

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）

威海市荣成市土地发展集团有限公司

荣成市城市数智化转型与数字生态建设项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2026]第 50099 号

2026 年 8 月



目录

<u>内容</u>	<u>页码</u>
一、专项评价报告	1-14
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）
威海市荣成市土地发展集团有限公司
荣成市城市数智化转型与数字生态建设项目
项目收益与融资平衡专项评价报告**

志诚审字[2026]第 50099 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



荣成市土地发展集团有限公司荣成市城市数智化转型与数字生态建设项目

2、立项单位

本项目立项单位名称为荣成市土地发展集团有限公司。该公司成立于 2022 年 4 月 22 日，法定代表人为李江，注册资本为 20,000.00 万元人民币，统一社会信用代码为 91371082MABLM40T4B，企业地址位于山东省威海市荣成市崖头街道成山大道东段 190 号，企业的经营范围包括一般项目：土地整治服务；规划设计管理；农业面源和重金属污染防治技术服务；土壤污染治理与修复服务；矿物洗选加工；建筑用石加工；非金属矿物制品制造；土地调查评估服务；生态恢复及生态保护服务；自然生态系统保护管理；新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；自然科学研究和试验发展；非金属矿及制品销售；建筑材料销售；再生资源加工；再生资源销售；再生资源回收（除生产性废旧金属）；旅游开发项目策划咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物业管理；酒店管理；集贸市场管理服务；非居住房地产租赁；企业管理咨询。（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：非煤矿山矿产资源开采；建设工程施工；房地产开发经营；测绘服务。（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）

3、项目规划审批

2026 年 2 月 6 日，本项目立项单位取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2602-371082-04-04-422534）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目位于荣成市伟德东路 9 号，利用现有场地约 3,000 平方米，项目旨在构建“一个城市智能基座、一个城市智能协同中枢、N 个领域数字赋能生态”的核心架构，规划 22 个核心系统平台，在城市治理、产业发展、民生服务等重点领域部署 16 个智慧应用。项目将同步部署 29,800 台智能感知设备，配置网络与安全设备、密码运算设备等专业硬件，通过系统性的软硬件协同建设，全面赋能城市治理、产业经济与民生服务。项目建成后提供智能预警、监管增值、数据要素市场化等服务。本项目不包含机架等算力核心设备，不属于数据中心项目。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 3 月至 2028 年 3 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 65,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 13,000.00 元，已发行专项债券 8,400.00 万元，本期拟发行专项债券 24,100.00 万元，后续拟发行专项债券 19,500.00 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	65,000.00	100.00%	
一、资本金	13,000.00	20.00%	
（一）自有资金	13,000.00	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）	52,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	8,400.00	12.92%	
（二）本期拟发行专项债券	24,100.00	37.08%	
（三）后续拟发行专项债券	19,500.00	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于智能预警服务收入、监管增值服务收入、招商咨询服务收入、数据服务收入、数据流通交易收入。

1、智能预警服务收入

本项目接入视频、传感器等数据，对林场、景区、矿山、生态保护区等地区进行安全风险的智能识别与预警推送。考虑林场、景区等地区面积，服务范围按 270 平方公里测算，服务单价按 1.50 万元/平方公里，服务率按 30%，则年正常智能预警服务收入为

121.50 万元，运营期内智能预警服务总收入为 3,523.51 万元。

2、监管增值服务收入

本项目向停靠、进出港口的渔船或渔业公司提供智能监管服务。本项目预计为 27 个渔港提供监管增值服务，参考同类型项目市场价格，收费单价按 45.00 万元/年，则年正常监管增值服务收入为 1,215.00 万元，运营期内监管增值服务总收入为 35,235.00 万元。同类型项目市场价格情况如下表：

表 2 同类型项目市场价格情况

项目名称	服务收费
近海渔政监控系统服务	65.00 万/年
烟台市蓬莱区海洋发展和渔业局渔港渔船监控平台应急值守服务	71.70 万/2 年
青岛市渔港智慧化监管服务（西海岸新区部分）	714.00 万/3 年

3、招商咨询服务收入

本项目面向商会、中介机构、重点企业等提供入驻服务，为企业提供企业销售区域产业分析报告、投资指南、定制化招商数据包等数据咨询服务。项目运营后预计 264 个商家入驻项目平台，招商咨询服务费按 1.50 万元/年计算，第 1-2 年服务率按 70%，第 3 年及以后保持 80%不变，则年正常招商咨询服务收入为 316.80 万元，运营期内招商咨询服务总收入为 9,117.90 万元。

4、数据服务收入

（1）企业数据服务收入

本项目对产业链数据进行加工处理，为企业相关数据开展智能分析，形成标准化数据产品，向投资者、企业提供产业分析报告、投资指南等数据服务。荣成市实有企业数按 26,410 户测算，项目建成投入运营后，第一年服务比例按 10%，第二年按 15%，第三年及以后保持 18%不变，年服务费按 15,000.00 元/户计算，则年正常企业数据服务收入为 7,130.70 万元，运营期内企业数据服务总收入为 203,225.16 万元。

（2）医疗数据技术服务收入

本项目提供基于行业医疗数据、群体性医疗数据的疾病发病率分析报告、医疗费用趋势报告、特定病种图谱，为商业健康保险公司等提供数据技术支持。医疗数据年调用次数按 192 次，调用单价按 3,000.00 元/次，则年正常医疗数据技术服务收入为 57.60

万元，运营期内医疗数据技术服务总收入为 1,670.40 万元。

（3）患者诊后服务收入

本项目平台可以进行健康档案智能查询，为住院患者提供诊后服务、疾病预测等服务。荣成市住院人次按 6.36 万人次，患者覆盖率按 5%，诊后服务单价按 500.00 元/人次，则年正常患者诊后服务收入为 159.00 万元，运营期内患者诊后服务总收入为 4,611.00 万元。

（4）慢病服务收入

本项目平台可提供健康档案智能查询、慢病风险预警与全程管理、智能导诊与在线问诊、精准预约挂号等服务。荣成市高血压、糖尿病等慢性病人按 10.37 万人，服务率按 15%，并发症筛查慢病服务单价按 100.00 元/人次，则年正常慢病服务收入为 155.55 万元，运营期内慢病服务总收入为 4,510.95 万元。

综上所述，项目运营期内数据服务总收入合计为 214,017.51 万元。

5、数据流通交易收入

本项目可以为数据供需双方提供可信的数据登记、确权、评估、撮合、结算等数据流通服务，向数据使用方收取交易服务费。年成交订单按 2,112 单，平均订单金额按 5.00 万元，按成交金额的 3%收取服务费。则年正常数据流通交易收入为 316.80 万元，运营期内数据流通交易总收入为 9,187.20 万元。

综上所述，项目运营期内总收入合计为 271,081.12 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用及税金。

1、燃料动力费

本项目燃料动力费主要包括项目运营过程中消耗的电费，项目年正常用电 400.00 万千瓦时，单价 0.6089 元/千瓦时，年正常燃料动力费为 243.56 万元，运营期内燃料动力费合计为 7,063.24 万元。

2、工资及福利费

本项目管理人员 3 人，年均工资及福利费 7.80 万元/人；技术人员 10 人，年均工资及福利费 7.20 万元/人；其他人员 5 人，年均工资及福利费 4.20 万元/人；年正常工资及福利费为 116.40 万元，预计每 10 年增长 10%，运营期内工资及福利费合计为



3,717.91 万元。

3、修理费

本项目修理费按照折旧费的 2%估算，运营期内修理费合计为 1,175.93 万元。

4、其他费用

本项目其他费用主要包括其他营业费用与其他管理费用。其他营业费用按照销售收入的 2%计算，年正常其他营业费用为 189.46 万元；其他管理费用按照工资及福利费的 10%计算。运营期内其他费用合计为 5,793.38 万元。

5、税金

根据国家和地方现行税法的有关规定，抵扣燃料动力费进项税后，本项目运营期内缴纳增值税 14,531.49 万元、税金及附加 1,743.74 万元、企业所得税 28,787.01 万元。

综上，运营期内总成本费用为 62,812.70 万元。

（三）应付本息情况

1、本项目已发行专项债券 8,400.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.41%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 202.44 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-1 本项目本次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
2026 年		8,400.00		8,400.00	2.41%	101.22	101.22
2027 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2028 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2029 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2030 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2031 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2032 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2033 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2034 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2035 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2036 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44



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
2037 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2038 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2039 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2040 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2041 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2042 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2043 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2044 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2045 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2046 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2047 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2048 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2049 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2050 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2051 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2052 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2053 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2054 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2055 年	8,400.00			8,400.00	2.41%	202.44	202.44
2056 年	8,400.00		8,400.00		2.41%	101.22	8,501.22
合计		8,400.00	8,400.00			6,073.20	14,473.20

2、本项目本次拟发行专项债券 24,100.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 1,084.50 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-2 本项目本次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		24,100.00		24,100.00	4.50%		



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
2027 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2028 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2029 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2030 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2031 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2032 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2033 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2034 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2035 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2036 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2037 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2038 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2039 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2040 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2041 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2042 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2043 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2044 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2045 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2046 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2047 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2048 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2049 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2050 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2051 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2052 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2053 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2054 年	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50



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	24,100.00			24,100.00	4.50%	1,084.50	1,084.50
2056 年	24,100.00		24,100.00		4.50%	1,084.50	25,184.50
合计		24,100.00	24,100.00			32,535.00	56,635.00

3. 预计 2027 年上半年发行专项债券 19,500.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺), 假设债券期限 30 年, 利率为 4.50%, 在债券存续期内每半年付息一次, 到期一次性偿还本金, 财务费用为每年债券利息 877.50 万元。专项债券还本付息情况如下:

表 3-3 本项目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
2027 年		19,500.00		19,500.00	4.50%	438.75	438.75
2028 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2029 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2030 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2031 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2032 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2033 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2034 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2035 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2036 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2037 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2038 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2039 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2040 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2041 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2042 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2043 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2044 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50



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
2045 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2046 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2047 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2048 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2049 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2050 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2051 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2052 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2053 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2054 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2055 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2056 年	19,500.00			19,500.00	4.50%	877.50	877.50
2057 年	19,500.00		19,500.00		4.50%	438.75	19,938.75
合计		19,500.00	19,500.00			26,325.00	45,825.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 4 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	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	271,081.12				8,244.90	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95
经营活动支出	B	17,750.46			4,686.98	646.76	671.32	671.32	671.32	671.32	671.32	671.32
支付的各项税费	C	45,062.24			273.60	491.31	681.17	681.17	681.17	681.17	681.17	681.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	208,268.42			3,958.25	7,106.83	8,120.46	8,120.46	8,120.46	8,120.46	8,120.46	8,120.46
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	63,173.09	37,903.85	25,269.24								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-63,173.09	-37,903.85	-25,269.24								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	13,000.00	5,505.07	7,494.93								
专项债券	I	52,000.00	32,500.00	19,500.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	52,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	64,933.20	101.22	1,725.69	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44
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	-51,933.20	37,903.85	25,269.24	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44
四、期初现金	P				1,793.81	1,793.81	6,736.20	12,692.22	18,648.24	24,604.26	30,560.28	36,516.30
期内现金变动	Q=D+G+O	93,162.13			1,793.81	4,942.39	5,956.02	5,956.02	5,956.02	5,956.02	5,956.02	5,956.02
五、期末现金	R=P+Q	93,162.13			1,793.81	6,736.20	12,692.22	18,648.24	24,604.26	30,560.28	36,516.30	42,472.32



(续) 表 4 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95
经营活动支出	B	671.32	671.32	604.32	577.72	577.72	577.72	577.72	577.72	577.72	577.72	577.72
支付的各项税费	C	681.17	681.17	1,695.42	2,034.57	2,034.57	2,034.57	2,034.57	2,034.57	2,034.57	2,034.57	2,034.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,120.46	8,120.46	7,173.21	6,860.66	6,860.66	6,860.66	6,860.66	6,860.66	6,860.66	6,860.66	6,860.66
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	2,164.44	2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44
四、期初现金	P	42,472.32	48,428.34	54,384.36	59,393.13	64,089.35	68,785.57	73,481.79	78,178.01	82,874.23	87,570.45	92,266.67
期内现金变动	Q=D+G+O	5,956.02	5,956.02	5,008.77	4,696.22	4,696.22	4,696.22	4,696.22	4,696.22	4,696.22	4,696.22	4,696.22
五、期末现金	R=P+Q	48,428.34	54,384.36	59,393.13	64,089.35	68,785.57	73,481.79	78,178.01	82,874.23	87,570.45	92,266.67	96,962.89



(续) 表 4 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	9,472.95	2,379.59
经营活动支出	B	577.72	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	591.78	148.19
支付的各项税费	C	2,034.57	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,031.05	2,056.36	536.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,860.66	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,850.12	6,824.81	1,694.74
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										32,500.00	19,500.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	2,164.44	2,164.44	-2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,164.44	2,063.22	438.75
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	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-2,164.44	-34,563.22	-19,938.75
四、期初现金	P	96,962.89	101,659.11	106,344.79	111,030.47	115,716.15	120,401.83	125,087.51	129,773.19	134,458.87	139,144.55	111,406.14
期内现金变动	Q=D+G+O	4,696.22	4,685.68	4,685.68	4,685.68	4,685.68	4,685.68	4,685.68	4,685.68	4,685.68	-27,738.41	-18,244.01
五、期末现金	R=P+Q	101,659.11	106,344.79	111,030.47	115,716.15	120,401.83	125,087.51	129,773.19	134,458.87	139,144.55	111,406.14	93,162.13



(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	
本次拟发行债券	24,100.00	32,535.00	56,635.00	208,268.42
已发行债券	8,400.00	6,073.20	14,473.20	
后续拟发行债券	19,500.00	26,325.00	45,825.00	
银行贷款				
融资合计	52,000.00	64,933.20	116,933.20	
覆盖倍数				1.78

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 208,268.42 万元, 融资本息合计 116,933.20 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

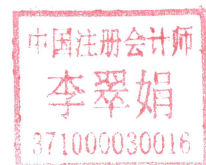
五、评估结论

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。

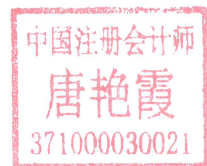


山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师: 李翠娟



中国注册会计师: 唐艳霞



山东·荣成

二〇二六年八月十二日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885

扫描市场主体身份码了解更多信息、许可、监管信息、体验更多应用服务。



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

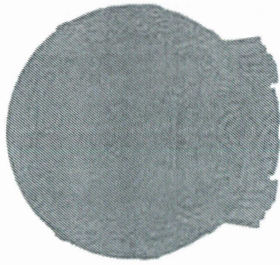
成立日期 1999 年 12 月 14 日

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：

主任会计师：孙晓东

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：371000003

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》。



发证机关：山东省财政厅

2023年12月6日

中华人民共和国财政部制

