

2024 年山东省政府专项债券（十七期）烟台市市本级
烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

山恒会专审字（2024）第 144 号

二〇二四年五月

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

烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目

2、立项单位

立项单位名称：烟台幼儿师范高等专科学校

立项单位简介：烟台幼儿师范高等专科学校，统一社会信用代码：12370600MB2317490C，法定代表人：冯开梅，经费来源：全额拨款，开办资金：人民币 6,976.00 万元，举办单位：烟台市教育局，住所：蓬莱小泰山西路 55 号。宗旨和业务范围：烟台幼儿师范高等专科学校执行国家和省颁布的有关教育法律法规以及相关的教育教学计划，加强师资队伍建设和专业建设，创新人才培养模式，为区域经济社会发展培养更多应用型、技能型人才。

烟台幼儿师范高等专科学校为烟台市人民政府举办的全日制高等专科学校，实行省市共管、以市为主的管理体制。学校定位为高等专科学校，以培养初中毕业起点五年一贯制和高中起点三年制专科学前教育人才为主，服务范围为烟台市以及周边区域，招生范围重点为烟台市，面向全省全国，同时承担山东省相关专项培养计划，学校实行普通全日制专科学历教

育，开展继续教育、在职培训，同时加强国内校际间和国际交流合作办学。

学校目前开设专业：学前教育、早期教育、美术教育、音乐教育、婴幼儿托育服务与管理、现代家政托育服务与管理、计算机应用技术、大数据技术、书画艺术。

学校立足烟台，服务山东，面向全国。构建以小学教育、学前教育专业为重点，师范与非师范融通互补的人才培养格局，为区域基础教育永续发展提供优质师资和专业支持，为地方经济社会发展培养实用型人才。招生范围重点为烟台市，面向全省全国，同时承担山东省相关专项培养计划。学校实行普通全日制学历教育，开展继续教育、在职培训等，同时加强国内校际间和国际交流合作办学。

3、项目规划审批

2020年9月30日，烟台市自然资源与规划局出具《烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370600202000019号）。

2020年11月26日，烟台市行政审批服务局出具《关于烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目可行性研究报告的批复》（烟审批投〔2020〕126号）。

2021年2月2日，烟台市行政审批服务局出具《关于烟台幼儿师范高等专科学校（二期）建设项目投资概算的批复》

(烟审批投〔2021〕9号)。

2021年2月18日，项目取得不动产权证书(鲁〔2021〕蓬莱市不动产权第0006332号)。

2021年4月29日，烟台市行政审批局出具的《烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建筑工程施工许可证》(编号：370600202104290201)。

4、项目规模与主要建设内容

学校本着“合理利用，节约投资”的原则，首先调整部分建筑单体的使用功能，然后根据《普通高等学校建筑规划面积指标》(2018)及《高等职业院校人才培养工作评估方案》有关要求，补齐不足部分。经调整规划后，确定学校二期建设规模及内容为：项目新增用地144亩，总建筑面积50493.86平方米，其中：实验实习用房15459.77平方米，室内体育用房5550平方米，院系及教师办公用房3754.85平方米，师生生活活动用房2000平方米，会堂1800平方米，学生宿舍(公寓)14986.98平方米，食堂1500平方米，单身教师公寓2500平方米，后勤及附属用房2942.26平方米。并配套建设供电、供水、污水处理、通讯、人行天桥等基础设施配套工程建设，以满足学校建成后教学及生活需要。

二期建设完成后，烟台幼儿师范高等专科学校总占地面积为541亩，总建筑面积为143113.21平方米(其中：地上建筑

面积 141400.00 平方米，地下建筑面积 1713.21 平方米）。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 4 月至 2024 年 10 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 6,680.61 万元，已发行专项债券 16,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,000.00 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	30,680.61		
一、资本金	6,680.61	21.77%	
（一）自有资金	6,680.61		
（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）	24,000.00	78.23%	
（一）已发行专项债券	16,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00		
（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学费住宿费现金流入、培训费现金流入等。

1、学费住宿费现金流入

根据山东省发改委《关于重新明确高等学校学费收费标准的通知》并结合以往年度生均收费情况测算收费标准,参考《烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目可行性研究报告》并结合以往招生人数等预测学生人数,项目建成后,增加学前教育等专业普通学生人数 3000 人,学费标准按照 4,000.00 元/年计取;增加家政服务等专业普通学生人数 500 人,学费标准按照 5,000.00 元/年计取;增加艺术类学生人数 500 人,学费标准按照 8,000.00 元/年计取。项目正常学年学费现金流入为 1,850.00 万元 $[(4000*3000+5000*500+8000*500)/10000=1,850.00]$ 。

参考山东省发改委 山东省财政厅 山东省教育厅《关于印发山东省高等学校住宿费收费管理办法的通知》确定收费标准,参考《烟台幼儿师范高等专科学校(二期)建设项目可行性研究报告》并结合以往招生人数等预测学生人数。项目建成后,住宿费按照 600.00 元/年收取。增加学前教育等专业普通学生人数 3000 人,增加家政服务等专业普通学生人数 500 人,增加艺术类学生人数 500 人,项目正常学年住宿费收入 240.00

万元 $\{[(600.00 \times (3000 + 500 + 500)) / 10000 = 240.00]\}$ 。

2、培训费现金流入

根据省发展和改革委员会、省财政厅、省教育厅《关于完善校企合作办学收费政策促进高等学校创新发展的通知》（鲁发改成本〔2019〕799号）并结合以往年度收费情况，按培训收费 3,500.00 元/人次计算。根据《山东省 2022 年统计年鉴》，全省幼儿园专任教师人数为 281296 万人，作为全省三所幼儿师范学校之一，每年可培训 5 期学员，每期 400 人次，项目正常年培训现金流入为 700.00 万元 $(400 \times 5 \times 3,500.00 / 10000 = 700.00)$ ，培训费按每 3 年递增 5% 测算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、维修维护费、其他费用。

1、燃料及动力费

本项目水费按 5.02 元/吨，电费按照 0.55 元/kW·h 计算，项目每年耗水 33.8 万吨，耗电 206 万 kW·h。经估算，项目建成后年水费 169.68 万元，年电费 113.30 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，费用增长率按每 3 年增长 5% 测算。

2、维修维护费

根据省内已建工程资料和现行有关费率标准，维修维护费按投资总额的 1% 计算。经估算，项目年维修维护费 306.81 万

元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素,费用增长率按每3年增长5%测算。

3、其他费用

其他费用是指学校发生的除上述费用之外的费用,按照收入的5%估算。

(三) 应付本息情况

本项目2022年1月已发行专项债券6,000.00万元,期限20年,利率3.26%。2022年6月已发行专项债券1,000.00万元,期限20年,利率3.27%。2023年5月已发行专项债券7,000.00万元,期限30年,利率3.18%。2024年2月已发行专项债券2,000.00万元,期限为30年,利率为2.75%。本期拟发行专项债券4,000.00万元,假设债券期限为30年,利率为4.50%,后续拟发行专项债券4,000.00万元,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 本项目 2022 年 1 月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
2022 年		6,000.00		6,000.00	3.26%	97.80	97.80
2023 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2024 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60

2025 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2026 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2027 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2028 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2029 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2030 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2031 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2032 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2033 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2034 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2035 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2036 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2037 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2038 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2039 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2040 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2041 年	6,000.00			6,000.00	3.26%	195.60	195.60
2042 年	6,000.00		6,000.00	0.00	3.26%	97.80	6,097.80
合计		6,000.00	6,000.00			3,912.00	9,912.00

表 2-2 本项目 2022 年 6 月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
2022 年		1,000.00		1,000.00	3.27%	16.35	16.35
2023 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2024 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2025 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2026 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2027 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70

2028 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2029 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2030 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2031 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2032 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2033 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2034 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2035 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2036 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2037 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2038 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2039 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2040 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2041 年	1,000.00			1,000.00	3.27%	32.70	32.70
2042 年	1,000.00		1,000.00	0.00	3.27%	16.35	1,016.35
合计		1,000.00	1,000.00			654.00	1,654.00

表 2-3 本项目 2023 年 5 月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
2023 年		7,000.00		7,000.00	3.18%	111.30	111.30
2024 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2025 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2026 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2027 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2028 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2029 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2030 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2031 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60

2032 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2033 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2034 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2035 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2036 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2037 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2038 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2039 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2040 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2041 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2042 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2043 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2044 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2045 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2046 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2047 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2048 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2049 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2050 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2051 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2052 年	7,000.00			7,000.00	3.18%	222.60	222.60
2053 年	7,000.00		7,000.00	0.00	3.18%	111.30	7,111.30
合计		7,000.00	7,000.00			6,678.00	13,678.00

表 2-4 本项目 2024 年 2 月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
2024 年		2,000.00		2,000.00	2.75%	27.50	27.50
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00

2026 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	2.75%	55.00	55.00
2054 年	2,000.00		2,000.00	2,000.00	2.75%	27.50	2,027.50
合计		2,000.00	2,000.00			1,650.00	3,650.00

表 2-5 本项目本期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
2024 年		4,000.00		4,000.00	4.50%	90.00	90.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2042 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00

2049 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2050 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2053 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2054 年	4,000.00		4,000.00	4,000.00	4.50%	90.00	4,090.00
合计		4,000.00	4,000.00			5,400.00	9,400.00

表 2-6 本项目 2024 年后续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
2024 年		4,000.00		4,000.00	4.50%	90.00	90.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2037 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00

2042 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2050 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2053 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
2054 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.50%	90.00	4,090.00
合计		4,000.00	4,000.00			5,400.00	9,400.00

(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	2022 年建设期	2023 年建设期	2024 年建设期运营期	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	88,403.69			465.00	2,790.00	2,790.00
经营活动支出	B	26,663.69			121.55	729.28	729.28
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	61,739.99			343.45	2,060.72	2,060.72
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	29,678.19	11,566.46	7,660.40	10,451.33		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-29,678.19	-11,566.46	-7,660.40	-10,451.33	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	6,680.61	4,680.61	1,000.00	1,000.00		
专项债券	I	24,000.00	7,000.00	7,000.00	10,000.00		
银行借款	J						
偿还债券本金	K	24,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	23,694.00	114.15	339.60	658.40	865.90	865.90
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=I+J+K+L-M-N	-17,013.39	11,566.46	7,660.40	10,341.60	-865.90	-865.90
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	233.72	1,428.54
期内现金变动	Q=D+G+O	15,048.41	0.00	0.00	233.72	1,194.82	1,194.82
五、期末现金	R=P+Q	15,048.41	0.00	0.00	233.72	1,428.54	2,623.36

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,825.00	2,825.00	2,825.00	2,861.75	2,861.75	2,861.75	2,900.34
经营活动支出	B	760.52	760.52	760.52	793.32	793.32	793.32	827.76
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,064.48	2,064.48	2,064.48	2,068.43	2,068.43	2,068.43	2,072.57
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90
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	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90
四、期初现金	P	2,623.36	3,821.93	5,020.51	6,219.09	7,421.62	8,624.15	9,826.68
期内现金变动	Q=D+G+O	1,198.58	1,198.58	1,198.58	1,202.53	1,202.53	1,202.53	1,206.67
五、期末现金	R=P+Q	3,821.93	5,020.51	6,219.09	7,421.62	8,624.15	9,826.68	11,033.35

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,900.34	2,900.34	2,940.85	2,940.85	2,940.85	2,983.40	2,983.40
经营活动支出	B	827.76	827.76	863.93	863.93	863.93	901.90	901.90
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,072.57	2,072.57	2,076.93	2,076.93	2,076.93	2,081.50	2,081.50
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90	865.90
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90	-865.90
四、期初现金	P	11,033.35	12,240.02	13,446.70	14,657.73	15,868.75	17,079.78	18,295.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,206.67	1,206.67	1,211.03	1,211.03	1,211.03	1,215.60	1,215.60
五、期末现金	R=P+Q	12,240.02	13,446.70	14,657.73	15,868.75	17,079.78	18,295.38	19,510.98

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,983.40	3,028.07	3,028.07	3,028.07	3,074.97	3,074.97	3,074.97
经营活动支出	B	901.90	941.77	941.77	941.77	983.63	983.63	983.63
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,081.50	2,086.30	2,086.30	2,086.30	2,091.34	2,091.34	2,091.34
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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		7,000.00					
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	865.90	751.75	637.60	637.60	637.60	637.60	637.60
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-865.90	-7,751.75	-637.60	-637.60	-637.60	-637.60	-637.60
四、期初现金	P	19,510.98	20,726.58	15,061.13	16,509.83	17,958.53	19,412.27	20,866.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,215.60	-5,665.45	1,448.70	1,448.70	1,453.74	1,453.74	1,453.74
五、期末现金	R=P+Q	20,726.58	15,061.13	16,509.83	17,958.53	19,412.27	20,866.00	22,319.74

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,124.22	3,124.22	3,124.22	3,175.93	3,175.93	3,175.93	1,615.11
经营活动支出	B	1,027.59	1,027.59	1,027.59	1,073.74	1,073.74	1,073.74	561.10
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,096.63	2,096.63	2,096.63	2,102.19	2,102.19	2,102.19	1,054.01
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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						7,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	637.60	637.60	637.60	637.60	637.60	526.30	207.50
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	$O=I+J+K+L-M-N$	-637.60	-637.60	-637.60	-637.60	-637.60	-7,526.30	-10,207.50
四、期初现金	P	22,319.74	23,778.77	25,237.81	26,696.84	28,161.42	29,626.01	24,201.90
期内现金变动	Q=D+G+O	1,459.03	1,459.03	1,459.03	1,464.59	1,464.59	-5,424.11	-9,153.49
五、期末现金	R=P+Q	23,778.77	25,237.81	26,696.84	28,161.42	29,626.01	24,201.90	15,048.41

（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	4,000.00	5,400.00	9,400.00	61,739.99
已发行债券	16,000.00	12,894.00	28,894.00	
后续拟发行债券	4,000.00	5,400.00	9,400.00	
银行贷款				
融资合计	24,000.00	23,694.00	47,694.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 61,739.99 万元，融资本息合计 47,694.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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。

山东恒德会计师事务所有限公司



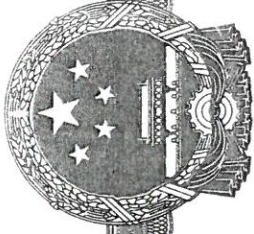
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二四年五月十七日



营业执照

(副本)

3-3

统一社会信用代码

913706027207077252

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 山东恒德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 陶进文

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：财务咨询；税务服务；资产评估；财政资金项目预算绩效评价服务；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；破产清算服务；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）

注册资本 叁佰零贰万元整

成立日期 1999年11月26日

住所 山东省烟台市莱山区山海路117号内7号

登记机关



2023

年 09 月 06 日



证书序号: 0013539

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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 山东恒德会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 陶进文

经营场所: 烟台市莱山区山海路117-7号

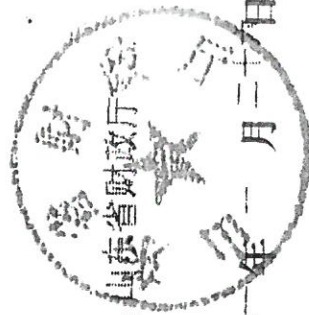
组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37050031

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]68号

批准执业日期: 1999年10月28日

发证机关:



二〇〇一年一月二十六日

中华人民共和国财政部制