

2026 年山东省政府专项债券（七十三期）德州市
齐河县数据基础设施及创新应用场景建设项目收益与
融资平衡专项评价报告
和信咨字（2026）第 010647 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（七十三期）德州市齐河县数据基础设施及创新应用场景建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010647 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

齐河县数据基础设施及创新应用场景建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称：齐河数字治理科技发展有限公司

齐河数字治理科技发展有限公司成立于 2020 年 07 月 29 日，注册地位于山东省德州市齐河县晏城街道新华南路与人民大街交叉口西南侧 100 米办公楼一楼 102 室，法定代表人为张孝民。经营范围包括一般项目：智能控制系统集成；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；信息系统集成服务；集成电路设计；软件开发；软件外包服务；数据处理和存储支持服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；照明器具销售；显示器件销售；会议及展览服务；五金产品批发；五金产品零售；光通信设备销售；广播电视传输设备销售；市政设施管理；组织文化艺术交流活动；市场营销策划；图文设计制作；专业设计服务；平面设计；数字文化创意内容应用服务；办公用品销售；以自有资金从事投资活动；广告设计、代理；体验式拓展活动及策划。（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：建设工程设计；建设工程施工。（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

2026 年 5 月，上海邮电设计咨询研究院有限公司对该项目出具了《齐河县数据基础设施及创新应用场景建设项目可行性研究报告》；2026 年 5 月 20 日取得编号为 2605-371425-89-04-975940《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

基础设施建设，1984 套广播设备、1405 套数据采集设备及配套网络和安全设备；2) 数据基础建设，包括数据基础管理、数据资源交互、数据安全管控、区块链、隐私计算服务、数据流通监管、数据产品交付开发、可视化运维等 8 个基础平台；3) 创新应用场景建设，包括黄河金粮赋能、黄河之窗文化旅游、齐河智治赋能、黄河流域生态环境监管、绿色低碳管控、便民服务赋能、企业赋能、摊铺宝等 8 个应用场景。项目不涉及新增算力和存储资源。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2026 年 5 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。其中，项目单位自有资金 7,600.00 万元，专项债券 7,400.00 万元，本次拟发行专项债券 7,400.00 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	7,600.00	50.67%	
（一）自有资金	7,600.00	50.67%	

(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）	7,400.00	49.33%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	7,400.00	49.33%	
(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

1、参考《齐河县数据基础设施及创新应用场景建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，服务对象主要为县域内企业，项目运营期收入包括数据基础平台服务收入、创新应用场景服务收入以及其他信息化系统租赁现金流入。

现金流入详见下表：

收入明细:

序号	收入项目	产品服务	服务内容	具体对象	单价	单位	数量 (个)	合计 (万元)	参考
1	数据基础平台服务收入	数据产品交付与隐私计算服务	提供企业数据核验、联合建模等服务,依托隐私计算平台实现“数据不出域”条件下的数据价值挖掘,规避企业单独建设数据平台的高额投入,结合平台数据产品交付开发、区块链存证、隐私计算等能力定价	齐河县有数据流通需求的金融机构、保险机构及规上企业	8	万元/年	110	880	单价测算依据:参照企业级隐私计算平台及数据产品交付的年度服务订阅费标准,结合平台提供的“数据不出域”联合建模、区块链存证、数据核验等能力定价,年度服务费8万元/年。数量测算依据:面向齐河县金融机构、保险机构及有供应链数据协同需求的规上企业,按渗透率约22%考虑,建成后服务110家付费用户。
2	创新应用场景服务收入	企业赋能平台SaaS订阅服务	提供企业数字化管理、数据决策、供需对接等服务,助力企业降本增效,规避单独采购多套系统的成本,结合平台功能模块与服务企业数量定价	齐河县规上企业及重点中小企业	3	万元/年	100	300	单价测算依据:参考国内产业互联网SaaS平台的企业级年度订阅费标准,结合平台提供的企业数据看板、经营分析、供需对接等功能模块定价,年度订阅费3万元/年。数量测算依据:面向齐河县规上企业及重点中小企业,按渗透率约20%考虑,建成后服务企业100家。
3		生态环境监管数据托管服务	提供油烟浓度、大气污染等监测数据的实时上传、异常告警、环保报告自动生成等托管服务,替代企业单独建设监测系统的投入,结合1405套数据采集设备能力定价	齐河县餐饮企业及重点排污单位	1.2	万元/年	130	156	单价测算依据:参考第三方环境监测数据托管服务的年度收费惯例,结合1405套数据采集设备中大气污染检测、油烟浓度检测等模块的实时数据上传、异常告警、环保报告自动生成能力定价,托管服务费1.2万元/年。数量测算依据:面向齐河县

									重点餐饮企业及纳入监管的排污单位，按初期服务 130 家考虑。
4	绿色低碳管控平台企业服务	提供企业碳排放核算、碳足迹追踪、减排路径建议等服务，助力企业应对碳披露与绿色供应链管理系统的投入，结合平台服务能力定价	齐河县规模以上工业企业及出口型企业	5 万元/年	35	175		单价测算依据：参考企业碳管理 SaaS 平台的年度服务费标准，结合平台提供的碳排放核算、碳足迹追踪、减排路径建议等服务能力定价，年度服务费 5 万元/年。 数量测算依据：面向齐河县有碳核算及碳排放报告需求（如出口欧盟、供应链碳披露）的规模以上工业企业，按初期服务 35 家考虑。	
5	黄河之窗文旅平台运营服务	提供智慧导览、票务分销、商户入驻、交易结算等服务，助力文旅商户线上化运营，结合平台流量与服务商户数量定价	接入平台的文化旅游商户及景区运营方	0.5 万元/年	120	60		单价测算依据：参考智慧文旅平台对入驻商户的年度平台服务费标准，结合平台提供的线上展示、预约导览、交易结算等功能定价，年度服务费 0.5 万元/年。数量测算依据：面向齐河县及黄河沿线接入平台的文旅商户、餐饮住宿、特色农产品销售点等，按初期入驻 120 家考虑。	
6	便民服务平台广告位租赁	依托便民服务平台用户流量，为本地商户及品牌提供开屏、信息流、商户推荐位等广告投放服务，实现平台流量变现，结合平台用户规模与广告位数量定价	本地商户及品牌广告投放方	3000 元/年/屏	90	27		单价测算依据：参考县域智慧城市 APP 及便民服务平台广告位的年度租赁标准，结合平台用户流量及本地化精准投放能力定价，单广告位年租金 3000 元/年。数量测算依据：便民服务平台初期开放 90 个广告位（含开屏、信息流、商户推荐位等）对外租赁。	
5	其他信息化系统租赁	应急信息发布、政策宣讲等需求，参考区域应急服务租赁定价标准	齐河县有应急信息发布需求的企业	4 万元/年	38	152		单价测算依据：参考国内县域应急广播系统同类项目租赁收费标准，结合系统提供的应急信息发布、政策宣讲、全域信号覆	

[illegible]

2、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	数据基础平台服务现金流入	创新应用场景服务现金流入	其他信息化系统租赁现金流入	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2029	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2030	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2031	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2032	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2033	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2034	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2035	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2036	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2037	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2038	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2039	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2040	880.00	718.00	152.00	1,750.00
2041	660.00	538.50	114.00	1,312.50
合计	12,100.00	9,872.50	2,090.00	24,062.50

（二）项目成本预测

1、参考《齐河县数据基础设施及创新应用场景建设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）外购燃料及动力费

项目主要燃料及动力主要为工作人员及设备用电、用水。项目正常年燃料及动力费约 25 万元。

(2) 职工年工资及福利费

项目建成后新增工作人员为 10 人，工资按 6 万元/人/年，福利费按 14% 计取，年工资福利费为 68.4 万元，考虑经济发展因素，工资及福利费每五年上涨 10%。

(3) 折旧及修理费

折旧按平均年限法计算。建筑物按 30 年折旧，残值率按 5%。正常年折旧费 475 万元/年，修理费按折旧费的 5% 计取，年修理费 23.75 万元。

(4) 其他费用

其他费用包括其他管理费和其他营业费，构成明细，其他管理费用按工资及福利费的 15% 计提；其他营业费用按营业收入的 1.0% 计提，正常年其他费用为 19.06 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	燃料动力费	工资福利费	维修费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	26.25	71.82	24.94	20.01	143.02
2029	26.25	71.82	24.94	20.01	143.02
2030	26.25	71.82	24.94	20.01	143.02
2031	26.25	71.82	24.94	20.01	143.02
2032	26.25	71.82	24.94	20.01	143.02
2033	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2034	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2035	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2036	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2037	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28

2038	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2039	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2040	26.25	79.00	24.94	21.09	151.28
2041	19.69	59.25	18.70	15.82	113.46
合计	360.94	1,050.37	342.89	284.61	2,038.80

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本项目本次拟发行专项债券 7,400.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 3.20%；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	-	7,400.00	-	7,400.00	3.20%	-	-
2027	7,400.00		-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2028	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2029	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2030	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2031	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2032	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2033	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2034	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2035	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80

2036	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2037	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2038	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2039	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2040	7,400.00	-	-	7,400.00	3.20%	236.80	236.80
2041	7,400.00	-	7,400.00	-	3.20%	236.80	7,636.80
合计		7,400.00	7,400.00			3,552.00	10,952.00

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%，附加税税率 10%，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	90.87	9.09	198.81	298.76
2029	90.87	9.09	198.81	298.76
2030	90.87	9.09	198.81	298.76
2031	90.87	9.09	198.81	298.76
2032	90.87	9.09	198.81	298.76
2033	90.74	9.07	196.78	296.59
2034	90.74	9.07	196.78	296.59
2035	90.74	9.07	196.78	296.59
2036	90.74	9.07	196.78	296.59
2037	90.74	9.07	196.78	296.59
2038	90.74	9.07	196.78	296.59
2039	90.74	9.07	196.78	296.59
2040	90.74	9.07	196.78	296.59
2041	68.06	6.81	132.78	207.64

合计	1,248.31	124.83	2,701.03	4,074.17
----	----------	--------	----------	----------

(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	24,062.50	-	-	1,750.00	1,750.00	1,750.00
经营活动支出	B	2,038.80	-	-	143.02	143.02	143.02
支付的各项税费	C	4,074.17	-	-	298.76	298.76	298.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,949.53	-	-	1,308.22	1,308.22	1,308.22
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	14,763.20	7,500.00	7,263.20	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,763.20	-7,500.00	-7,263.20	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	7,600.00	1,000.00	6,600.00	-	-	-
专项债券	I	7,400.00	7,400.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	7,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,552.00	-	236.80	236.80	236.80	236.80
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	4,048.00	8,400.00	6,363.20	-236.80	-236.80	-236.80
四、期初现金	P		-	900.00	-	1,071.42	2,142.84
期内现金变动	Q=D+G+O	7,234.33	900.00	-900.00	1,071.42	1,071.42	1,071.42
五、期末现金	R=P+Q	7,234.33	900.00	-	1,071.42	2,142.84	3,214.26

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	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
经营活动支出	B	143.02	143.02	151.28	151.28	151.28	151.28
支付的各项税费	C	298.76	298.76	296.59	296.59	296.59	296.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,308.22	1,308.22	1,302.13	1,302.13	1,302.13	1,302.13
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	236.80	236.80	236.80	236.80	236.80	236.80
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	-236.80	-236.80	-236.80	-236.80	-236.80	-236.80
四、期初现金	P	3,214.26	4,285.68	5,357.10	6,422.43	7,487.76	8,553.09
期内现金变动	Q=D+G+O	1,071.42	1,071.42	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33
五、期末现金	R=P+Q	4,285.68	5,357.10	6,422.43	7,487.76	8,553.09	9,618.42

续上表:

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,312.50	1,750.00
经营活动支出	B	151.28	151.28	151.28	151.28	113.46	151.28
支付的各项税费	C	296.59	296.59	296.59	296.59	207.64	296.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,302.13	1,302.13	1,302.13	1,302.13	991.40	1,302.13
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	-	-	-	-	7,400.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	236.80	236.80	236.80	236.80	236.80	236.80
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	-236.80	-236.80	-236.80	-236.80	-7,636.80	-236.80
四、期初现金	P	9,618.42	10,683.75	11,749.07	12,814.40	13,879.73	9,618.42
期内现金变动	Q=D+G+O	1,065.33	1,065.33	1,065.33	1,065.33	-6,645.40	1,065.33
五、期末现金	R=P+Q	10,683.75	11,749.07	12,814.40	13,879.73	7,234.33	10,683.75

(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	7,400.00	3,552.00	10,952.00	17,949.53
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,400.00	3,552.00	10,952.00	
覆盖倍数				1.64

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,949.53 万元,融资本息合计 10,952.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.64。

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）



中国注册会计师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "罗炳勤".

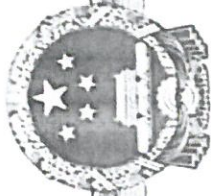


中国注册会计师：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孟令军".



2026 年 10 月 8 日

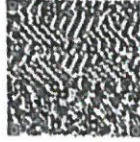


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

一、请仔细阅读本执照，
二、请妥善保管本执照，
三、请按时年检，
四、请按时换证，
五、请按时变更，
六、请按时注销。



名称 和信会计师事务所(普通合伙)济南分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 赵卫华

经营范围

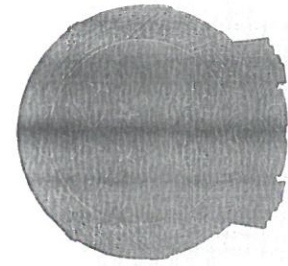
许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

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