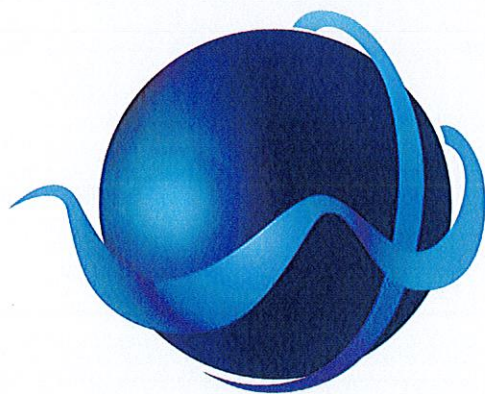


2025 年山东省政府专项债券（九十二期）  
济宁市金乡县公共安全信息化水平提升工程项目  
项目收益与融资平衡  
专项评价报告

经纬咨询报字[2025]005 号

二〇二五年十一月十八日



济宁经纬会计师事务所有限公司

JINING JINGWEI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

**2025 年山东省政府专项债券（九十二期）**  
**济宁市金乡县公共安全信息化水平提升工程项目**  
**项目收益与融资平衡**  
**专项评价报告**

经纬咨询报字[2025]005 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

济宁市金乡县公共安全信息化水平提升工程项目（以下简称“本项目”）。

##### 2. 立项单位

金乡县金源国有资本运营有限公司。负责人：李坤；注册地址：山东省济宁市金乡县金珠路金珠大桥西 150 米路北；统一社会信用代码证书：91370828MA3Q01C05Y。

##### 3. 项目规划审批

（1）2022 年 10 月 28 日，该项目已获取山东省投资项目在线审批监管平台出具的山东省建设项目备案证明（项目代码：2210-370828-04-01-717985）。

（2）2022 年 10 月 28 日，金乡县行政审批服务局出具《关于金乡县公共安全信息化水平提升工程项目可行性研究报告批复》（金行审批复〔2022〕100 号）。



(3) 2024 年 10 月 14 日金乡县行政审批服务局出具《关于调整金乡县公共安全信息化水平提升工程项目建设规模及内容的批复》（金行审批复〔2024〕71 号），因项目实施计划发生变更，申请调整项目总投资、建设起止年限、建设规模及内容。其中：将原项目总投资 9,000.00 万元调整为 8,300.00 万元；将原项目建设起止年限由 2022 年至 2023 年调整为 2022 年至 2026 年。

(4) 2025 年 1 月 16 日金乡县行政审批服务局出具《关于金乡县公共安全信息化水平提升工程项目规划、施工手续的说明》“该项目为数字系统提升，不涉及规划许可、施工许可手续”。

(5) 2025 年 1 月 16 日济宁市生态环境局金乡县分局出具《关于金乡县公共安全信息化水平提升工程项目不纳入建设项目环境影响评价管理的说明》“项目不纳入建设项目环境影响评价管理”。

#### 4. 项目规模与主要建设内容

项目主要建设规模及内容：本项目建设金乡县数字城市智慧系统基础设施项目，主要包含金乡县 5G 智慧交通系统、智慧景区系统、智能化社区系统等。具体内容为：（1）公共安全信息化智能设备提升系统包括公共安全综合管理平台及智慧平台，网络安全等保和安防监管设备、5G 融合通信可视化及人员信息采集设备，指挥调度视频会议设备等。（2）智能交通系统

包括对金乡县城区国省道、县乡道设置电子警察、路口监控，在车速较快的主干道路设置测速卡口系统、综合卡口，在交通主干道设置路面监控、车流量采集，车流量采集设备通过诱导屏发布交通车流量信息。（3）智慧文旅系统主要在金乡县金水湖、万福湖、金平湖、金山公园等景区内设置视频监控、报警求助、景区资源 GIS 管理设备、智能 AI 平台、3D 可视化平台等。（4）智能化社区系统主要在金乡县 115 个老旧社区内提升改造视频监控、停车管理、小区广播、电子巡更系统、社区门禁系统等。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2026 年 4 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。本项目估算总投资 8,300.00 万元，其中，项目单位自有资金 4,150.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,150.00 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	8,300.00	100.00%	
一、资本金	4,150.00	50.00%	
（一）自有资金	4,150.00	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			



资金来源	金额（万元）	占比	备注
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	4,150.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	24.10%	
（二）本期拟发行专项债券	2,150.00	25.90%	
（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

根据本项目可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目预期产生的现金流入主要来源于系统租赁收入、软件平台广告收入、数据平台服务收入。

1. 系统租赁收入：项目建成后可提供智慧交通系统、社区管理服务系统等多项服务系统，共 2 套系统可对外租赁，租赁单价按 120 万/年，运营期前五年系统租赁收入 240 万元，每五年按上涨 5% 计算。

2. 软件平台广告收入：项目建成后可提供对外服务 APP，APP 中可实现广告收入，参考其他 APP 广告收入，年共接入广告 300 条，每条广告按 2.20 万元/年计算，运营期第一年按满负荷的 80% 计算广告收入 528.00 万元，第二年至第五年广告收入 660.00 万元，每五年按上涨 5% 计算。

3. 数据平台服务收入：项目建成后可提供为数据平台服务，年服务共约 200 次，收入单价参考同类型数据服务收入单价，为 1.80 万元/次，运营期第一年按满负荷的 80% 计算数据

平台服务收入 288.00 万元，第二年至第五年数据平台服务收入 360.00 万元，每五年按上涨 5% 计算。

## （二）项目成本预测

本项目成本和费用包括燃料动力费、职工工资及福利费、折旧费、修理费用、其他管理费用等。

1. 燃料动力费：项目参照类似项目并结合实际情况估算，项目建成后项目设备消耗电力 249.42 万 kwh，单价为 1.00 元/千瓦时，费用为 249.42 万元；年用水量为 0.09 万立方，单价为 2.80 元/立方，费用为 0.25 万元，年天然气量为 2,813.73 立方，单价为 3.00 元/立方，费用为 0.85 万元。运营期第一年按 80% 计算燃料动力费 200.42 万元，运营期第二年及以后年度燃料动力费用为 250.52 万元。

2. 职工工资及福利费：本项目劳动定员为 50 人，主要为项目系统维修运营人员，年均工资费为 5.00 万元/年/人，每五年按上涨 5% 计算，福利费按工资总额的 14% 提取，运营期前五年工资及福利费为 285.00 万元。

3. 折旧费：折旧按平均年限法计算。设备折旧按 30 年计算，残值率取 5%，设备原值为 8,206.62 万元，折旧费为 259.88 万元。

4. 修理费：维修费用按设备原值的 0.03% 计取，设备原值为 8,206.62 万元，每五年按上涨 5% 计算，运营期第一年维修费用为 2.46 万元。



5. 其他营业费用：按营业收入的 0.20%计取，运营期第一年其他营业费用 2.11 万元。

6. 其他管理费用：按劳动定员每人每年 2,000.00 元计算，共有工作人员 50 人，年需要其他管理费用 10.00 万元。

7. 税金及附加：本项目的税金包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加、企业所得税等，其中增值税率为 6%，城市维护建设税率为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税率为 25%。

### （三）应付本息情况

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.25%，本期拟发行专项债券 2,150.00 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：本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2025 年		4,150.00		4,150.00	22.50	22.50
2026 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2027 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2028 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2029 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2030 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2031 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2032 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2033 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2034 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2035 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2036 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75



年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2037 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2038 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2039 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2040 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2041 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2042 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2043 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2044 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2045 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2046 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2047 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2048 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2049 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2050 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2051 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2052 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2053 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2054 年	4,150.00			4,150.00	141.75	141.75
2055 年	4,150.00		4,150.00		119.25	4,269.25
合计		4,150.00	4,150.00		4,252.50	8,402.50

#### (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
<b>经营活动产生的现金</b>	—											
经营活动收入	A	41,844.03	0.00	1,056.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00	1,323.00
经营活动支出	B	17,311.88	0.00	499.99	550.50	550.50	550.50	550.50	565.00	565.00	565.00	565.00
支付的各项税费	C	4,467.48	0.00	68.91	112.06	112.06	112.06	112.06	127.13	127.13	127.13	127.13
经营活动产生的现金净额	D=A-B-C	20,064.67	0.00	487.10	597.44	597.44	597.44	597.44	630.87	630.87	630.87	630.87
<b>投资活动产生的现金</b>	—											
建设成本支出	E	8,206.62	8,206.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动产生的现金净额	G=-E-F	-8,206.62	-8,206.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>融资活动净现金流量</b>	—											
资本金（自有资金）	H	4,150.00	4,150.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	4,150.00	4,150.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J											
偿还债券本金	K	4,150.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	4,252.50	22.50	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75
支付银行借款利息	N											
融资活动产生的现金净额	O=H+I-K-L-M-N	-102.50	8,277.50	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75
<b>期初现金</b>	P	0.00	0.00	0.00	345.35	801.04	1,256.73	1,712.42	2,168.11	2,657.23	3,146.35	3,635.46
<b>期内现金变动</b>	Q=D+G+O	11,684.67	0.00	345.35	455.69	455.69	455.69	455.69	489.12	489.12	489.12	489.12
<b>期末现金</b>	R=P+Q	11,684.67	0.00	345.35	801.04	1,256.73	1,712.42	2,168.11	2,657.23	3,146.35	3,635.46	4,124.58

注：运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付，包含在“二、投资活动产生的现金——建设成本支出”中。



(续1)表3: 项目资金平衡测算表(单位: 万元)

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
经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	1,323.00	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,389.15	1,458.61	1,458.61	1,458.61	1,458.61
经营活动支出	B	565.00	580.22	580.22	580.22	580.22	580.22	596.21	596.21	596.21	596.21
支付的各项税费	C	127.13	142.95	142.96	142.96	142.96	142.96	159.56	159.56	159.56	159.56
经营活动产生的现金净	D=A-B-C	630.87	665.97	665.98	665.98	665.98	665.98	702.84	702.84	702.84	702.84
投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动产生的现金净	G=E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动净现金流量	—										
资本金(自有资金)	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J										
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75
支付银行借款利息	N										
融资活动产生的现金净	O=H+I+J-K-L-M-N	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75
期初现金	P	4,124.58	4,613.70	5,137.92	5,662.15	6,186.37	6,710.60	7,234.82	7,795.91	8,357.00	8,918.08
期内现金变动	Q=D+G+O	489.12	524.22	524.23	524.23	524.23	524.23	561.09	561.09	561.09	561.09
期末现金	R=P+Q	4,613.70	5,137.92	5,662.15	6,186.37	6,710.60	7,234.82	7,795.91	8,357.00	8,918.08	9,479.17

(续2)表3: 项目资金平衡测算表(单位: 万元)

项目/年度	公式	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	1,458.61	1,531.54	1,531.54	1,531.54	1,531.54	1,531.54	1,608.12	1,608.12	1,608.12	1,608.12	804.06
经营活动支出	B	596.21	612.99	612.99	612.99	612.99	612.99	630.62	630.62	630.62	630.62	315.31
支付的各项税费	C	159.56	177.01	177.01	177.01	177.01	177.01	195.32	195.32	195.32	195.32	135.77
经营活动产生的现金净	D=A-B-C	702.84	741.54	741.54	741.54	741.54	741.54	782.18	782.18	782.18	782.18	352.98
投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动产生的现金净	G=E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动净现金流量	—											
资本金(自有资金)	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J											
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,150.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	141.75	119.25
支付银行借款利息	N											
融资活动产生的现金净	O=H+I-J-K-L-M-N	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-141.75	-4,269.25
期初现金	P	9,479.17	10,040.26	10,640.05	11,239.84	11,839.64	12,439.43	13,039.22	13,679.65	14,320.08	14,960.51	15,600.94
期内现金变动	Q=D+G+O	561.09	599.79	599.79	599.79	599.79	599.79	640.43	640.43	640.43	640.43	-3,916.27
期末现金	R=P+Q	10,040.26	10,640.05	11,239.84	11,839.64	12,439.43	13,039.22	13,679.65	14,320.08	14,960.51	15,600.94	11,684.67



### （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	2,150.00	2,902.50	5,052.50	20,064.67
已发行债券	2,000.00	1,350.00	3,350.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	4,150.00	4,252.50	8,402.50	
覆盖倍数				2.39

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,064.67 万元，融资本息合计为 8,402.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.39 倍。

### 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。

济宁经纬会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

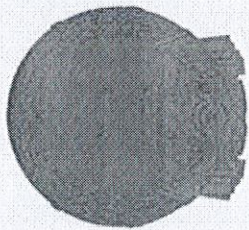


中国注册会计师：



二〇二五年十一月十八日





会计师事务所  
执业证书

名称： 济宁经纬会计师事务所有限公司  
首席合伙人： 于文秀  
主任会计师： 于文秀  
经营场所： 济宁市金乡县文峰东路

组织形式： 有限责任  
执业证书编号： 37070010  
批准执业文号： 鲁财会协字[1999]86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》。

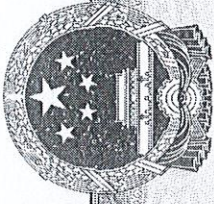


发证机关：山东省财政厅  
2025年 7 月 2 日



中华人民共和国财政部制





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91370828720706378J

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 济中经纬会计师事务所有限公司  
类型 其他有限责任公司  
法定代表人 于文秀  
经营范围 审查企业财务会计报表，验证实收资本，办理企业和行政事业单位合并、分立、清算事宜中的审计业务，财政专项资金审计，经济责任审计；资产清查及损失鉴证，司法会计鉴定；涉税专业服务；管理咨询；绩效评价；代理记账；会计咨询。（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）

注册资本 叁佰万元整

成立日期 1999年11月30日

住所 济宁市金乡县文峰东路



2025 年 06 月 25 日

国家企业信用信息公示系统网址：

<https://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

