

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）  
德州市天衢新区数据要素全链赋能与资产化增值服务  
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 010654 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

# 2026 年山东省政府专项债券（七十一期）德州市天衢新区数据要素全链赋能与资产化增值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 010654 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

数据要素全链赋能与资产化增值服务平台建设项目

##### 2、立项单位

德州天衢开融投资发展有限公司

简介：德州天衢开融投资发展有限公司成立于 2018 年 05 月 18 日，注册地位于山东省德州市天衢新区宋官屯街道晶华路西（大学东路 1518 号）2 号楼 202 室，法定代表人为任志勇。经营范围包括以企业自有资金对外投资；投资管理及咨询服务（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

2026 年 6 月，京秀工程咨询有限公司对该项目出具了《数据要素全链赋能与资产化增值服务平台建设项目可行性研究报告》。

2026 年 7 月，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2607-371471-04-04-392051。

##### 4、项目规模与主要建设内容

本项目以“1+2+1+N”体系构建德州市数据要素全链赋能与资产化增值服务平台：购置 226 台/套专业数据处理和测试设备；软件固定资产配套 21 套业务系统，建设数据资源高效连接汇聚底座，实现多源异构数据标准化接入与汇聚；打造数据

资产开发与测试能力库（含高质量数据集生成平台、大模型服务平台）和数据要素流通与服务能力库（含授权运营审计、产品封装调优、要素服务），形成数据资产化全栈能力；搭建数据资产公共服务平台，提供数据价值增值综合门户等一站式公共服务能力；面向重点产业建设 N 个数据增值服务中心，围绕产融合作、科创融资、供应链金融、科创中试与基金赋能四大方向，以中试验证驱动投早投小并取得收益，实现“数据治理、评估验证、资本对接、产业落地”全链条数据增值服务，不新增算力。项目建成后将具备年处理数据超 100 亿条的能力，服务企业 1000 家以上，形成 2000 个以上高质量数据集，打造完善的全链条数据要素增值服务体系。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 11 月至 2028 年 10 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 6,000.00 万元；本期拟发行专项债券 500.00 万元，后续拟发行专项债券 5,500.00 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       | 12,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金       | 6,000.00  | 50.00%  |    |
| （一）自有资金     | 6,000.00  | 50.00%  |    |
| （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） | 6,000.00 | 50.00% |  |
| （一）已发行专项债券        |          |        |  |
| （二）本期拟发行专项债券      | 500.00   | 4.17%  |  |
| （三）后续拟发行专项债券      | 5,500.00 | 45.83% |  |
| （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数据资产增值服务现金流入、数据评测认证服务现金流入、数据要素咨询与培训服务现金流入，具体如下：

1、数据资产增值服务收入：向企业提供数据标注、清洗、数据集定制、数据产品开发、定制化大模型服务及数据资产管理等增值服务。预计服务对象覆盖天衢新区及周边地区企事业单位，按每家企事业单位年均数据服务费 11 万元测算，年均服务 55 家企业，年收入约 605 万元。

2、数据评测认证服务收入：依托项目建设的数据库、数据产品等数据资产评测能力，向企事业单位提供评价测试和认证服务。按数据集与数据产品的大小服务合同收费，每个测评对象平均 10 万元，年均服务 45 个，预计运营成熟后年收入约 450 万元。

3、数据要素服务收入：向企事业单位、行业协会及园区提供数据资产公共服务平台使用授权，提供数据资产管理培训、人才培养、行业解决方案及系统集成服

务，服务费用约为 11 万元，年均服务 32 个对象，预计年收入约 352 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 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

| 年份     | 数据资产增值服务现金流入 | 数据评测认证服务现金流入 | 数据要素服务现金流入 | 合计       |
|--------|--------------|--------------|------------|----------|
| 2028 年 | 95.79        | 71.25        | 55.73      | 222.78   |
| 2029 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2030 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2031 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2032 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2033 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2034 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2035 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2036 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2037 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2038 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2039 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2040 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2041 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2042 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2043 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2044 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2045 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2046 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2047 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2048 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2049 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2050 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2051 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2052 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2053 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2054 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2055 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |
| 2056 年 | 574.75       | 427.50       | 334.40     | 1,336.65 |

|        |           |           |          |           |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 2057 年 | 287.38    | 213.75    | 167.20   | 668.33    |
| 合计     | 16,476.17 | 12,255.00 | 9,586.13 | 38,317.30 |

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

### 1、外购动力及燃料

项目电费按 0.60 元/kWh 计，年用电量 303.22 万 kWh，年电费为 181.93 万元。

### 2、工资及福利

本项目新增劳动定员 35 人，正常年职工工资福利费 296.40 万元。出于谨慎性考虑，按照每五年上涨 5% 计算。

### 3、修理费用

修理费主要用于设备等的维修维护和保养，按照固定资产原值的 0.3% 计取，年修理费 36.00 万元。

### 4、其他费用

主要用于其他各项开支，包含场地租赁费，按照当期营业收入的 2% 及年租赁费 50 万元计取，年其他费用为 78.14 万元。

### 5、折旧费

按平均年限法计提折旧费，设备按 25 年计算，残值率均取 10%。正常年每年折旧费为 432.00 万元。

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。项目现金流出具体的如下：

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        |
|--------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2028 年 | 31.84    | 51.87     | 6.30     | 13.67    | 103.68    |
| 2029 年 | 191.03   | 311.22    | 37.80    | 82.05    | 622.09    |
| 2030 年 | 191.03   | 311.22    | 37.80    | 82.05    | 622.09    |
| 2031 年 | 191.03   | 311.22    | 37.80    | 82.05    | 622.09    |
| 2032 年 | 191.03   | 311.22    | 37.80    | 82.05    | 622.09    |
| 2033 年 | 191.03   | 326.78    | 37.80    | 82.05    | 637.65    |
| 2034 年 | 191.03   | 326.78    | 37.80    | 82.05    | 637.65    |
| 2035 年 | 191.03   | 326.78    | 37.80    | 82.05    | 637.65    |
| 2036 年 | 191.03   | 326.78    | 37.80    | 82.05    | 637.65    |
| 2037 年 | 191.03   | 326.78    | 37.80    | 82.05    | 637.65    |
| 2038 年 | 191.03   | 343.12    | 37.80    | 82.05    | 653.99    |
| 2039 年 | 191.03   | 343.12    | 37.80    | 82.05    | 653.99    |
| 2040 年 | 191.03   | 343.12    | 37.80    | 82.05    | 653.99    |
| 2041 年 | 191.03   | 343.12    | 37.80    | 82.05    | 653.99    |
| 2042 年 | 191.03   | 343.12    | 37.80    | 82.05    | 653.99    |
| 2043 年 | 191.03   | 360.28    | 37.80    | 82.05    | 671.15    |
| 2044 年 | 191.03   | 360.28    | 37.80    | 82.05    | 671.15    |
| 2045 年 | 191.03   | 360.28    | 37.80    | 82.05    | 671.15    |
| 2046 年 | 191.03   | 360.28    | 37.80    | 82.05    | 671.15    |
| 2047 年 | 191.03   | 360.28    | 37.80    | 82.05    | 671.15    |
| 2048 年 | 191.03   | 378.29    | 37.80    | 82.05    | 689.16    |
| 2049 年 | 191.03   | 378.29    | 37.80    | 82.05    | 689.16    |
| 2050 年 | 191.03   | 378.29    | 37.80    | 82.05    | 689.16    |
| 2051 年 | 191.03   | 378.29    | 37.80    | 82.05    | 689.16    |
| 2052 年 | 191.03   | 378.29    | 37.80    | 82.05    | 689.16    |
| 2053 年 | 191.03   | 397.20    | 37.80    | 82.05    | 708.08    |
| 2054 年 | 191.03   | 397.20    | 37.80    | 82.05    | 708.08    |
| 2055 年 | 191.03   | 397.20    | 37.80    | 82.05    | 708.08    |
| 2056 年 | 191.03   | 397.20    | 37.80    | 82.05    | 708.08    |
| 2057 年 | 95.51    | 198.60    | 18.90    | 41.02    | 354.04    |
| 合计     | 5,476.09 | 10,126.50 | 1,083.60 | 2,352.01 | 19,038.21 |

### （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》、《中华人民

共和国企业所得税法实施条例》，本项目数据资产增值服务现金流入、数据评测认证服务现金流入、数据要素咨询与培训服务现金流入增值税税率为 6%，城市建设维护税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

表 4 税费支出估算表（单位：万元）

| 年份     | 增值税   | 税金及附加 | 所得税   | 合计     |
|--------|-------|-------|-------|--------|
| 2028 年 | 6.65  | 0.80  | -     | 7.45   |
| 2029 年 | 39.90 | 4.79  | 6.97  | 51.65  |
| 2030 年 | 39.90 | 4.79  | 6.97  | 51.65  |
| 2031 年 | 39.90 | 4.79  | 6.97  | 51.65  |
| 2032 年 | 39.90 | 4.79  | 6.97  | 51.65  |
| 2033 年 | 39.90 | 4.79  | 3.08  | 47.76  |
| 2034 年 | 39.90 | 4.79  | 3.08  | 47.76  |
| 2035 年 | 39.90 | 4.79  | 3.08  | 47.76  |
| 2036 年 | 39.90 | 4.79  | 3.08  | 47.76  |
| 2037 年 | 39.90 | 4.79  | 3.08  | 47.76  |
| 2038 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2039 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2040 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2041 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2042 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2043 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2044 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2045 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2046 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2047 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2048 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2049 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2050 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2051 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2052 年 | 39.90 | 4.79  | -     | 44.68  |
| 2053 年 | 39.90 | 4.79  | 3.47  | 48.16  |
| 2054 年 | 39.90 | 4.79  | 93.47 | 138.16 |
| 2055 年 | 39.90 | 4.79  | 93.47 | 138.16 |
| 2056 年 | 39.90 | 4.79  | 93.47 | 138.16 |

|        |          |        |        |          |
|--------|----------|--------|--------|----------|
| 2057 年 | 19.95    | 2.39   | 41.49  | 63.83    |
| 合计     | 1,143.66 | 137.24 | 368.64 | 1,649.54 |

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目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 3.50%；后续拟发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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 年 | -        | 2,400.00 | -      | 2,400.00 | 3.50% | -      | -      |
| 2027 年 | 2,400.00 | 3,600.00 | -      | 6,000.00 | 3.50% | 84.00  | 84.00  |
| 2028 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2029 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2030 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2031 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2032 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2033 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2034 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2035 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2036 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2037 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2038 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2039 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2040 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2041 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2042 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2043 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2044 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2045 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2046 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |
| 2047 年 | 6,000.00 | -        | -      | 6,000.00 | 3.50% | 210.00 | 210.00 |

|        |          |          |          |          |       |          |           |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|
| 2048 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2049 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2050 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2051 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2052 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2053 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2054 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2055 年 | 6,000.00 | -        | -        | 6,000.00 | 3.50% | 210.00   | 210.00    |
| 2056 年 | 6,000.00 | -        | 2,400.00 | 3,600.00 | 3.50% | 210.00   | 2,610.00  |
| 2057 年 | 3,600.00 | -        | 3,600.00 | -        | 3.50% | 126.00   | 3,726.00  |
| 合计     |          | 6,000.00 | 6,000.00 |          |       | 6,300.00 | 12,300.00 |

(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               | 38,317.30  | -         | -         | 222.78    | 1,336.65 | 1,336.65 |
| 经营活动支出      | B               | 19,038.21  | -         | -         | 103.68    | 622.09   | 622.09   |
| 支付的各项税费     | C               | 1,649.54   | -         | -         | 7.45      | 51.65    | 51.65    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 17,629.55  | -         | -         | 111.65    | 662.91   | 662.91   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 11,784.00  | 4,400.00  | 5,516.00  | 1,868.00  | -        | -        |
| 流动资金支出      | F               | -          | -         | -         | -         | -        | -        |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -11,784.00 | -4,400.00 | -5,516.00 | -1,868.00 | -        | -        |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |           |           |           |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 6,000.00   | 2,000.00  | 2,000.00  | 2,000.00  | -        | -        |
| 专项债券        | I               | 6,000.00   | 2,400.00  | 3,600.00  | -         | -        | -        |
| 银行借款        | J               | -          | -         | -         | -         | -        | -        |
| 偿还债券本金      | K               | 6,000.00   | -         | -         | -         | -        | -        |
| 偿还银行借款本金    | L               | -          | -         | -         | -         | -        | -        |
| 支付债券利息      | M               | 6,300.00   | -         | 84.00     | 210.00    | 210.00   | 210.00   |
| 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 | -300.00    | 4,400.00  | 5,516.00  | 1,790.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               |            | -         | -         | -         | 33.65    | 486.55   |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 5,545.55   | -         | -         | 33.65     | 452.91   | 452.91   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 5,545.55   | -         | -         | 33.65     | 486.55   | 939.46   |

(续1)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

| 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               | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 |
| 经营活动支出      | B               | 622.09   | 622.09   | 637.65   | 637.65   | 637.65   | 637.65   |
| 支付的各项税费     | C               | 51.65    | 51.65    | 47.76    | 47.76    | 47.76    | 47.76    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 662.91   | 662.91   | 651.23   | 651.23   | 651.23   | 651.23   |
| 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               | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   |
| 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 | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               | 939.46   | 1,392.36 | 1,845.27 | 2,286.50 | 2,727.74 | 3,168.97 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 452.91   | 452.91   | 441.23   | 441.23   | 441.23   | 441.23   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 1,392.36 | 1,845.27 | 2,286.50 | 2,727.74 | 3,168.97 | 3,610.21 |

(续2)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

| 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               | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 |
| 经营活动支出      | B               | 637.65   | 653.99   | 653.99   | 653.99   | 653.99   | 653.99   |
| 支付的各项税费     | C               | 47.76    | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 651.23   | 637.97   | 637.97   | 637.97   | 637.97   | 637.97   |
| 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               | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   |
| 支付银行借款利息    | N               | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 融资活动现金净流量   | O=B+I+J-K-L-M+N | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               | 3,610.21 | 4,051.44 | 4,479.41 | 4,907.39 | 5,335.36 | 5,763.34 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 441.23   | 427.97   | 427.97   | 427.97   | 427.97   | 427.97   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 4,051.44 | 4,479.41 | 4,907.39 | 5,335.36 | 5,763.34 | 6,191.31 |

(续3)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

| 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               | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 |
| 经营活动支出      | B               | 671.15   | 671.15   | 671.15   | 671.15   | 671.15   | 689.16   |
| 支付的各项税费     | C               | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 620.82   | 620.82   | 620.82   | 620.82   | 620.82   | 602.80   |
| 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               | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00   |
| 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 | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00  |
| 四、期初现金      | P               | 6,191.31 | 6,602.13 | 7,012.94 | 7,423.76 | 7,834.58 | 8,245.40 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 410.82   | 410.82   | 410.82   | 410.82   | 410.82   | 392.80   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 6,602.13 | 7,012.94 | 7,423.76 | 7,834.58 | 8,245.40 | 8,638.20 |

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

| 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               | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65 | 1,336.65  | 1,336.65  | 1,336.65  |
| 经营活动支出      | B               | 689.16   | 689.16   | 689.16   | 689.16    | 708.08    | 708.08    |
| 支付的各项税费     | C               | 44.68    | 44.68    | 44.68    | 44.68     | 48.16     | 138.16    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 602.80   | 602.80   | 602.80   | 602.80    | 580.42    | 490.42    |
| 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               | 210.00   | 210.00   | 210.00   | 210.00    | 210.00    | 210.00    |
| 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 | -210.00  | -210.00  | -210.00  | -210.00   | -210.00   | -210.00   |
| 四、期初现金      | P               | 8,638.20 | 9,031.01 | 9,423.81 | 9,816.61  | 10,209.42 | 10,579.84 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 392.80   | 392.80   | 392.80   | 392.80    | 370.42    | 280.42    |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 9,031.01 | 9,423.81 | 9,816.61 | 10,209.42 | 10,579.84 | 10,860.25 |

(续 5) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 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               | 1,336.65  | 1,336.65  | 668.33    |
| 经营活动支出      | B               | 708.08    | 708.08    | 354.04    |
| 支付的各项税费     | C               | 138.16    | 138.16    | 63.83     |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 490.42    | 490.42    | 250.46    |
| 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               | -         | 2,400.00  | 3,600.00  |
| 偿还银行借款本金    | L               | -         | -         | -         |
| 支付债券利息      | M               | 210.00    | 210.00    | 126.00    |
| 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 | -210.00   | -2,610.00 | -3,726.00 |
| 四、期初现金      | P               | 10,860.25 | 11,140.67 | 9,021.09  |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 280.42    | -2,119.58 | -3,475.54 |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 11,140.67 | 9,021.09  | 5,545.55  |

(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   | 525.00   | 1,025.00  | 17,629.55 |
| 已发行债券   |          |          |           |           |
| 后续拟发行债券 | 5,500.00 | 5,775.00 | 11,275.00 |           |
| 银行贷款    | -        | -        | -         |           |
| 融资合计    | 6,000.00 | 6,300.00 | 12,300.00 |           |
| 覆盖倍数    |          |          |           | 1.43      |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,629.55 万元, 融资本息合计 12,300.00 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，为签章页)



中国·济南

中国注册会计师:



中国注册会计师:

孟令军



2026 年 10 月 8 日

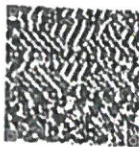


统一社会信用代码  
913701030690342410

# 营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码  
下载企业信用信息  
并登录国家企业信用信息公示系统  
查看企业信息



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

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

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，出具审计报告；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)



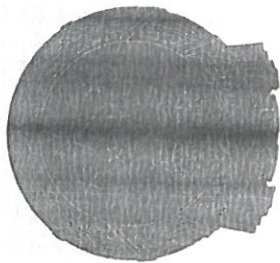
登记机关

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



会计师事务所分所

# 执业证书



名称:

赵卫华

负责人:

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