61	528.97
2032	262.82	31.54	231.79	526.15
2033	262.82	31.54	228.92	523.28
2034	262.82	31.54	226.00	520.36
2035	262.82	31.54	223.01	517.37
2036	262.82	31.54	219.96	514.32
2037	262.82	31.54	216.86	511.22
2038	262.82	31.54	213.69	508.05
2039	262.82	31.54	210.46	504.82
2040	262.82	31.54	207.16	501.52
2041	262.82	31.54	203.80	498.16
2042	262.82	31.54	200.37	494.73
2043	262.82	31.54	196.87	491.23
2044	262.82	31.54	193.30	487.66
2045	262.82	31.54	189.66	484.02
2046	262.82	31.54	185.95	480.31
2047	262.82	31.54	182.16	476.52
2048	262.82	31.54	370.99	665.35
2049	262.82	31.54	367.05	661.41
2050	262.82	31.54	363.03	657.39
2051	262.82	31.54	358.94	653.30
2052	262.82	31.54	354.75	649.11
2053	262.82	31.54	350.49	644.85
2054	262.82	31.54	346.14	640.50
2055	262.82	31.54	341.70	636.06
2056	262.82	31.54	337.18	631.54
2057	131.41	15.77	198.83	346.01
合计	7,734.48	928.18	7,627.87	16,290.53

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行 12,400.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 3.50%；2027 年拟发行 8,200.00 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
2026	-	12,400.00	-	12,400.00	3.50%	-	-
2027	12,400.00	8,200.00	-	20,600.00	3.50%	577.50	577.50
2028	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2029	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2030	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2031	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2032	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2033	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2034	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2035	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2036	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2037	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2038	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2039	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2040	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2041	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2042	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2043	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2044	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2045	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2046	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2047	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2048	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2049	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2050	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2051	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2052	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2053	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2054	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2055	20,600.00	-	-	20,600.00	3.50%	721.00	721.00
2056	20,600.00	-	12,400.00	8,200.00	3.50%	721.00	13,121.00
2057	8,200.00	-	8,200.00	-	3.50%	143.50	8,343.50
合计		20,600.00	20,600.00			21,630.00	42,230.00

(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	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	248,076.68	-	-	8,108.10	8,419.95	8,419.95
经营活动支出	B	149,551.30	-	-	4,761.49	4,782.35	4,800.37
支付的各项税费	C	16,290.53	-	-	470.16	534.43	531.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,234.85	-	-	2,876.45	3,103.17	3,087.85
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	24,373.60	15,948.88	8,424.72	-	-	-
流动资金支出	F	218.00	-	218.00	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,591.60	-15,948.88	-8,642.72	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	5,310.00	4,124.28	1,185.72	-	-	-
专项债券	I	20,600.00	12,400.00	8,200.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,630.00	-	577.50	721.00	721.00	721.00
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	-16,320.00	16,524.28	8,808.22	-721.00	-721.00	-721.00
四、期初现金	P		-	575.40	740.90	2,896.35	5,278.52
期内现金变动	Q=D+G+O	41,323.25	575.40	165.50	2,155.45	2,382.17	2,366.85
五、期末现金	R=P+Q	41,323.25	575.40	740.90	2,896.35	5,278.52	7,645.37

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95
经营活动支出	4,818.76	4,837.52	4,856.65	4,876.17	4,896.07	4,916.37	4,937.08
支付的各项税费	528.97	526.15	523.28	520.36	517.37	514.32	511.22
经营活动现金净流量	3,072.22	3,056.28	3,040.02	3,023.42	3,006.51	2,989.26	2,971.65
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	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00
四、期初现金	7,645.37	9,996.59	12,331.87	14,650.89	16,953.31	19,238.82	21,507.08
期内现金变动	2,351.22	2,335.28	2,319.02	2,302.42	2,285.51	2,268.26	2,250.65
五、期末现金	9,996.59	12,331.87	14,650.89	16,953.31	19,238.82	21,507.08	23,757.73

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95
经营活动支出	4,958.21	4,979.75	5,001.73	5,024.14	5,047.01	5,070.33	5,094.12
支付的各项税费	508.05	504.82	501.52	498.16	494.73	491.23	487.66
经营活动现金净流量	2,953.69	2,935.38	2,916.70	2,897.65	2,878.21	2,858.39	2,838.17
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	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00
四、期初现金	23,757.73	25,990.42	28,204.80	30,400.50	32,577.15	34,734.36	36,871.75
期内现金变动	2,232.69	2,214.38	2,195.70	2,176.65	2,157.21	2,137.39	2,117.17
五、期末现金	25,990.42	28,204.80	30,400.50	32,577.15	34,734.36	36,871.75	38,988.92

(续上表)

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95
经营活动支出	5,118.38	5,143.13	5,168.38	5,194.13	5,220.39	5,247.18	5,274.50
支付的各项税费	484.02	480.31	476.52	665.35	661.41	657.39	653.30
经营活动现金净流量	2,817.55	2,796.51	2,775.05	2,560.47	2,538.15	2,515.38	2,492.15
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	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00
四、期初现金	38,988.92	41,085.47	43,160.98	45,215.03	47,054.50	48,871.65	50,666.03
期内现金变动	2,096.55	2,075.51	2,054.05	1,839.47	1,817.15	1,794.38	1,771.15
五、期末现金	41,085.47	43,160.98	45,215.03	47,054.50	48,871.65	50,666.03	52,437.18

(续上表)

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	8,419.95	4,209.98
经营活动支出	5,302.38	5,330.81	5,359.80	5,389.38	5,419.55	2,725.17
支付的各项税费	649.11	644.85	640.50	636.06	631.54	346.01
经营活动现金净流量	2,468.46	2,444.29	2,419.65	2,394.51	2,368.86	1,138.80
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	-	-	-	-	12,400.00	8,200.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	721.00	721.00	721.00	721.00	721.00	143.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-721.00	-721.00	-721.00	-721.00	-13,121.00	-8,343.50
四、期初现金	52,437.18	54,184.64	55,907.93	57,606.58	59,280.09	48,527.95
期内现金变动	1,747.46	1,723.29	1,698.65	1,673.51	-10,752.14	-7,204.71
五、期末现金	54,184.64	55,907.93	57,606.58	59,280.09	48,527.95	41,323.25

(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	
已发行债券				82,234.85
本次发行债券	12,400.00	13,020.00	25,420.00	
后续拟发行债券	8,200.00	8,610.00	16,810.00	
融资合计	20,600.00	21,630.00	42,230.00	
覆盖倍数	1.95			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 82,234.85 万元,融资本息合计 42,230.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.95。

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



中国注册会计师:



中国注册会计师:

孟庆福



报告日期: 2026 年 7 月 18 日

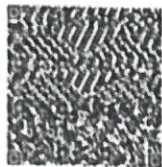


营业执照

(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；验资企业资本，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

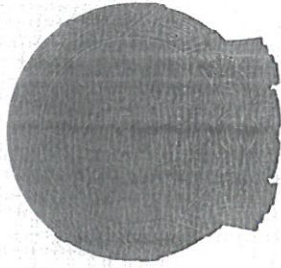
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

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 10 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》。



中华人民共和国财政部制