

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）
威海市乳山市韧性安全城市工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2026]第 50102 号

2026 年 8 月



目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-12
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2026 年山东省政府专项债券（五十二期）

威海市乳山市韧性安全城市工程项目收益与融资平衡

专项评价报告

志诚审字[2026]第 50102 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

乳山市韧性安全城市工程项目

2、立项单位



项目立项单位为山东东昇嘉誉保安服务有限公司(曾用名:乳山市东昇保安服务有限公司)。山东东昇嘉誉保安服务有限公司成立于 2011 年 7 月 1 日,位于山东省威海市乳山市区车站街 18 号,注册资本 3,000.00 万人民币,法定代表人:周冠群。

业务范围:一般项目:物业管理;酒店管理;停车场服务;住房租赁;非居住房地产租赁;集贸市场管理服务;住宅水电安装维护服务;园区管理服务;养老服务;会议及展览服务;餐饮管理;消防器材销售;安防设备销售;服装服饰零售;数字视频监控系统销售;五金产品零售;通讯设备销售;金属制品销售;服装服饰批发;安全系统监控服务;移动通信设备销售;摄影及视频制作服务;摄影扩印服务;软件销售;软件开发;电力设施器材销售;消防技术服务;园林绿化工程施工;游览景区管理;食用农产品批发;食用农产品零售;不动产登记代理服务;信息系统运行维护服务;人工智能行业应用系统集成服务;国内贸易代理;房地产经纪;化工产品销售(不含许可类化工产品);建筑材料销售;高性能有色金属及合金材料销售;有色金属合金销售;农副产品销售;水泥制品销售;电线、电缆经营;涂料销售(不含危险化学品)。

(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:保安服务;建设工程施工;城市配送运输服务(不含危险货物);食品销售(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

(1)项目单位已获得《关于乳山市韧性安全城市工程项目可行性研究报告的批复》(乳行审字[2024]115号);

(2)项目单位已获得《关于乳山市韧性安全城市工程项目可行性研究报告的批复》;

(3)乳山市行政审批服务局《项目无需办理施工许可手续的情况说明》;

(4)乳山市自然资源局《项目无需办理规划、用地的情况说明》;

(5)威海市生态环境局乳山分局《关于乳山市韧性安全城市工程项目无需环评的说明》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目对乳山市公共安全、道路安全、生产安全、生命线安全等行业关键位置安装物联网感知设备,实现城市安全基础设施运行状态动态监测和预警。项目主要建设内容包括:建设乳山市公共安全场所、道路安全、企业安全生产以及城市生命线等方面的安全监测。前端感知设备包括:4130台公共安全场所高清感知终端,660台道路安全监测设备,415km存在较大风险的中压燃气管网的监测设备包括激光式可燃气体监测仪等,工商业燃气用户2300余户的监测,839km排水管网的监测设备包括排水管网液位计和排水管网流量计等,391km老旧一次热力管网的监测设备包括井内温度液位采集仪和压力监测计等,4座桥梁的监测设备包括应变计、静力



水准仪、位移计等，1240 台阀门井密闭空间固定点式激光甲烷气体监测仪，220 台燃气管线施工监测仪，300 台井下液位监测仪，322 套消防栓智能监测装置，120 台供水漏失监测仪等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 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及发行专项债券的方式。本项目总投资 35,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,000.00 万元，已发行专项债券 8,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 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	35,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	20.00%	
（一）自有资金	7,000.00	20.00%	
（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）	28,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	8,000.00	22.86%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	17.14%	
（三）后续拟发行专项债券	14,000.00	40.00%	
（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于数据运营收入、燃气安全预警服务收入、防涝预警服务收入、供水安全预警服务收入、供热安全预警服务收入、广告收入。具体情况如下：

1. 数据运营收入

本项目通过收集、分析和整合监测资源数据，转化出可量化、可交易的数据资产，向本地企业、数据商及第三方专业服务机构提供数据服务获取收益，将产生不低于 5TB 的结构化数据，按 40KB/条计算，项目建成后，每年本地数据资源将转化为 1.35 亿条可量化、可交易的数据资

产。参照全国首个公共数据运营服务定价收费标准《福建省公共数据运营服务费试行收费标准》的规定，数据使用量>3000 万，按 0.06 元/条/次计取，据此该服务按上述收费标准每年收入 810.00 万元。

2. 燃气安全预警服务收入

本项目已与乳山中燃能源发展有限公司签订燃气安全预警服务合作意向书，为其提供区域内燃气管线泄漏等数据，助力提升城市燃气风险整体监测、早期识别与预测预警能力，依据合同约定该项业务每年收入 479.04 万元。

3. 防涝预警服务收入

本项目整合区域防汛监测数据，依托模型算法与大数据技术，为企业提供城市排水风险监测预警的数据支撑，实现排水管网、泵站及污水厂等排水设施运行风险早期预警。已与覆盖中心城区及主要行政区的 2 个水厂（乳山市自来水有限公司、乳山市博润水务有限公司）签订预警服务合作意向书，按照协议约定，每年服务费用 275 万元，该项收益每年 550 万元（2 个水厂×275 万元/年）。

4. 供水安全预警服务收入

本项目已与乳山市自来水有限公司签订供水预警服务合作意向书，为其提供区域内供水流量、压力等监测数据，结合模型算法和大数据算法技术，助力企业开展城市供水风险监测预警，实现供水设施运行风险早期预警，根据协议约定每年供水安全预警服务收入 221.86 万元。

5. 供热安全预警服务收入

本项目已与乳山市热力集团有限公司签订供热安全预警服务，通过提供区域内供热流量、压力等监测数据，结合模型算法和大数据算法技术，为其开展城市供热风险监测预警提供数据支撑，实现供热设施运行风险早期预警。根据协议约定每年供热安全预警服务收入 210.8 万元。

6. 广告收入

（1）城市 APP 广告

项目建成后，在信息浏览、预警通知等界面设置 20 个广告位，于房源展示、预订流程间隙等区域安排约 20 个广告位，在路况信息、路线规划页面设置 20 个广告位，综上共计 60 个广告位，并参考乳山热线网站首页 APP 广告位报价，单个广告位年度运营收入标准按 5 万元计费，该项目年 APP 广告运营收入 300 万元；

（2）室外信息发布屏广告

参考香榭里中心花园路口大屏广告报价，每屏年度租赁收费标准按 6 万元计费。项目建成后，屏数量为 26 屏，单屏年均承接广告投放单位数量为 13 家。室外信息发布屏广告业务年运



营业收入 2,028.00 万元。

（二）项目成本预测

根据《建设项目经济方法与参数》（第三版）、可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，并参考同类工程项目，总成本费用包括外购辅材及动力费、工资及福利费、运营维护费、云资源租赁费、流量服务费、其他管理费、相关税费等。

1. 外购辅材及动力费

项目燃料及动力主要为电费、水费等，参照市场现行价格，正常年份燃料及动力费为 30.00 万元。

2. 工资及福利费

本项目额定人员按 10 人考虑，考虑项目所在位置，人员工资按 3.5 万元/人/年计取，福利及附加费按人员工资的 14% 计取，工资及福利费 39.90 万元，每 5 年上涨 5%。

3. 运营维护费

按工程建设费用的 1.5% 计取，每年费用 471.24 万元。

4. 云资源租赁费

该项目云资源租赁费按每年 100 万元计取。

5. 流量服务费

该项目运营商链路费按每年 70 万元计取。

6. 其他费用

该项目其他费用为管理费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费后的费用，正常年发生费用 20.00 万元。

7. 相关税费

项目增值税按收入类型适用税率为 6.00%，城市建设维护税按增值税的 7.00% 计算，教育费附加按增值税的 3.00% 计算，地方教育附加按增值税的 2.00% 计算，所得税按利润总额的 25.00% 计算。

（三）应付本息情况

1、专项债券

2025 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.34%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2025 年 11 月已发行专项债券 5,000.00 万元，





债券期限为 30 年，利率为 2.39%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

本次拟发行专项债券 6,000.00 万元，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。后续 2026 年下半年拟发行专项债券 14,000.00 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 2-1-1 本项目已发行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		3,000.00		3,000.00	2.34%		
2026 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2027 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2028 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2029 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2030 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2031 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2032 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2033 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2034 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2035 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2036 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2037 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2038 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2039 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2040 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2041 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2042 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2043 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2044 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2045 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2046 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2047 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2048 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2049 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2050 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2051 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2052 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2053 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20
2054 年	3,000.00			3,000.00	2.34%	70.20	70.20



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
2055 年	3,000.00		3,000.00		2.34%	70.20	3,070.20
合计		3,000.00	3,000.00			2,106.00	5,106.00

表 2-1-2 本项目已发行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		5,000.00		5,000.00	2.39%		
2026 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2036 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2037 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2038 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2039 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2040 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2041 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2042 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2043 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2044 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2045 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2046 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2047 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2048 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2049 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2050 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2051 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2052 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2053 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2054 年	5,000.00			5,000.00	2.39%	119.50	119.50
2055 年	5,000.00		5,000.00		2.39%	119.50	5,119.50
合计		5,000.00	5,000.00			3,585.00	8,585.00



表 2-2 本项目本期及未来拟发行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		20,000.00		20,000.00	4.50%		
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2054 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2055 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2056 年	20,000.00		20,000.00		4.50%	900.00	20,900.00
合计		20,000.00	20,000.00			27,000.00	47,000.00



(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	137,991.00			4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70
经营活动支出	B	21,494.20			711.14	711.14	711.14	711.14	711.14	713.14	713.14	713.14
支付的各项税费	C	19,469.95			602.91	650.33	650.33	650.33	650.33	649.83	649.83	649.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	97,026.85			3,285.65	3,238.23	3,238.23	3,238.23	3,238.23	3,236.73	3,236.73	3,236.73
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	34,810.30	14,422.00	20,388.30								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-34,810.30	-14,422.00	-20,388.30								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	7,000.00	6,422.00	578.00								
专项债券	I	28,000.00	8,000.00	20,000.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	28,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	32,691.00		189.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70
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	-25,691.00	14,422.00	20,388.30	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70
四、期初现金	P					2,195.95	4,344.48	6,493.01	8,641.54	10,790.07	12,937.10	15,084.13
期内现金变动	Q=D+G+O	36,525.55			2,195.95	2,148.53	2,148.53	2,148.53	2,148.53	2,147.03	2,147.03	2,147.03
五、期末现金	R=P+Q	36,525.55			2,195.95	4,344.48	6,493.01	8,641.54	10,790.07	12,937.10	15,084.13	17,231.16



(续)

项目/年度	公式	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70
经营活动支出	B	713.14	713.14	715.23	715.23	715.23	715.23	715.23	717.43	717.43	717.43	717.43
支付的各项税费	C	649.83	649.83	649.31	649.31	649.31	649.31	649.31	648.76	648.76	648.76	648.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,236.73	3,236.73	3,235.16	3,235.16	3,235.16	3,235.16	3,235.16	3,233.51	3,233.51	3,233.51	3,233.51
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	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70
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	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70
四、期初现金	P	17,231.16	19,378.19	21,525.22	23,670.68	25,816.14	27,961.60	30,107.06	32,252.52	34,396.33	36,540.14	38,683.95
期内现金变动	Q=D+G+O	2,147.03	2,147.03	2,145.46	2,145.46	2,145.46	2,145.46	2,145.46	2,143.81	2,143.81	2,143.81	2,143.81
五、期末现金	R=P+Q	19,378.19	21,525.22	23,670.68	25,816.14	27,961.60	30,107.06	32,252.52	34,396.33	36,540.14	38,683.95	40,827.76



(续)

项目/年度	公式	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70	4,599.70
经营活动支出	B	717.43	719.74	719.74	719.74	719.74	719.74	722.16	722.16	722.16	722.16	722.16
支付的各项税费	C	648.76	648.18	648.18	648.18	648.18	648.18	647.58	647.58	647.58	647.58	695.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,233.51	3,231.78	3,231.78	3,231.78	3,231.78	3,231.78	3,229.96	3,229.96	3,229.96	3,229.96	3,182.54
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										8,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	1,089.70	900.00
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	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-1,089.70	-9,089.70	-20,900.00
四、期初现金	P	40,827.76	42,971.57	45,113.65	47,255.73	49,397.81	51,539.89	53,681.97	55,822.23	57,962.49	60,102.75	54,243.01
期内现金变动	Q=D+G+O	2,143.81	2,142.08	2,142.08	2,142.08	2,142.08	2,142.08	2,140.26	2,140.26	2,140.26	-5,859.74	-17,717.46
五、期末现金	R=P+Q	42,971.57	45,113.65	47,255.73	49,397.81	51,539.89	53,681.97	55,822.23	57,962.49	60,102.75	54,243.01	36,525.55



(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	6,000.00	8,100.00	14,100.00	97,026.85
已发行债券	8,000.00	5,691.00	13,691.00	
后续拟发行债券	14,000.00	18,900.00	32,900.00	
银行贷款				
融资合计	28,000.00	32,691.00	60,691.00	
覆盖倍数				1.60

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 97,026.85 万元，融资本息合计 60,691.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

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。

山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师：

王冲



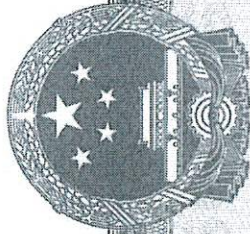
中国注册会计师：

江瑜



山东·威海

二〇二六年八月十三日



营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

913710821668648885

市场主体身
份码了解更
多信息，可
扫描、备案、
许可、监管
应用服务。



名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（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）

注册资本 壹佰零捌万元整

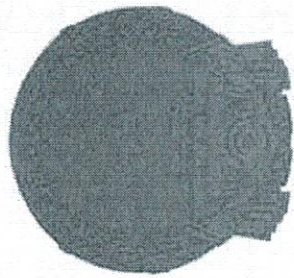
成立日期 1999 年 12 月 14 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号

登记机关

2023 年 11 月 30 日





会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司
首席合伙人：孙晓东
主任会计师：
经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任
执业证书编号：37100003
批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号
批准执业日期：1999年11月16日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2023年12月6日



中华人民共和国财政部制