

2025 年山东省政府专项债券（七十九期）
泰安市智慧泰安民生领域信息化项目收益与融资平衡
专项评价报告

新联谊泰咨字[2025]第 058 号

新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）泰安分所

2025 年 10 月

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

智慧泰安民生领域信息化项目

2、立项单位

(1) 项目立项主体名称: 泰安市泰山新基建投资运营有限公司

(2) 企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

(3) 法人代表: 胡长滨

(4) 注册资本: 100000 万元

(5) 经营范围: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 招投标代理服务; 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; 人工智能行业应用系统集成服务; 工业互联网数据服务; 互联网数据服务; 数字内容制作服务(不含出版发行); 数据处理和存储支持服务; 数据处

理服务；软件开发；档案整理服务；信息系统集成服务；软件外包服务；智能控制系统集成；区块链技术相关软件和服务；人工智能应用软件开发；电动汽车充电基础设施运营；网络与信息安全软件开发；物联网技术服务；物联网技术研发；5G通信技术服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息系统运行维护服务；网络技术服务。

3、项目规划审批

2023年10月11日，取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2310-370902-04-01-633454）。

4、项目规模与主要内容

智慧泰安民生领域信息化项目，建设内容包括惠民利企应用服务平台建设、智慧社区建设、智慧教育平台建设，智慧民生服务平台建设、智慧公交项目建设等以及各平台相关数据采集、传输、智能化应用等软硬件设备投入和相关系统开发。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年至2026年9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。项目估算总投资70,000.00万元，其中：项目单位自有资金

35,000.00 万元，2025 年 5 月已发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，2025 年后续拟发行地方政府专项债券 6,000.00 万元，2026 年拟发行地方政府专项债券 15,000.00 万元。

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	70,000.00	100.00%	
一、资本金	35,000.00	50.00%	
（一）自有资金	35,000.00	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）	35,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	5.71%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	14.29%	
（三）后续拟发行专项债券	21,000.00	30.00%	
（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智慧社区、园区运营收益、民生领域产业（医药、食品、冷链、农业）赋能中心运营收入、智

慧养老运营收益、智慧教育运营收益、智慧公交运营收益等现金流入。

运营收入估算表（单位：万元）

年度	智慧社区、园区运营收入	民生领域产业（医药、食品、冷链、农业）赋能中心运营收入	智慧教育运营收入	智慧养老运营收入	智慧公交运营收入	智慧殡葬运营收入	智慧人社运营收入	数据运营收入	合计
2027 年	4,419.80	3,150.00	1,910.16	2,046.80	131.60	140.00	420.00	70.00	12,288.36
2028 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
2029 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
2030 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
2031 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
2032 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
2033 年	6,314.00	4,500.00	2,728.80	2,924.00	188.00	200.00	600.00	100.00	17,554.80
合计	42,303.80	30,150.00	18,282.96	19,590.80	1,259.60	1,340.00	4,020.00	670.00	117,617.16

收入预测方法说明：

1、智慧社区、园区运营收入现金流入

本项目计划建设 50 个左右的智慧社区并统一运营。配套采购 50 套包括便民自助服务终端、信息发布终端、健康一体机、智能快递柜、智能充电设施、智能灯杆、智能垃圾箱、智能门禁管理、智慧停车管理、楼宇可视对讲、保安巡更、周界报警、视频监控，建设监控设备、物联网设备设施并进行相应

资源对接。提供线上线下融合的社区生活服务、社区治理及公共服务。

(1) 充电桩收入：本项目在五个园区安装充电设施 1000 个，在社区及公共场所安装 1000 台。参照国家电网服务费收费标准为每度电 0.6 元至 0.8 元，本项目按 0.6 元/度进行测算。根据行业统计，2023 年 11 月全国每台公共直流充电桩每天的充电度数为 77.63 度，本项目保守估计按平均每个充电桩每天充电 70 度测算，社区、园区充电桩充电服务正常年度收入约 3066 万元。

(2) 智慧停车收入：将纳入项目范围内的自营智慧园区：泰山黄精智能冷链云仓项目国家现代产业园、泰山九丰智慧农业科技产业园、泰山药谷产业园、国泰民安宠物食品全链条产业园项目、泰山新闻产业集群产业园车位实施收费。按照泰安市发改委《关于泰安市停车服务收费管理有关问题的通知》中二类停车场收费标准，并根据泰安市中心城区智慧停车项目统计的平均每个车位周转次数近 7 次，本项目约计 3000 个停车位，按照平均每个车位每天周转 3 次进行测算。智慧停车收入为每年 450 万元。

(3) 社区广告收入：本项目拟在 50 个社区的电梯轿厢、楼宇大厅、户外安装 1000 个电子广告牌。参考市场价格并适

当下浮，视频广告定价为每个 100 元/屏/月，单个电子屏可播放 8 个广告，按照招商率 50%，单个广告屏每年收入 4800 元，社区广告每年收入约 480 万元。

（4）社区基础设施租赁服务收入：本项目拟在 50 个社区建设 2 万套智能物联网感知终端，以智慧社区带动智慧小区建设，拓展智能门禁、车辆管理、视频监控等物联网和云服务应用，以市场化方式和社会资本参与社区便利店、无人售货机、自助取水机、智能快递柜、智能充电桩、智能文体设施等便民服务设施建设布局。综合智能门禁、车辆管理、视频监控等智能物联网感知终端市场服务价格，每个感知终端收费为 112 元/年。每年收入约 224 万元。

（5）社区便民服务收入：依托智慧社区系统为社区居民提供社区托育服务和家政服务，为托育机构和家政机构提供线上需求订单，根据现行市场收费水平收取一定分成比率的服务费。托育服务和家政服务线下收益测算分别依据泰安市发改委《关于规范我市托育服务收费管理工作的通知》收费标准、泰安市卫生健康委员会发布的泰安市卫生健康事业发展统计公报，以及 58 同城、美团等线上平台泰安市家政市场价格，服务人数按所建 50 个社区按 5%-10%比例计取。本项目收费按照上述线下最终服务收益的 10%比例计取。测算年度社区托育服

务收入 744 万元，社区家政服务收入 1350 万元。

2、民生领域产业（医药、食品、冷链、农业）赋能中心运营收入现金流入

项目将建成以数据要素支撑赋能医药、宠物食品、冷链、农业四大特色民生领域产业，以及惠企利民九大应用场景。

（1）民生物资保障智慧供应链运营收入：为纳入项目范围内的五个产业园区企业提供智慧供应链服务，聚合民生物资产业链上下游订单、产能、采购、生产等链条，通过民生智慧化平台，实现供需对接，收取服务费。本项目集采集销订单收取采购、销售额的 0.4% 作为服务费。根据 2024 年第四季度相关统计财务数据：泰安市现代食品产业链 185 家规上企业实现营收 272.2 亿元，泰山黄精智能冷链云仓项目国家现代产业园、泰山九丰智慧农业科技产业园、泰山药谷产业园、国泰民安宠物食品全链条产业园项目、泰山新闻产业集群产业园总产值达 65 亿元，并持续招商增长中。按照产业规模 300 亿元计算，一般原材料占据销售额 2/3，即每年原材料采购 200 亿元左右，按照价格优势，集采集销占比 10% 计算，50 亿订单可通过智慧供应链平台进行集采集销。按集采集销占比 10% 计算可收费订单量，本项年收费 2000 万元。

（2）安全监测服务收入：为生产企业提供智能监测设备、

电气火灾等安全监测服务，收取服务费。依据国家应急管理部印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》中的收费标准，本项目按照 5 万元/家收取。依据泰安市工信局统计，泰安市 2024 年规上企业 1577 家，可提供项目服务企业数量按照 20% 服务比例测算，安全监测服务收入为每年 1500 万元。

（3）企业数字化转型与智能化改造服务收入：为企业提供软件平台、智能化设备、原有设备智能化改造等服务。按照创办省级行业类数字化转型促进中心要求，每年需为 100 家以上企业提供服务。依据《泰安市制造业数字化转型实施方案（2023-2025 年）》，2023 年至 2025 年，年度实施制造业数字化转型项目分别为 300 个、400 个、500 个，平均投资金额 500 万元，平均收益按照项目金额的 2% 测算，企业数字化转型与智能化改造服务每年收入 1000 万元。

3、智慧教育运营收入现金流入

项目将建成以泰安智慧教育云平台为中枢，上下联动、内外协同、物理分散、逻辑统一且覆盖全市各级各类学校的智慧教育体系，基于平台开展人工智能研学、课后延时服务等运营类信息服务，推动教育数字转型、智能升级、融合创新：

（1）研学服务收入：依托智慧教育系统为学生提供研学服务，收取服务费，参考市场价格并适当下浮，本项目按照每

人次 120 元计算。依据泰安市教育局《2023 年全市教育事业基本情况》统计在校中小学生人数，按照 10%服务比例计算，每年约接待 58000 人次。研学服务每年可实现收入 696 万元。

（2）课后服务及配套收入：依托智慧教育系统为学生提供线上课后辅导、假期托管等课后服务，以及为学生提供线上配餐、校服购买等配套服务，根据现行市场收费水平收取一定分成比率的服务费。依据中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》、泰安市教育局印发《关于泰安市中小学学生装费收费标准有关问题的通知》等课后服务及配套服务收费标准。依据泰安市教育局《2023 年全市教育事业基本情况》统计在校中小学生数量，按照 10%服务比例计算服务学生人数；按 10%收益分成比率收取服务费用，本项服务每年可实现收入共计 2032.8 万元。

4、智慧养老运营收入现金流入

（1）养老服务收入：打造“互联网+养老”智慧养老模式，通过助餐、助浴、助洁、助医、助急、助行、上门照护等养老服务项目进行线上线下结合的服务运营，根据现行市场收费水平收取一定分成比率的服务费。按照泰安市民政局发布的《泰安市养老机构收费情况一览表》最低收费标准每年各类服务费

用合计 12000 元/年，以全市 60 岁及以上老年人口 121 万人的 2%比例应用相应服务，按照 10%收益分成计取服务费，养老服务每年可实现收入 2904 万元。

(2) 商户上线管理收入：参考现各类平台市场价格并适当下浮，平台入驻及管理费为每家入驻商家年收费 2000 元。本项目计划系统上线 100 家商户。商户上线管理每年可实现收入 20 万元。

5、 智慧公交运营收入现金流入

本项目智慧公交板块将服务泰安市公交集团及全市公交乘客、入驻商家，以常规公交、定制公交以及公交延展业务为基础，集出行、旅游、购物等多项便民及出行服务于一体的服务平台，实现常规公交与巡游、定制公交等多维度出行服务的无缝衔接。项目将采购智慧公交 APP 系统 1 套，功能包括实时公交、公交资讯、刷码乘车、巡游公交、高铁巡游、预约拼车、实体卡储值、失物招领、定制公交及公交商城等模块。项目建成后对各项线上服务收取费用：按照石家庄、西宁、台州等地市场价格并适当下浮，本项目按照每人 2 元计算，按照 10%收益分成 0.2/人次收费。根据 2024 年泰安市全年接待量 10%的服务比例测算人次。智慧公交运营可实现年收入 188 万元。

6、 智慧殡葬运营收入现金流入

通过线上殡仪服务商城对外提供殡葬商品，收取抽成服务费用。根据泰安市发改委印发《关于明确殡葬服务收费管理有关问题的通知》，包含殡葬基本服务、重要延伸服务、丧葬用品的收费标准，按照平均 1000 元收益每次收费；依据泰安市统计局 2024 年泰安市死亡人口以 10%比例计算服务人数。智慧殡葬服务可实现年收入 200 万元。

7、智慧人社运营收入现金流入

依托智慧人社系统为企业提供用工需求对接服务，收取用工服务费。参考现各大招聘类平台入驻市场价格并适当下浮，按照每家企业每年 3000 元计算。依据泰安市工信局统计，以泰安市用工企业数按照 10%服务比例测算服务数量，智慧人社运营可实现年收入 600 万元。

8、数据运营收入现金流入

依托智慧社区、智慧养老、智慧教育、智慧公交、智慧人社、智慧殡葬等运营数据，面向金融机构、数据交易平台、数据分析公司对外提供有价值的数据服务。泰安市四季度，全市公共资源交易平台完成交易项目 969 个，实现交易总额 195.9251 亿元，本项目按照单笔 5 万进行测算，本项目按照每年 20 笔进行计算。数据运营可实现年收入 100 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用项目运营成本包括材料、人工、管理等运营成本、财务费用等。年度运营支出预测如下：

运营支出估算表（单位：万元）

年度	动力费	材料费	职工工资	修理费	其他管理费用	财务费用	固定资产折旧费	合计
2026 年						708.00		708.00
2027 年	1,843.25	693.00	1,050.00	1,470.00	614.42	1,308.00	4,666.67	11,645.34
2028 年	2,633.22	990.00	1,500.00	2,100.00	877.74	1,308.00	4,666.67	14,075.63
2029 年	2,633.22	990.00	1,500.00	2,100.00	877.74	1,308.00	4,666.67	14,075.63
2030 年	2,633.22	990.00	1,500.00	2,100.00	877.74	1,308.00	4,666.67	14,075.63
2031 年	2,633.22	990.00	1,500.00	2,100.00	877.74	1,308.00	4,666.67	14,075.63
2032 年	2,633.22	990.00	1,575.00	2,100.00	877.74	1,308.00	4,666.67	14,150.63
2033 年	2,633.22	990.00	1,575.00	2,100.00	877.74	600.00	4,666.67	13,442.63
合计	17,642.57	6,633.00	10,200.00	14,070.00	5,880.86	9,156.00	32,666.69	96,249.12

成本预测方法说明：

1、材料费用：主要是平台设备损耗件更换等，运行软硬件材料消耗费用按照营业收入的15%计算。

2、动力消耗：根据《山东省人民政府办公厅关于印发山东省支持数字经济发展的意见的通知》（鲁政办字[2019]124号），降低用电成本。对符合条件的各类数据中心、灾备中心、超算中心、通信基站等执行工商业及其他电价中的两部制电价。支持数据中心集约化、节能化建设，对符合规划布局，服务全省乃至全国的区域性、行业性数据中心，用电价格在每千

瓦时0.65元的基础上减半，通过各级财政奖补等方式降至 0.33元左右。外购电按0.33元/度计取，正常运营年耗电量约为3000万度。

3、人员费用：项目运营后年平均需要工作人员100人，预计项目人员平均工资为15万元/年；每五年考虑5%的物价上涨因素。

4、维护修理费：按固定资产原值的3%计算；

5、其他管理费：按照运营收入的5%计算；

6、相关税费

结合项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	6%	以收入总额为基数
城建税	7%	以增值税额为基数
教育费附加	3%	以增值税额为基数
企业所得税	25%	

注：上述测算参数均根据山东至信建设集团股份有限公司出具的《智慧泰安民生领域信息化项目可行性研究报告》采集。项目各项服务第一年总体使用率按照 70%测算。

（三）应付本息情况

项目2025年5月已发行地方政府专项债券4,000.00万元，期限7年，利率1.70%，每年支付债券利息，到期一次偿还本金；本次拟发行地方政府专项债券10,000.00万元，假设债券期限为7年，利率为4%，每年支付债券利息，到期一次偿还本金；2025年后续拟发行地方政府专项债券6,000.00万元，假设债券期限为7年，利率为4%，每年支付债券利息，到期一次偿还本金；2026年拟发行地方政府专项债券15,000.00万元，假设债券期限为7年，利率为4%，每年支付债券利息，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

（1）2025年5月已发行专项债券4,000.00万元，应还本付息情况如下：

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
2025年		4,000.00		4,000.00	1.70%		-
2026年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2027年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2028年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2029年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2030年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2031年	4,000.00			4,000.00	1.70%	68.00	68.00
2032年	4,000.00		4,000.00	-	1.70%	68.00	4,068.00
合计		4,000.00	4,000.00			476.00	4,476.00

(2) 本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，应还本付息情况如下：

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
2025 年		10,000.00		10,000.00	4.00%		-
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032 年	10,000.00		10,000.00	0.00	4.00%	400.00	10,400.00
合计		10,000.00	10,000.00			2,800.00	12,800.00

(3) 2025 年后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，应还本付息情况如下：

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
2025 年		6,000.00		6,000.00	4.00%		-
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00

2031 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2032 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.00%	240.00	6,240.00
合计		6,000.00	6,000.00			1,680.00	7,680.00

(4) 2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元，应还本付息

情况如下：

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		15,000.00		15,000.00	4.00%		-
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033 年	15,000.00		15,000.00	-	4.00%	600.00	15,600.00
合计		15,000.00	15,000.00			4,200.00	19,200.00

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动流入	A	117,617.16	-	-		12,288.36
经营活动支出	B	54,426.43	-	-		5,670.67
支付的各项税费	C	6,698.24	-	-		180.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,492.49	-	-	-	6,437.31
二、投资活动产生的现金	—	-				
建设成本支出	E	69,292.00	900.00	35,000.00	33,392.00	
流动资金支出	F	-				
投资活动现金净流量	G=E-F	-69,292.00	-900.00	-35,000.00	-33,392.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	35,000.00	900.00	15,000.00	19,100.00	
专项债券	I	35,000.00		20,000.00	15,000.00	
银行借款	J	-				
偿还债券本金	K	35,000.00				
偿还银行借款本金	L	-				
支付债券利息	M	9,156.00			708.00	1,308.00
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	25,844.00	900.00	35,000.00	33,392.00	-1,308.00
四、期初现金	P	-		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	13,044.49	-	-	-	5,129.31
五、期末现金	R=P+Q	13,044.49	-	-	-	5,129.31

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动流入	A	17,554.80	17,554.80	17,554.80	17,554.80	17,554.80	17,554.80
经营活动支出	B	8,100.96	8,100.96	8,100.96	8,100.96	8,175.96	8,175.96
支付的各项税费	C	1,063.06	1,063.06	1,063.06	1,063.06	1,044.31	1,221.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,390.78	8,390.78	8,390.78	8,390.78	8,334.53	8,157.53
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					20,000.00	15,000.00
支付债券利息	M	1,308.00	1,308.00	1,308.00	1,308.00	1,308.00	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	-1,308.00	-1,308.00	-1,308.00	-1,308.00	-21,308.00	-15,600.00
四、期初现金	P	5,129.31	12,212.09	19,294.87	26,377.65	33,460.43	20,486.96
期内现金变动	Q=D+G+O	7,082.78	7,082.78	7,082.78	7,082.78	-12,973.47	-7,442.47
五、期末现金	R=P+Q	12,212.09	19,294.87	26,377.65	33,460.43	20,486.96	13,044.49

（五）本息覆盖倍数

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	
已发行债券	4,000.00	476.00	4,476.00	56,492.49
本次发行债券	10,000.00	2,800.00	12,800.00	
后续拟发行债券	21,000.00	5,880.00	26,880.00	
银行贷款				
融资合计	35,000.00	9,156.00	44,156.00	
覆盖倍数	1.28			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,492.49 万元，融资本息合计 44,156.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

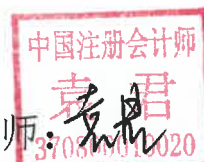
五、评估结论

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。

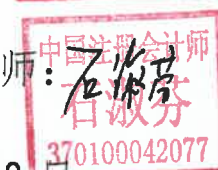
新联谊会会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：袁君



中国注册会计师：石淑芬



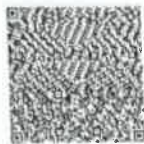
2025 年 10 月 18 日



营业执照

统一社会信用代码
91370900MA3TW00C14

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



(副本) 1-1

名称	新联谊会计师事务所(特殊普通合伙)泰安分所
类型	特殊普通合伙企业分支机构
负责人	袁君
经营范围	一般项目：财务咨询；税务服务（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：从事会计师事务所业务；代理记账；代书活动；具体经营活动，经相关部门批准后方可开展经营活动

成立日期	2020年08月28日
营业期限	2020年08月28日至年月日
营业场所	山东省泰安市泰山区岱庙街道迎春路18号



登记机关

2020年08月28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

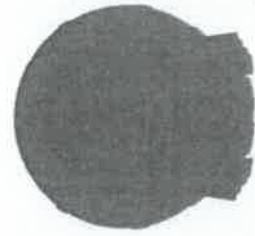
证书序号:5004080

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
2020年09月

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书

名称:新联信会计师事务所(普通合伙)泰安分所

负责人:

经营场所:山东省泰安市泰山区岱庙街道迎春路18号

分所执业证书编号:370100083719

批准执业文号:鲁财会〔2018〕48号

批准执业日期:2018-10-29

