

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）滨州市无棣
县体育健身设施智慧赋能提档工程项目收益与融资平
衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010422 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（五十八期）滨州市无棣县体育健身设施智慧赋能提档工程项目收益与融资平衡专项

评价报告

和信咨字（2026）第 010422 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

无棣县体育健身设施智慧赋能提档工程

2、立项单位

项目单位为：无棣县教育和体育局

项目单位简介：无棣县教育和体育局，统一社会信用代码为11371623MB286016XW，注册地址位于无棣县棣新四路与海丰十六路交叉口西北(无棣县交通大厦)，职能范围：负责全县教育事业的统筹规划与协调管理，以及体育事业的发展与管理工作。

3、项目规划审批

2024年12月，滨州市建筑设计研究院有限公司对该项目出具了《无棣县体育健身设施智慧赋能提档工程可行性研究报告》。

2025年1月17日，无棣县发展和改革局对该项目核发了《关于对无棣县体育健身设施智慧赋能提档工程可行性研究报告的批复》棣发改〔2025〕24号。

4、项目规模与主要建设内容

为全县10处居民小区与10处行政村健身场地，对现有设施进行全面智慧化升级，融入智能监测、互动功能。同时，新建5个高标准智慧口袋体育公园，配

备智能健身器材、科学运动场景，为群众打造便捷、智能的健身空间。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 12 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。项目总投资金额为 1,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 500.00 万元，本期拟发行专项债券 500.00 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	1,000.00	100.00%	
一、资本金	500.00	50.00%	
（一）自有资金	500.00	50.00%	
（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）	500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	500.00	50.00%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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智能设备定制服务现金流入、场地广告租赁现金流入。

(1) 智能设备定制服务现金流入

根据本项目经营能力，正常经营年智能设备定制服务为 36000 人次/年，经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，项目智能设备定制服务市场单价为 30 元/人次，项目正常运营年现金流入为 108.00 万元。

（2） 场地广告租赁现金流入

根据本项目经营能力，场地广告租赁为 72 次/年，经调研市场现状，并结合项目实际情况，综合考虑，场地广告租赁市场单价为 8000 元/次，项目正常运营年现金流入为 57.60 万元。

运营期第一年按 80%计算，第二年及以后按 100%满负荷运营。

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	智能设备定制服务现金流入	场地广告租赁现金流入	合计
2027	77.76	41.47	119.23
2028	97.20	51.84	149.04
2029	97.20	51.84	149.04
2030	97.20	51.84	149.04
2031	97.20	51.84	149.04
2032	97.20	51.84	149.04
2033	97.20	51.84	149.04
2034	97.20	51.84	149.04
2035	97.20	51.84	149.04
2036	97.20	51.84	149.04
2037	97.20	51.84	149.04
2038	97.20	51.84	149.04
2039	97.20	51.84	149.04
2040	97.20	51.84	149.04
2041	97.20	51.84	149.04

2042	97.20	51.84	149.04
2043	97.20	51.84	149.04
2044	97.20	51.84	149.04
2045	97.20	51.84	149.04
2046	97.20	51.84	149.04
2047	97.20	51.84	149.04
2048	97.20	51.84	149.04
2049	97.20	51.84	149.04
2050	97.20	51.84	149.04
2051	97.20	51.84	149.04
2052	97.20	51.84	149.04
2053	97.20	51.84	149.04
2054	97.20	51.84	149.04
2055	97.20	51.84	149.04
2056	48.60	25.92	74.52
合计	2,847.96	1,518.91	4,366.87

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、修理费、折旧费、其他费用等。

1、燃料及动力费

本项目主要燃料动力为电，年电耗量为 15 万度，项目运营期内正常年外购燃料及动力费为 54.04 万元。

2、职工薪酬

项目无人员用工，未产生相关费用。

3、折旧费

项目设备类固定资产原值 807.71 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 76.73 万元。项目其他固定资产原值 85.36 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 8.54 万元。

4、修理费

修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用 0.1% 计提，运营期内年均修理费用 0.89 万元。

5、其他费用

其他费用包括其他营业费用、其他管理费用和其他相关费用。其他营业费用按运营收入的 5% 计提，其他管理费按职工薪酬的 10% 计提。

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	外购动力及燃料	修理费	其他费用	合计
2027	47.56	0.78	7.29	55.62
2028	59.44	0.98	9.11	69.53
2029	59.44	0.98	9.11	69.53
2030	59.44	0.98	9.11	69.53
2031	59.44	0.98	9.11	69.53
2032	59.44	0.98	9.11	69.53
2033	59.44	0.98	9.11	69.53
2034	59.44	0.98	9.11	69.53
2035	59.44	0.98	9.11	69.53
2036	59.44	0.98	9.11	69.53
2037	59.44	0.98	9.11	69.53
2038	59.44	0.98	9.11	69.53
2039	59.44	0.98	9.11	69.53
2040	59.44	0.98	9.11	69.53
2041	59.44	0.98	9.11	69.53
2042	59.44	0.98	9.11	69.53
2043	59.44	0.98	9.11	69.53
2044	59.44	0.98	9.11	69.53
2045	59.44	0.98	9.11	69.53
2046	59.44	0.98	9.11	69.53
2047	59.44	0.98	9.11	69.53

2048	59.44	0.98	9.11	69.53
2049	59.44	0.98	9.11	69.53
2050	59.44	0.98	9.11	69.53
2051	59.44	0.98	9.11	69.53
2052	59.44	0.98	9.11	69.53
2053	59.44	0.98	9.11	69.53
2054	59.44	0.98	9.11	69.53
2055	59.44	0.98	9.11	69.53
2056	29.72	0.49	4.55	34.77
合计	1,741.71	28.68	266.86	2,037.26

（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，智能设备定制服务现金流入增值税税率为 6%，场地广告租赁现金流入增值税税率为 9%，城市建设维护税为 5%，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
2027	1.43	0.14	-	1.57
2028	1.78	0.18	-	1.96
2029	1.78	0.18	-	1.96
2030	1.78	0.18	-	1.96
2031	1.78	0.18	-	1.96
2032	1.78	0.18	-	1.96
2033	1.78	0.18	-	1.96
2034	1.78	0.18	-	1.96
2035	1.78	0.18	-	1.96
2036	1.78	0.18	-	1.96
2037	1.78	0.18	13.76	15.72
2038	1.78	0.18	13.76	15.72
2039	1.78	0.18	13.76	15.72
2040	1.78	0.18	13.76	15.72
2041	1.78	0.18	13.76	15.72

2042	1.78	0.18	13.76	15.72
2043	1.78	0.18	13.76	15.72
2044	1.78	0.18	13.76	15.72
2045	1.78	0.18	13.76	15.72
2046	1.78	0.18	13.76	15.72
2047	1.78	0.18	13.76	15.72
2048	1.78	0.18	13.76	15.72
2049	1.78	0.18	13.76	15.72
2050	1.78	0.18	13.76	15.72
2051	1.78	0.18	13.76	15.72
2052	1.78	0.18	13.76	15.72
2053	1.78	0.18	13.76	15.72
2054	1.78	0.18	13.76	15.72
2055	1.78	0.18	13.76	15.72
2056	0.89	0.09	4.07	5.05
合计	52.25	5.22	265.54	323.01

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 500.00 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 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	-	500.00	-	500.00	4.50%		
2027	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2028	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2029	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2030	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2031	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2032	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2033	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2034	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50

2035	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2036	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2037	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2038	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2039	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2040	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2041	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2042	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2043	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2044	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2045	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2046	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2047	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2048	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2049	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2050	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2051	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2052	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2053	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2054	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2055	500.00	-	-	500.00	4.50%	22.50	22.50
2056	500.00	-	500.00	-	4.50%	22.50	511.25
合计		500.00	500.00			675.00	1,175.00

(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	4,366.87	-	119.23	149.04	149.04	149.04
经营活动支出	B	2,037.26	-	55.62	69.53	69.53	69.53
支付的各项税费	C	323.01	-	1.57	1.96	1.96	1.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,006.60	-	62.04	77.55	77.55	77.55
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	988.75	988.75	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-988.75	-988.75	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	500.00	500.00	-	-	-	-
专项债券	I	500.00	500.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	675.00	-	22.50	22.50	22.50	22.50
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	-175.00	1,000.00	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50
四、期初现金	P		-	11.25	50.79	105.84	160.88
期内现金变动	Q=D+G+O	842.85	11.25	39.54	55.05	55.05	55.05
五、期末现金	R=P+Q	842.85	11.25	50.79	105.84	160.88	215.93

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	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04
经营活动支出	B	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53
支付的各项税费	C	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	77.55	77.55	77.55	77.55	77.55	77.55
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	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
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	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50
四、期初现金	P	215.93	270.98	326.03	381.07	436.12	491.17
期内现金变动	Q=D+G+O	55.05	55.05	55.05	55.05	55.05	55.05
五、期末现金	R=P+Q	270.98	326.03	381.07	436.12	491.17	546.22

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	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04
经营活动支出	B	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53
支付的各项税费	C	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79
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	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
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	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50
四、期初现金	P	546.22	587.50	628.79	670.07	711.36	752.64
期内现金变动	Q=D+G+O	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29
五、期末现金	R=P+Q	587.50	628.79	670.07	711.36	752.64	793.93

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	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04
经营活动支出	B	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53
支付的各项税费	C	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79
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	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
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	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50
四、期初现金	P	793.93	835.22	876.50	917.79	959.07	1,000.36
期内现金变动	Q=D+G+O	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29
五、期末现金	R=P+Q	835.22	876.50	917.79	959.07	1,000.36	1,041.64

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	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04	149.04
经营活动支出	B	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53	69.53
支付的各项税费	C	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72	15.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79
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	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
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	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50	-22.50
四、期初现金	P	1,041.64	1,082.93	1,124.22	1,165.50	1,206.79	1,248.07
期内现金变动	Q=D+G+O	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29	41.29
五、期末现金	R=P+Q	1,082.93	1,124.22	1,165.50	1,206.79	1,248.07	1,289.36

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	149.04	74.52
经营活动支出	B	69.53	34.77
支付的各项税费	C	15.72	5.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	63.79	34.71
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	-	500.00
偿还银行借款本金	L	-	-
支付债券利息	M	22.50	22.50
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	-22.50	-522.50
四、期初现金	P	1,289.36	1,330.64
期内现金变动	Q=D+G+O	41.29	-487.79
五、期末现金	R=P+Q	1,330.64	842.85

(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	500.00	675.00	1,175.00	2,006.60
已发行债券				
后续拟发行债券				
融资合计	500.00	675.00	1,175.00	
覆盖倍数	1.71			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 2,006.60 万元, 融资本息合计 1,175.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.71。

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 2 日

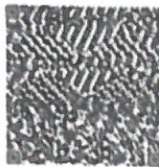


营业执照

(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

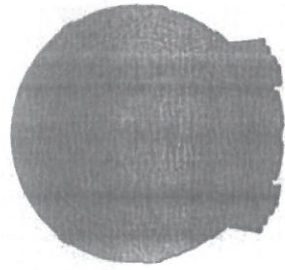
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019

年07月16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

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制