2026年山东省政府专项债券（六十五期）日照市东港区数智教育全域提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010614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（六十五期）日照市东港区数智教育全域提升项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010614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

日照市东港区数智教育全域提升项目

2、立项单位

日照农发数字科技有限公司。

日照农发数字科技有限公司成立于2024年09月09日，注册地位于山东省日照市东港区秦楼街道山东路1000号华润置地广场1号楼40楼，法定代表人为卜现勇。经营范围包括一般项目：大数据服务；智能农业管理；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；互联网数据服务；工业互联网数据服务；人工智能公共数据平台；人工智能行业应用系统集成服务；人工智能公共服务平台技术咨询服务；物联网应用服务；物联网技术服务；物联网技术研发；数字技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息系统集成服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；计算机系统服务；网络技术服务；信息系统运行维护服务。（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

2026年21月，晟远工程设计集团有限公司对该项目出具了《日照市东港区数智教育全域提升项目可行性研究报告》，2026年2月4日，取得项目代码为2602-371102-89-04-870609的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

日照市东港区数智教育全域提升项目重点围绕“数字教育新型环境升级、AI赋能教学提质、学生全面发展创新”三项工程开展建设。建设内容包括：新型智能教学终端（300台）、全区教育数字基座、AI新型教学课堂（230套）、大数据精准教学与个性化错题本、全区课后管理平台及资源平台、全区人工智能创新教育平台、人工智能创新教育实验室（7间）、科学教育实验室（10间）、智能体育互动设备（5套）、科创研学中心、数字阅读平台、数字阅读教室（5间）等。

5、项目建设期限

本项目建设期为2026年9月至2028年3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3,796.00万元，政府专项债券15,000.00万元，本次拟申请1,000.00万元，后续拟发行专项债券14,000.00万元。

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	18,796.00	100.00%	
一、资本金	3,796.00	20.20%	
（一）自有资金	3,796.00	20.20%	
（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	79.80%	

（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	5.32%	
（三）后续拟发行专项债券	14,000.00	74.48%	
（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《日照市东港区数智教育全域提升项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为个性化学习手册服务现金流入、课后服务兴趣课运营现金流入。

（1）个性化学习手册服务现金流入

经过市场调查，当地辖区高中在校学生人数约为15000人，根据《山东省义务教育学校课后服务经费保障办法》中“服务性收费实行政府指导价”及“学生自愿参加”的原则，本项目个性化学习手册服务参照市场同类服务价格水平，按每生每科每年500元标准收取。人均订阅学科数按3科/人，参照省内同类项目的试点推行情况及群众需求调研结果，设定购买率第一年为30%，之后每年递增5%，至60%上限后保持稳定。则个性化学习手册服务费正常年现金流入为1,350.00万元。

（2）课后服务兴趣课运营现金流入

本项目小学生在校生人数约105191人，根据山东省教育厅2021年6月底统计，山东省小学课后服务开展率达到94.37%，惠及小学生486.51万名，已全面覆盖所有需求的小学生。在自愿参与的原则下，本项目自主兴趣课程部分设定的参

与率从第一年 10%起步，此后每年增长 5%，增长到 20%保持稳定。参考小学生兴趣课的实际普及规律和东港区实验小学等本地学校已开设 40 余门社团课程的教学实践情况，并结合《山东省中小学收费管理办法》中对课后服务代收费的相关规定确定。每科收费标准为 600 元/人/年，则正常年课后服务兴趣课运营现金流入 1,262.29 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 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	课后服务兴趣课运营现金流入	个性化学习手册服务现金流入	合计
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	498.75	599.59	1,098.34
2029	748.13	899.38	1,647.51
2030	855.00	1,199.18	2,054.18
2031	961.88	1,199.18	2,161.05
2032	1,068.75	1,199.18	2,267.93
2033	1,175.63	1,199.18	2,374.80
2034	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2035	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2036	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2037	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2038	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2039	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2040	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2041	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2042	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2043	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2044	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2045	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2046	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2047	1,282.50	1,199.18	2,481.68

2048	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2049	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2050	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2051	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2052	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2053	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2054	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2055	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2056	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2057	1,282.50	1,199.18	2,481.68
2058	641.25	599.59	1,240.84
合计	36,729.38	35,675.53	72,404.90

（二）项目成本预测

1、参考《日照市东港区数智教育全域提升项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括外购燃动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）外购燃动力费

项目运营期内主要燃料动力类型为电力、新水。经测算，项目年消耗新水363.00吨，水价按3.69元/吨计算；项目年消耗电力98.91万kW·h，按1.00元/kW·h计算。经计算，项目计算期内年均燃料动力费为99.05万元。

（2）工资及福利费

项目劳动定员20人，其中管理人员5人，工作人员15人。管理人员年工资及福利标准10.00万元/年，技术人员年工资及福利标准8.00万元/年；以上按每5年增长10%考虑。经计算，运营期年平均项目工资及薪酬176.17万元

（3）修理费

修理费按固定资产原值的0.5%计算，项目年均修理费为93.98万元。

（4）其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费、运营维护费。其他管理费按工资及薪酬的5%，其他营业费按营业收入的0.5%。运营维护费按营业收入的5%计取。则项目年均其他费用为150.38万元。

（5）折旧费

项目固定资产原值为18796.00万元。其中，建筑物、构筑物折旧年限50年，残值率为5%；设备折旧年限30年，残值率为5%。年均折旧费为540.39万元。

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	69.34	119.00	65.79	72.72	326.84
2029	104.00	178.50	98.68	109.08	490.26
2030	104.00	178.50	98.68	133.80	514.98
2031	104.00	178.50	98.68	140.29	521.48
2032	104.00	196.35	98.68	147.68	546.72
2033	104.00	196.35	98.68	154.18	553.21
2034	104.00	196.35	98.68	160.68	559.71
2035	104.00	196.35	98.68	160.68	559.71
2036	104.00	196.35	98.68	160.68	559.71
2037	104.00	215.99	98.68	161.66	580.33
2038	104.00	215.99	98.68	161.66	580.33
2039	104.00	215.99	98.68	161.66	580.33
2040	104.00	215.99	98.68	161.66	580.33
2041	104.00	215.99	98.68	161.66	580.33
2042	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00

2043	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2044	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2045	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2046	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2047	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2048	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2049	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2050	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2051	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2052	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2053	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2054	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2055	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2056	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2057	104.00	237.58	98.68	162.74	603.00
2058	52.00	118.79	49.34	81.37	301.50
合计	3,085.41	6,517.51	2,927.48	4,651.90	17,483.80

（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1,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为4.00%；剩余额度14,000.00万元假设于2026年发行3,000.00万元，于2027年发行8,000.00万元，于2028年发行3,000.00万元，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	-	4,000.00	-	4,000.00	4.00%	-	-

2027	4,000.00	8,000.00	-	12,000.00	4.00%	320.00	320.00
2028	12,000.00	3,000.00	-	15,000.00	4.00%	540.00	540.00
2029	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2038	15,000.00	-		15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2039	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2040	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2041	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2042	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2043	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2044	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2045	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2046	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2047	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2048	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00

2049	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2050	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2051	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2052	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2053	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2054	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2055	15,000.00	-	-	15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2056	15,000.00	-	4,000.00	11,000.00	4.00%	600.00	4,600.00
2057	11,000.00	-	8,000.00	3,000.00	4.00%	280.00	8,280.00
2058	3,000.00	-	3,000.00	-	4.00%	60.00	3,060.00
合计	-	15,000.00	15,000.00	-	4.00%	18,000.00	33,000.00

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 12%（城建税税率 7%，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	38.26	4.59	-	42.85
2029	57.39	6.89	-	64.28
2030	77.56	9.31	77.98	164.86
2031	82.87	9.94	101.59	194.40
2032	88.07	10.57	120.55	219.18
2033	93.37	11.20	144.16	248.73
2034	98.67	11.84	167.77	278.28

2035	98.67	11.84	167.77	278.28
2036	98.67	11.84	167.77	278.28
2037	98.56	11.83	162.64	273.03
2038	98.56	11.83	162.64	273.03
2039	98.56	11.83	162.64	273.03
2040	98.56	11.83	162.64	273.03
2041	98.56	11.83	162.64	273.03
2042	98.43	11.81	157.01	267.25
2043	98.43	11.81	157.01	267.25
2044	98.43	11.81	157.01	267.25
2045	98.43	11.81	157.01	267.25
2046	98.43	11.81	157.01	267.25
2047	98.43	11.81	157.01	267.25
2048	98.43	11.81	157.01	267.25
2049	98.43	11.81	157.01	267.25
2050	98.43	11.81	157.01	267.25
2051	98.43	11.81	157.01	267.25
2052	98.43	11.81	157.01	267.25
2053	98.43	11.81	157.01	267.25
2054	98.43	11.81	157.01	267.25
2055	98.43	11.81	157.01	267.25
2056	98.43	11.81	157.01	267.25
2057	98.43	11.81	237.01	347.25
2058	49.22	5.91	138.50	193.63
合计	2,850.45	342.05	4,491.47	7,683.97

（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	72,404.90	-	-	1,098.34	1,647.51	2,054.18
经营活动支出	B	17,483.80	-	-	326.84	490.26	514.98
支付的各项税费	C	7,683.97	-	-	42.85	64.28	164.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,237.14	-	-	728.65	1,092.97	1,374.34
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	17,856.00	5,200.00	9,396.00	3,260.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17,856.00	-5,200.00	-9,396.00	-3,260.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	3,796.00	2,000.00	1,796.00	-	-	-
专项债券	I	15,000.00	4,000.00	8,000.00	3,000.00	-	-
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	18,000.00	-	320.00	540.00	600.00	600.00
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	-14,204.00	6,000.00	9,476.00	2,460.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P		-	800.00	880.00	808.65	1,301.62
期内现金变动	Q=D+G+O	15,177.14	800.00	80.00	-71.35	492.97	774.34
五、期末现金	R=P+Q	15,177.14	800.00	880.00	808.65	1,301.62	2,075.97

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	2,161.05	2,267.93	2,374.80	2,481.68	2,481.68	2,481.68
经营活动支出	B	521.48	546.72	553.21	559.71	559.71	559.71
支付的各项税费	C	194.40	219.18	248.73	278.28	278.28	278.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,445.17	1,502.03	1,572.86	1,643.69	1,643.69	1,643.69
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	2,075.97	2,921.14	3,823.17	4,796.03	5,839.72	6,883.41
期内现金变动	Q=D+G+O	845.17	902.03	972.86	1,043.69	1,043.69	1,043.69
五、期末现金	R=P+Q	2,921.14	3,823.17	4,796.03	5,839.72	6,883.41	7,927.10

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	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68
经营活动支出	B	580.33	580.33	580.33	580.33	580.33	603.00
支付的各项税费	C	273.03	273.03	273.03	273.03	273.03	267.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,628.32	1,628.32	1,628.32	1,628.32	1,628.32	1,611.42
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	7,927.10	8,955.43	9,983.75	11,012.08	12,040.40	13,068.72
期内现金变动	Q=D+G+O	1,028.32	1,028.32	1,028.32	1,028.32	1,028.32	1,011.42
五、期末现金	R=P+Q	8,955.43	9,983.75	11,012.08	12,040.40	13,068.72	14,080.14

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	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68
经营活动支出	B	603.00	603.00	603.00	603.00	603.00	603.00
支付的各项税费	C	267.25	267.25	267.25	267.25	267.25	267.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	14,080.14	15,091.56	16,102.98	17,114.40	18,125.82	19,137.24
期内现金变动	Q=D+G+O	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42
五、期末现金	R=P+Q	15,091.56	16,102.98	17,114.40	18,125.82	19,137.24	20,148.66

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	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68	2,481.68
经营活动支出	B	603.00	603.00	603.00	603.00	603.00	603.00
支付的各项税费	C	267.25	267.25	267.25	267.25	267.25	267.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42	1,611.42
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	20,148.66	21,160.07	22,171.49	23,182.91	24,194.33	25,205.75
期内现金变动	Q=D+G+O	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42	1,011.42
五、期末现金	R=P+Q	21,160.07	22,171.49	23,182.91	24,194.33	25,205.75	26,217.17

续上表:

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	2,481.68	2,481.68	2,481.68	1,240.84
经营活动支出	B	603.00	603.00	603.00	301.50
支付的各项税费	C	267.25	267.25	347.25	193.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,611.42	1,611.42	1,531.42	745.71
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	-	4,000.00	8,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	600.00	600.00	280.00	60.00
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	-600.00	-4,600.00	-8,280.00	-3,060.00
四、期初现金	P	26,217.17	27,228.59	24,240.01	17,491.43
期内现金变动	Q=D+G+O	1,011.42	-2,988.58	-6,748.58	-2,314.29
五、期末现金	R=P+Q	27,228.59	24,240.01	17,491.43	15,177.14

（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	1,000.00	1,200.00	2,200.00	47,237.14
已发行债券				
后续拟发行债券	14,000.00	16,800.00	30,800.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	18,000.00	33,000.00	
覆盖倍数				1.43

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 47,237.14 万元，融资本息合计 33,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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 9 月 17 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

（副 本） 1-1

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5000814

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

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