

2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德州市陵城  
区德州市可信数据空间建设项目收益与融资平衡专项  
评价报告

和信咨字（2026）第 010552 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

# 2026 年山东省政府专项债券（六十六期）德州市陵城区德州市可信数据空间建设项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2026）第 010552 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

德州市可信数据空间建设项目

##### 2、立项单位

项目单位为: 山东天衢大数据科技有限公司

项目单位简介: 山东天衢大数据科技有限公司成立于 2022 年, 法定代表人孙文治, 注册资本 126000.839 万人民币, 统一社会信用代码为 91371421MABUGK2920, 注册地址位于山东省德州市陵城区安德街道南环路鲁北大数据中心 1 号楼 301 室, 经营范围: 一般项目: 物联网技术服务; 通信设备制造; 信息安全设备制造; 通用零部件制造; 信息安全设备销售; 数据处理和存储支持服务; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 大数据服务; 互联网安全服务; 数字视频监控系统销售; 信息技术咨询服务; 网络技术服务; 互联网数据服务; 工业互联网数据服务; 物联网技术研发; 软件开发; 广告制作; 科技中介服务; 会议及展览服务; 计算机软硬件及辅助设备零售; 通信交换设备专业修理; 5G 通信技术服务; 网络与信息安全软件开发; 信息系统集成服务; 信息系统运行维护服务; 软件外包服务; 软件销售; 基于云平台的业务外包服务。(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) 许可项目: 基础电信业务; 第一类增值电信业务; 第二类增值电信业务; 发电业

务、输电业务、供（配）电业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

### 3、项目规划审批

2025 年 8 月，中环建（北京）工程管理有限公司对该项目出具了《山东天衢大数据科技有限公司德州市可信数据空间建设项目可行性研究报告》。

2025 年 9 月 3 日，该项目取得了山东省建设项目备案证明，项目代码为：2509-371403-89-01-898205。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目位于德州市陵城区南西路 10 号，不涉及算力及机柜建设。建设德州城市可信数据空间，定制开发可信数据空间服务平台、可信接入端、数据流通利用平台、可信数据空间服务门户等软件及面向新能源、装备制造、生物医药、现代农业等德州优势产业的 6 大类应用场景。购置云平台管理平台、统一调度平台、国产数据库、数据安全等软件。提供数据跨域共享、联合应用开发、行业大模型训推、数据交易等能力，实现鲁北区域数据可信流通与融合应用，打造鲁北区域数据产业发展高地。

### 5、项目建设期限

预计工期为 2026 年 4 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。项目总投资金额为 25,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后期拟发行专项债券 15,000.00 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               | 25,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金               | 5,000.00  | 20.00%  |    |
| （一）自有资金             | 5,000.00  | 20.00%  |    |
| （二）银行贷款（政策性开发性金融工具） |           |         |    |
| 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）   | 20,000.00 | 80.00%  |    |
| （一）已发行专项债券          |           |         |    |
| （二）本期拟发行专项债券        | 5,000.00  | 20.00%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券        | 15,000.00 | 60.00%  |    |
| （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可信数据空间服务现金流入、场景服务现金流入、广告服务现金流入。

| 序号 | 项目名称   | 情况说明                                                                                                                                                                                                    |
|----|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 可信数据空间 | 大数据平台充分收集、分析、整合监测资源数据，将本地数据资源转化为可量化、可交易的数据资产，通过可信数据空间为本地企业、数据商和第三方专业服务机构提供数据服务的收入，如产品服务、政府服务类项目、数据资产入表等服务，预计每年收入为 150.00 万元/年。                                                                          |
| 2  | 装备制造场景 | 围绕高端装备制造产业“链群融合”发展需求，构建覆盖人才背调、企业资信查询、供应链金融、智能制造优化及装备全生命周期数字孪生管理五大核心功能模块，通过融合政务、产业、金融、物联网等多源异构数据，在保障数据安全与隐私合规前提下，为装备制造企业提供可信、高效、智能的数据服务，助力产业降本增效、风险可控与数字化升级。基于德州市 2024 年装备制造规上企业 665 家、营业收入 883 亿元产业基数进行 |

| 序号 | 项目名称   | 情况说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |        | 收入测算：报告服务费选取 150 元 / 次，预估年服务 1000 次，实现收入 15 万元（ $150 \times 1000 = 15$ 万）；SaaS 订阅选取 6000 元/家，预估年服务 200 家企业，实现收入 120 万元（ $6000 \times 200 = 120$ 万）；金融服务费率固定 0.5%，预估年度促成融资 9.46 亿元，实现金融服务费收入 473 万元（ $0.5\% \times 9.46$ 亿 = 473 万）；平台建设服务取 40 万元/个，预估年落地 8 个，实现收入 320 万元（ $40 \text{ 万} \times 8 = 320$ 万）；智能算法模块取 50 万元 / 套，预估年落地 6 套，实现收入 300 万元（ $50 \text{ 万} \times 6 = 300$ 万）；定制化服务取 20 万元/个，预估年落地 10 个，实现收入 200 万元（ $20 \text{ 万} \times 10 = 200$ 万）。经测算，预计每年收入为 1428 万元（ $15 + 120 + 473 + 320 + 300 + 200 = 1428$ ）。                                                                                                                                                                    |
| 3  | 金融服务场景 | 聚焦科技金融、普惠金融与绿色金融等方向，构建覆盖贷前核验、智能营销、抵押风控、贷后预警、保函服务及绿色融资等 12 类细分场景的数据产品体系，通过融合政务（科技、不动产、公积金、民政等）、产业（供应链、企业）、社会（用电、气象、入住）等多维可信数据，在“原始数据不出域、计算结果可控可审计”原则下，为银行、保险、担保等金融机构提供标准化数据接口、定制化风控模型及智能匹配服务，提升金融服务实体经济的精准性与安全性。基于德州市企业数量 18.19 万家、银行、担保、小贷、保险等金融机构约 80 家（含分支机构）的产业基数进行收入测算：数据调用服务费选取 15 元/次，预估年调用 70000 次，实现收入 105 万元（ $15 \times 70000 = 1050000$ 元 = 105 万）；金融服务费率固定 0.5%，预估年度促成融资 101150 万元（即 10.115 亿元），实现金融服务费收入 505.75 万元（ $0.5\% \times 101150 = 505.75$ 万）；报告服务费选取 150 元/个，预估年出具报告 10000 个，实现收入 150 万元（ $150 \times 10000 = 1500000$ 元 = 150 万）；模型建设和部署费用取 60 万元/个，预估年落地 5 个，实现收入 300 万元（ $60 \text{ 万} \times 5 = 300$ 万）。经测算，预计每年收入为 1060.75 万元（ $105 + 505.75 + 150 + 300 = 1060.75$ ）。 |
| 4  | 新能源场景  | 聚焦“风光储一体化”与“风光储氢多能协同”两大核心方向，构建覆盖光伏、风电、储能、氢能全链条的能源数据协同网络，通过融合实时运行数据（发电效率、风机参数、储能状态、加氢站负荷）、微气象预测、弃电信息等多源数据，运用智能算法、区块链存证与数据贡献积分机制，实现清洁能源的精准预测、优化调度、绿电制氢配比仿真与跨主体可信共享，支撑庆云等 4 个“纯绿色电网”县区稳定运行及全省领先的分布式光伏规模化开发，打造全国新能源数据要素赋能标杆。基于德州市 885.4 万千瓦新能源装机规模、4 个纯绿电县区、5 个整县光伏试点及盛拓科等龙头企业集聚效应的产业基础进行收入测算：平台建设服务取 60 万元/个，预估年落地 5 个，实现收入 300 万元（ $60 \text{ 万} \times 5 = 300$ 万）；智能算法模块取 50 万元/套，预估年落地 6 套，实现收入 300 万元（ $50 \text{ 万} \times 6 = 300$ 万）；定制化服务取 20 万元/个，预估年落地 10 个，实现收入 200 万元（ $20 \text{ 万} \times 10 = 200$ 万）。经测算，预计每年收入为 800 万元                                                                                                                                                              |

| 序号 | 项目名称   | 情况说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |        | (300+300+200=800)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 5  | 生物医药场景 | <p>围绕“研发—生产—流通—临床—追溯”全链条，打造覆盖老年慢病药研产协同、中药制剂转化加速、供应链产供销协同、药品全生命周期追溯及医疗器械创新研发五大核心子场景的数据服务体系，通过融合医院诊疗数据、高校科研数据、企业生产数据、物流销售数据等多源异构信息，运用联邦学习、数据沙箱、区块链存证与智能合约等隐私计算与可信技术，在保障数据安全与合规前提下，支撑新药研发提速、中药成果转化、供应链智能调度、药品可信追溯及医疗器械协同创新，助力德州打造百亿级生物医药产业高地。基于德州市 42 家规上生物医药企业、多家三甲合作医院、高校科研平台及中药制剂转化基地的产业基础进行收入测算：SaaS 订阅费选取 0.5 万元/次，预估年服务 80 次，实现收入 40 万元（0.5 万×80=40 万）；平台建设服务取 40 万元/个，预估年落地 3 个，实现收入 120 万元（40 万×3=120 万）；智能算法模块取 50 万元/套，预估年落地 4 套，实现收入 200 万元（50 万×4=200 万）；定制化服务取 20 万元/个，预估年落地 6 个，实现收入 120 万元（20 万×6=120 万）。经测算，预计每年收入为 480 万元（40+120+200+120=480）。</p>                                                                                      |
| 6  | 现代农业场景 | <p>围绕粮食安全与农业高质量发展核心需求，构建覆盖农产品市场预测与供应链优化、智慧农机协同调度、生鲜冷链智联、质量安全跨域共治四大子场景的数字化服务体系，通过融合农业生产、市场交易、农机作业、冷链物流、质量检测等多源数据，运用大数据预测、AI 调度算法、数字孪生、隐私计算与区块链存证等技术，在保障数据安全与主体权益前提下，实现“产—供—销—管”全链条协同，提升粮食产能效益、农机使用效率、冷链流通水平与质量安全治理能力，赋能“吨半粮”生产能力和农业现代化强市战略。基于德州市 157.6 亿斤粮食产量、160 万亩“吨半粮”核心区、70 万农户、95 万亩高标准农田及 7 家省级农业龙头企业等产业基础进行收入测算：报告服务费选取 150 元/次，预估年服务 1000 次，实现收入 15 万元（150×1000=15 万）；SaaS 订阅费选取 6000 元/次，预估年服务 175 次，实现收入 105 万元（6000×175=105 万）；平台建设服务取 40 万元/个，预估年落地 5 个，实现收入 200 万元（40 万×5=200 万）；智能算法模块取 50 万元/套，预估年落地 4 套，实现收入 200 万元（50 万×4=200 万）；定制化服务取 20 万元/个，预估年落地 10 个，实现收入 200 万元（20 万×10=200 万）。经测算，预计每年收入为 720 万元（15+105+200+200+200=720）。</p> |
| 7  | 食品加工场景 | <p>聚焦打造“食品全产业链可信溯源平台”与“食品安全智慧监管网络”两大核心功能，以德州扒鸡、发达面粉等龙头企业为示范，整合禽类养殖、粮油加工、添加剂使用、环保排放、检测报告等全链条数据，通过物联网采集、区块链存证与大数据</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

| 序号 | 项目名称 | 情况说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      | 风控模型，构建覆盖“农田到餐桌”的可信数据闭环；平台支持消费者扫码验真、监管部门穿透追溯、金融机构信用联动，实现品质可查、风险可预警、品牌可赋能，助力德州建设千亿级食品名市和全国食品产业高质量发展标杆。基于德州市 337 家规上食品加工企业、1000 余家食品企业基数及 1100 亿元年产值规模进行收入测算：SaaS 订阅费选取 0.5 万元/次，预估年服务 300 次，实现收入 150 万元（ $0.5 \text{ 万} \times 300 = 150 \text{ 万}$ ）；平台建设服务取 50 万元/个，预估年落地 5 个，实现收入 250 万元（ $50 \text{ 万} \times 5 = 250 \text{ 万}$ ）；智能算法模块取 50 万元/套，预估年落地 4 套，实现收入 200 万元（ $50 \text{ 万} \times 4 = 200 \text{ 万}$ ）；定制化服务取 20 万元/个，年落地 5 个，实现收入 100 万元（ $20 \text{ 万} \times 5 = 100 \text{ 万}$ ）。经测算，预计每年收入为 700 万元（ $150 + 250 + 200 + 100 = 700$ ）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 8  | 特色场景 | 聚焦人才招引、供应链风控、智慧交通治理与产业赋能四大差异化领域，构建覆盖“人—企—车—产”多维主体的数据服务矩阵：通过融合司法、教育、社保、工商、交通、舆情等权威公共数据与社会数据，提供标准化背调服务、企业风险动态画像、非法营运智能识别及产业链全景分析等高价值数据产品，在保障隐私合规与“原始数据不出域”前提下，赋能企业人力资源优化、供应链韧性提升、交通秩序治理升级与全市产业精准施策，释放数据要素在城市治理与经济运行中的乘数效应。基于德州市企业数量 18.19 万家、规上工业企业 2306 家、产业园区和链主龙头企业的广泛需求、德州汽车保有量约在 170 万辆左右的产业基础进行收入测算：数据调用服务费选取 15 元/次，预估年调用 10000 次，实现收入 15 万元（ $15 \times 10000 = 15 \text{ 万}$ ）；报告服务费选取 150 元/个，预估年出具报告 3000 个，实现收入 45 万元（ $150 \times 3000 = 45 \text{ 万}$ ）；SaaS 订阅费选取 4000 元/次，预估年服务 200 次，实现收入 80 万元（ $4000 \times 200 = 80 \text{ 万}$ ）；平台建设服务取 40 万元/个，预估年落地 3 个，实现收入 120 万元（ $40 \text{ 万} \times 3 = 120 \text{ 万}$ ）；智能算法模块取 50 万元/套，预估年落地 2 套，实现收入 100 万元（ $50 \text{ 万} \times 2 = 100 \text{ 万}$ ）；定制化服务取 20 万元/个，预估年落地 2 个，实现收入 40 万元（ $20 \text{ 万} \times 2 = 40 \text{ 万}$ ）。经测算，预计每年收入为 400 万元（ $15 + 45 + 80 + 120 + 100 + 40 = 400$ ）。 |
| 9  | 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、交通领域场景应用投放相关广告，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 1 万/月，预估年服务约 8 个广告，年均运营收入约 100.00 万元（ $1 \text{ 万} \times 8 \times 12 = 96 \text{ 万} \approx 100 \text{ 万}$ ）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## 2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下浮 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：现金流入估算表（单位：万元）

| 年份   | 可信数据空间服务<br>现金流入 | 场景服务现金流入   | 广告服务现金<br>流入 | 合计         |
|------|------------------|------------|--------------|------------|
| 2028 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2029 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2030 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2031 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2032 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2033 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2034 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2035 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2036 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2037 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2038 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2039 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2040 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2041 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2042 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2043 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2044 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2045 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2046 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2047 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2048 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2049 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2050 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2051 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2052 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2053 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2054 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2055 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2056 | 135.00           | 5,029.88   | 86.40        | 5,251.28   |
| 2057 | 67.50            | 2,514.94   | 43.20        | 2,625.64   |
| 合计   | 3,982.50         | 148,381.31 | 2,548.80     | 154,912.61 |

## （二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、外购燃料及动力、工资薪酬、修理费、折旧费、其他费用等。

#### 1、外购原材料

本项目外购原材料费主要包括硬件运维费用、软件运维费用以及软硬件的投入，参考行业经验值，本项目运营期外购原辅材料费正常年为 875.81 万元。

#### 2、燃料动力费

项目外购动力费按实际消耗量，则本项目运营期正常年燃料动力费为 93.90 万元/年。

#### 3、职工薪酬

本项目人员需求预计为 10 人，年薪按 30 万，福利费用按工资费用的 14%估算，则正常年职工工资与福利支出约为 342.00 万元，按每五年 5%速率递增。

#### 4、折旧费

本项目资产采用年限平均法进行折旧费测算，根据会计准则中对资产最低折旧年限的相关规定，及结合资产的通用使用生命周期，本项目中的各类型资产的折旧年限如下：房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 3%计算；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。

#### 5、修理费

本项目修理费用按折旧原值的 3.0%进行估算，正常年支出费用约 692.83 万元。

#### 6、其他费用

本项目其他费用包括制造费用、管理费用、营销费用等，根据行业标准，制造

费用按工资及福利费的 10%估算，管理费用和营销费用分别按营业收入的 2.5%和 5.0%计算。

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 10.00%进行项目净现金流出测算。项目运营成本现金流出测算：

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       |
|------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|
| 2028 | 963.39 | 103.29  | 376.20 | 762.11 | 518.99 | 2,723.98 |
| 2029 | 963.39 | 103.29  | 376.20 | 762.11 | 518.99 | 2,723.98 |
| 2030 | 963.39 | 103.29  | 376.20 | 762.11 | 518.99 | 2,723.98 |
| 2031 | 963.39 | 103.29  | 376.20 | 762.11 | 518.99 | 2,723.98 |
| 2032 | 963.39 | 103.29  | 376.20 | 762.11 | 518.99 | 2,723.98 |
| 2033 | 963.39 | 103.29  | 395.01 | 762.11 | 520.87 | 2,744.67 |
| 2034 | 963.39 | 103.29  | 395.01 | 762.11 | 520.87 | 2,744.67 |
| 2035 | 963.39 | 103.29  | 395.01 | 762.11 | 520.87 | 2,744.67 |
| 2036 | 963.39 | 103.29  | 395.01 | 762.11 | 520.87 | 2,744.67 |
| 2037 | 963.39 | 103.29  | 395.01 | 762.11 | 520.87 | 2,744.67 |
| 2038 | 963.39 | 103.29  | 414.76 | 762.11 | 522.84 | 2,766.40 |
| 2039 | 963.39 | 103.29  | 414.76 | 762.11 | 522.84 | 2,766.40 |
| 2040 | 963.39 | 103.29  | 414.76 | 762.11 | 522.84 | 2,766.40 |
| 2041 | 963.39 | 103.29  | 414.76 | 762.11 | 514.92 | 2,758.48 |
| 2042 | 963.39 | 103.29  | 414.76 | 762.11 | 514.92 | 2,758.48 |
| 2043 | 963.39 | 103.29  | 435.50 | 762.11 | 517.00 | 2,781.29 |
| 2044 | 963.39 | 103.29  | 435.50 | 762.11 | 517.00 | 2,781.29 |
| 2045 | 963.39 | 103.29  | 435.50 | 762.11 | 517.00 | 2,781.29 |
| 2046 | 963.39 | 103.29  | 435.50 | 762.11 | 517.00 | 2,781.29 |
| 2047 | 963.39 | 103.29  | 435.50 | 762.11 | 517.00 | 2,781.29 |
| 2048 | 963.39 | 103.29  | 457.27 | 762.11 | 519.17 | 2,805.24 |
| 2049 | 963.39 | 103.29  | 457.27 | 762.11 | 519.17 | 2,805.24 |
| 2050 | 963.39 | 103.29  | 457.27 | 762.11 | 519.17 | 2,805.24 |
| 2051 | 963.39 | 103.29  | 457.27 | 762.11 | 519.17 | 2,805.24 |
| 2052 | 963.39 | 103.29  | 457.27 | 762.11 | 519.17 | 2,805.24 |
| 2053 | 963.39 | 103.29  | 480.14 | 762.11 | 521.46 | 2,830.39 |

|      |           |          |           |           |           |           |
|------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2054 | 963.39    | 103.29   | 480.14    | 762.11    | 521.46    | 2,830.39  |
| 2055 | 963.39    | 103.29   | 480.14    | 762.11    | 521.46    | 2,830.39  |
| 2056 | 963.39    | 103.29   | 480.14    | 762.11    | 521.46    | 2,830.39  |
| 2057 | 481.70    | 51.65    | 240.07    | 381.06    | 260.73    | 1,415.20  |
| 合计   | 28,420.03 | 3,047.06 | 12,554.33 | 22,482.33 | 15,325.08 | 81,828.83 |

### （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，可信数据空间服务现金流入、场景服务现金流入、广告服务现金流入增值税税率为6%，城市建设维护税为7%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%，所得税税率为25%。

相关税费情况如下：

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     |
|------|-------|--------|--------|--------|
| 2028 | 27.14 | 3.26   | -      | 30.40  |
| 2029 | 27.14 | 3.26   | -      | 30.40  |
| 2030 | 27.14 | 3.26   | -      | 30.40  |
| 2031 | 27.14 | 3.26   | -      | 30.40  |
| 2032 | 27.14 | 3.26   | -      | 30.40  |
| 2033 | 26.93 | 3.23   | -      | 30.16  |
| 2034 | 26.93 | 3.23   | -      | 30.16  |
| 2035 | 26.93 | 3.23   | -      | 30.16  |
| 2036 | 26.93 | 3.23   | -      | 30.16  |
| 2037 | 26.93 | 3.23   | -      | 30.16  |
| 2038 | 26.70 | 3.20   | 355.91 | 385.82 |
| 2039 | 26.70 | 3.20   | 355.91 | 385.82 |
| 2040 | 26.70 | 3.20   | 355.91 | 385.82 |
| 2041 | 27.61 | 3.31   | 357.64 | 388.56 |
| 2042 | 27.61 | 3.31   | 395.14 | 426.06 |
| 2043 | 27.37 | 3.28   | 389.50 | 420.16 |
| 2044 | 27.37 | 3.28   | 389.50 | 420.16 |
| 2045 | 27.37 | 3.28   | 389.50 | 420.16 |
| 2046 | 27.37 | 3.28   | 389.50 | 420.16 |
| 2047 | 27.37 | 3.28   | 441.08 | 471.74 |

|      |        |       |          |          |
|------|--------|-------|----------|----------|
| 2048 | 27.12  | 3.25  | 435.16   | 465.54   |
| 2049 | 27.12  | 3.25  | 435.16   | 465.54   |
| 2050 | 27.12  | 3.25  | 435.16   | 465.54   |
| 2051 | 27.12  | 3.25  | 435.16   | 465.54   |
| 2052 | 27.12  | 3.25  | 435.16   | 465.54   |
| 2053 | 26.86  | 3.22  | 428.95   | 459.03   |
| 2054 | 26.86  | 3.22  | 428.95   | 459.03   |
| 2055 | 26.86  | 3.22  | 428.95   | 459.03   |
| 2056 | 26.86  | 3.22  | 428.95   | 459.03   |
| 2057 | 13.43  | 1.61  | 242.60   | 257.64   |
| 合计   | 799.01 | 95.88 | 7,953.83 | 8,848.72 |

#### (四) 应付本息情况

##### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%，  
后续拟发行 15,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 5 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

| 债券存<br>续期 | 期初本<br>金余额 | 本期<br>增加金<br>额 | 本期偿<br>还金额 | 期末本<br>金余额 | 融资利<br>率 | 应付利<br>息 | 还本付息<br>合计 |
|-----------|------------|----------------|------------|------------|----------|----------|------------|
| 2026      | -          | 10,000.00      | -          | 10,000.00  | 3%-4.5%  | -        | -          |
| 2027      | 10,000.00  | 10,000.00      | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 600.00   | 600.00     |
| 2028      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2029      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2030      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2031      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2032      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2033      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2034      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2035      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2036      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2037      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2038      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |
| 2039      | 20,000.00  | -              | -          | 20,000.00  | 3%-4.5%  | 825.00   | 825.00     |

|      |           |           |           |           |         |           |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 2040 | 20,000.00 | -         | -         | 20,000.00 | 3%-4.5% | 825.00    | 825.00    |
| 2041 | 20,000.00 | -         | 5,000.00  | 15,000.00 | 3%-4.5% | 825.00    | 5,825.00  |
| 2042 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2043 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2044 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2045 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2046 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2047 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2048 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2049 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2050 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2051 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2052 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2053 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2054 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2055 | 15,000.00 | -         | -         | 15,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 675.00    |
| 2056 | 15,000.00 | -         | 5,000.00  | 10,000.00 | 3%-4.5% | 675.00    | 5,675.00  |
| 2057 | 10,000.00 | -         | 10,000.00 | -         | 3%-4.5% | 225.00    | 10,225.00 |
| 合计   |           | 20,000.00 | 20,000.00 |           |         | 22,500.00 | 42,500.00 |

(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               | 154,912.61 | -          | -          | 5,251.28 | 5,251.28 | 5,251.28 |
| 经营活动支出      | B               | 81,828.83  | -          | -          | 2,723.98 | 2,723.98 | 2,723.98 |
| 支付的各项税费     | C               | 8,848.72   | -          | -          | 30.40    | 30.40    | 30.40    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 64,235.07  | -          | -          | 2,496.89 | 2,496.89 | 2,496.89 |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |          |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 24,325.00  | 10,500.00  | 13,825.00  | -        | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -          | -          | -        | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -24,325.00 | -10,500.00 | -13,825.00 | -        | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |          |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 5,000.00   | 500.00     | 4,500.00   | -        | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 20,000.00  | 10,000.00  | 10,000.00  | -        | -        | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -          | -          | -        | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 20,000.00  | -          | -          | -        | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -          | -          | -        | -        | -        |
| 支付债券利息      | M               | 22,500.00  | -          | 600.00     | 825.00   | 825.00   | 825.00   |
| 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 | -17,500.00 | 10,500.00  | 13,900.00  | -825.00  | -825.00  | -825.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -          | -          | 75.00    | 1,746.89 | 3,418.79 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 22,410.07  | -          | 75.00      | 1,671.89 | 1,671.89 | 1,671.89 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 22,410.07  | -          | 75.00      | 1,746.89 | 3,418.79 | 5,090.68 |

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               | 5,251.28 | 5,251.28 | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  |
| 经营活动支出      | B               | 2,723.98 | 2,723.98 | 2,744.67  | 2,744.67  | 2,744.67  | 2,744.67  |
| 支付的各项税费     | C               | 30.40    | 30.40    | 30.16     | 30.16     | 30.16     | 30.16     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,496.89 | 2,496.89 | 2,476.44  | 2,476.44  | 2,476.44  | 2,476.44  |
| 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               | 825.00   | 825.00   | 825.00    | 825.00    | 825.00    | 825.00    |
| 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 | -825.00  | -825.00  | -825.00   | -825.00   | -825.00   | -825.00   |
| 四、期初现金      | P               | 5,090.68 | 6,762.57 | 8,434.47  | 10,085.91 | 11,737.36 | 13,388.80 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,671.89 | 1,671.89 | 1,651.44  | 1,651.44  | 1,651.44  | 1,651.44  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 6,762.57 | 8,434.47 | 10,085.91 | 11,737.36 | 13,388.80 | 15,040.25 |

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               | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  |
| 经营活动支出      | B               | 2,744.67  | 2,766.40  | 2,766.40  | 2,766.40  | 2,758.48  | 2,758.48  |
| 支付的各项税费     | C               | 30.16     | 385.82    | 385.82    | 385.82    | 388.56    | 426.06    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,476.44  | 2,099.06  | 2,099.06  | 2,099.06  | 2,104.24  | 2,066.74  |
| 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               | -         | -         | -         | -         | 5,000.00  | -         |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 825.00    | 825.00    | 825.00    | 825.00    | 825.00    | 675.00    |
| 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 | -825.00   | -825.00   | -825.00   | -825.00   | -5,825.00 | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 15,040.25 | 16,691.69 | 17,965.75 | 19,239.81 | 20,513.87 | 16,793.11 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,651.44  | 1,274.06  | 1,274.06  | 1,274.06  | -3,720.76 | 1,391.74  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 16,691.69 | 17,965.75 | 19,239.81 | 20,513.87 | 16,793.11 | 18,184.84 |

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               | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  |
| 经营活动支出      | B               | 2,781.29  | 2,781.29  | 2,781.29  | 2,781.29  | 2,781.29  | 2,805.24  |
| 支付的各项税费     | C               | 420.16    | 420.16    | 420.16    | 420.16    | 471.74    | 465.54    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 2,049.83  | 2,049.83  | 2,049.83  | 2,049.83  | 1,998.25  | 1,980.49  |
| 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               | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 18,184.84 | 19,559.67 | 20,934.50 | 22,309.32 | 23,684.15 | 25,007.40 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,374.83  | 1,374.83  | 1,374.83  | 1,374.83  | 1,323.25  | 1,305.49  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 19,559.67 | 20,934.50 | 22,309.32 | 23,684.15 | 25,007.40 | 26,312.89 |

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               | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  | 5,251.28  |
| 经营活动支出      | B               | 2,805.24  | 2,805.24  | 2,805.24  | 2,805.24  | 2,830.39  | 2,830.39  |
| 支付的各项税费     | C               | 465.54    | 465.54    | 465.54    | 465.54    | 459.03    | 459.03    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,980.49  | 1,980.49  | 1,980.49  | 1,980.49  | 1,961.85  | 1,961.85  |
| 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               | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    | 675.00    |
| 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 | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   | -675.00   |
| 四、期初现金      | P               | 26,312.89 | 27,618.38 | 28,923.88 | 30,229.37 | 31,534.86 | 32,821.71 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,305.49  | 1,305.49  | 1,305.49  | 1,305.49  | 1,286.85  | 1,286.85  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 27,618.38 | 28,923.88 | 30,229.37 | 31,534.86 | 32,821.71 | 34,108.56 |

续上表:

| 项目/年度       | 公式              | 2055 年    | 2056 年    | 2057 年     |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |           |           |            |
| 经营活动收入      | A               | 5,251.28  | 5,251.28  | 2,625.64   |
| 经营活动支出      | B               | 2,830.39  | 2,830.39  | 1,415.20   |
| 支付的各项税费     | C               | 459.03    | 459.03    | 257.64     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 1,961.85  | 1,961.85  | 952.80     |
| 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               | -         | 5,000.00  | 10,000.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -          |
| 支付债券利息      | M               | 675.00    | 675.00    | 225.00     |
| 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 | -675.00   | -5,675.00 | -10,225.00 |
| 四、期初现金      | P               | 34,108.56 | 35,395.41 | 31,682.27  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 1,286.85  | -3,713.15 | -9,272.20  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 35,395.41 | 31,682.27 | 22,410.07  |

(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  | 5,000.00  | 2,250.00  | 7,250.00  | 64,235.07 |
| 已发行债券   |           |           |           |           |
| 后续拟发行债券 | 15,000.00 | 20,250.00 | 35,250.00 |           |
| 融资合计    | 20,000.00 | 22,500.00 | 42,500.00 |           |
| 覆盖倍数    | 1.51      |           |           |           |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 64,235.07 万元,融资本息合计 42,500.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

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。

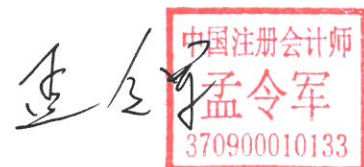
此页无正文为盖章页



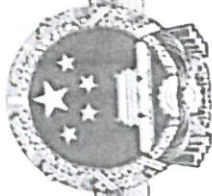
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 9 月 17 日

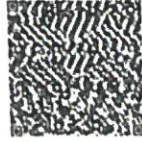


# 营业执照

(副本) 1-1

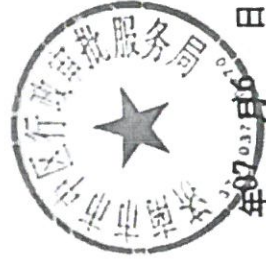
统一社会信用代码  
913701030690342410

扫描二维码  
或至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



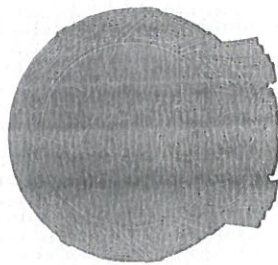
|     |                       |      |                             |
|-----|-----------------------|------|-----------------------------|
| 名称  | 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所 | 成立日期 | 2013年 07 月 11 日             |
| 类型  | 特殊普通合伙企业分支机构          | 营业期限 | 2013年 07 月 11 日至 年 月 日      |
| 负责人 | 赵卫华             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

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。(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)



登记机关

2019 年 07 月 16 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》。

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



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