

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
烟台市烟台经济技术开发区
黄渤海新区九目山墓地改造及环境整治项目
收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11057 号

二〇二五年四月

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现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流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

黄渤海新区九目山墓地改造及环境整治项目

2、立项单位

立项单位名称：烟台经济技术开发区大季家街道办事处

立项单位简介：烟台经济技术开发区大季家街道办事处，统一社会信用代码：11370600004266527P，地址：烟台经济技术开发区北京中路30号-内1。

3、项目规划审批

2023年5月10日，烟台经济技术开发区行政审批服务局出具《关于烟台经济技术开发区大季家街道办事处黄渤海新区九目山墓地改造及环境整治项目可行性研究报告的批复》（烟开审批项〔2023〕30号）。

2023年5月10日，烟台黄渤海新区自然资源和规划局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370672202300003号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要是对九目山西侧现有85亩墓地及84亩未建设

墓地进行改造、新建及环境整治，使九目山墓地与周围环境相协调，新建墓穴 40000 个，以及道路和围墙等基础设施。对已建成 17000 个墓穴、停车场及 400 个停车位等进行改造升级，加入智慧化元素。项目不得涉及办公用房建设。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2025 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 11,200.00 万元，已发行专项债券 13,800.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 22,000.00 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	50,000.00		
一、资本金	11,200.00	22.40%	
（一）自有资金	11,200.00		
（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）	38,800.00	77.60%	
（一）已发行专项债券	13,800.00		
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	22,000.00		
（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墓穴使用费现金流入、管理维护费现金流入、殡葬服务费现金流入、充电桩现金流入。

（注：以下现金流入非特别说明指含税现金流入）

根据《烟台黄渤海新区公益性公墓管理办法（试行）》（烟黄新管办〔2022〕21号）对公益性公墓管理规定（以下简称“区公墓管理办法”），公益性公墓建成投入运营前，各街道（镇）办事处（政府）综合考虑建设投入和管理服务成本，参照周边公益性公墓价格，按照不以营利为目的并兼顾居民承受能力的原则，提出墓穴（格位）价格及维护管理费标准，报经发科创、人社（民政）、财政金融部门核定。

本项目结合大季家街道人口数量，参照烟台当地同类公墓收费标准以及综合性现代文化陵园项目定位、项目工程建设成本以及管理服务成本等因素，进行综合定价。根据项目建设内容和规模，新建 40000 个墓穴，墓穴使用费为一次性收费，使用年限为 20 年，本项目发行专项债券 30 年，后续 10 年，如果续租，根据《国家墓地续租收管理费规定标准》，一个墓穴租赁周期 20 年，从第二个周期开始，不再收取墓穴使用费，只收取墓地管理费；管理维护费收费，为按年收费。

项目周边同类公墓中，根据区域位置、式样、面积大小、

墓碑材质不同以及单人穴、双人穴、三人穴、四人穴不同，墓穴使用费价格 20 年约为 8000-70000 元/个，管理维护费约为 100.00-900.00 元/个/年。

1、墓穴使用费现金流入

项目共新建 40000 个墓穴，单价按 20,000.00 元/个。项目建成后第 1 年预计可使用总墓穴的 5%，以后年度使用量每年增加 5%，直至建成后第 20 年全部完成。出于谨慎性考虑，单价按照下浮 5%测算，以后年度单价不增长。

运营期第一年墓穴使用费现金流入 3,800.00 万元（ $40000 \text{ 个} * 5\% * 20,000.00 \text{ 元/个} * 95\% / 10000$ ）。

2、管理维护费现金流入

管理维护单价按照均价 300 元/个计算，年维护数量根据墓穴使用数量确定，出于谨慎性考虑，以后年度单价不增长。

运营期第一年管理维护费现金流入 60.00 万元（ $40000 \text{ 个} * 5\% * 300 \text{ 元/个} / 10000 = 70.00 \text{ 万元}$ ）。

3、殡葬服务费现金流入

项目建成后，根据墓穴使用情况提供殡葬服务，主要包括祭扫、花圈、鲜花等服务，服务费单价按照 200 元/次计算。年服务数量根据墓穴使用数量确定，出于谨慎性考虑，以后年度单价不增长。

运营期第一年殡葬服务费现金流入 40.00 万元（ $40000 \text{ 个} * 200 \text{ 元/次} / 10000 = 40.00 \text{ 万元}$ ）。

5%*200 元/次/10000)。

4、充电桩现金流入

项目停车场内将配套设置充电桩,共计约 180 个。依据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕73 号文件加快全省电动汽车充电基础设施建设的实施意见》(鲁政办发〔2016〕18 号)规定,充电桩收费价格自 2020 年 1 月 1 日起全部放开,均为市场化,无政府指导价。本项目充电桩充电费按照 1.00 元/度,服务费 0.80 元/度,电动汽车从没电到充满平均 3 个小时,一次充电需要 30 度左右。出于谨慎性考虑,每年按 80 天计取,第一年利用率 80%,以后年度每年递增 5%直至达到 90%利用率。运营后,单价每 3 年上浮 5%。

运营期第一年充电桩现金流入 248.83 万元(30 度*1.80 元/度*4 次/天*80 天*180 个*80%/10000)。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、相关税费。

1、原辅材料费

原辅材料费主要是殡葬用品费。按照殡葬服务费现金流入的 20%估算。运营后,每 3 年上浮 5%。

2、外购燃料和动力费

项目外购燃料和动力费主要是电力,电力年需要量为

20.56 万 kW · h，单价 0.84 元/kW · h。运营后，每 3 年上浮 5%。

3、工资及福利费

项目劳动定员 12 人，年平均工资 6.00 万元/人，按照工资的 14%计算福利费。运营后，每 3 年上浮 5%。

4、修理费

项目修理费按照总工程费的 0.3%测算。

5、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。其他费用按照运营现金总流入的 1%测算。

6、相关税费

增值税：墓穴使用费现金流入增值税税率 9%；管理维护费现金流入、殡葬服务费现金流入增值税税率 6%；充电桩现金流入按混合销售增值税税率 13%。

附加税：城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加分别按照 7%、3%、2%税率计算。

企业所得税：按照应纳税所得额的 25%计算。

注：运营期最后一年现金流入、成本费用减半计算，与债券半年计息保持一致。

（三）应付本息情况

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 7,800.00 万元，发行利率 3.18%，发行期限 30 年；2023 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元，发行利率 3.01%，发行期限 30 年；2023 年 10 月已发行专项债券 1,000.00 万元，发行利率 3.17%，发行期限 30 年。本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 22,000.00 万元。假设债券期限均为 30 年，债券利率均为 4.20%。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）

1、2023 年 5 月已发行专项债券应还本付息情况一览表

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		7,800.00		7,800.00	3.18%	124.02	124.02
2024 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2025 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2026 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2027 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2028 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2029 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2030 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2031 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2032 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2033 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2034 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2035 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2036 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2037 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2038 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2039 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2040 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04

2041 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2042 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2043 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2044 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2045 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2046 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2047 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2048 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2049 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2050 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2051 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2052 年	7,800.00			7,800.00	3.18%	248.04	248.04
2053 年	7,800.00		7,800.00	0.00	3.18%	124.02	7,924.02
合计			7,800.00			7,441.20	15,241.20

2、2023 年 8 月已发行专项债券应还本付息情况一览表

债券 存续期	期初本金 余额	本期新增 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		5,000.00		5,000.00	3.01%	0.00	0.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2040 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2041 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2042 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50

2043 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2044 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2045 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2046 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2047 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2048 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2049 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2050 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2051 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2052 年	5,000.00			5,000.00	3.01%	150.50	150.50
2053 年	5,000.00		5,000.00	0.00	3.01%	150.50	5,150.50
合计			5,000.00			4,515.00	9,515.00

3、2023 年 10 月已发行专项债券应还本付息情况一览表

债券存续期	期初本金余额	本期新增金额	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		1,000.00		1,000.00	3.17%	0.00	0.00
2024 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2025 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2026 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2027 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2028 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2029 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2030 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2031 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2032 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2033 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2034 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2035 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2036 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2037 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2038 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2039 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2040 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2041 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2042 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2043 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2044 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70

2045 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2046 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2047 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2048 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2049 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2050 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2051 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2052 年	1,000.00			1,000.00	3.17%	31.70	31.70
2053 年	1,000.00		1,000.00	0.00	3.17%	31.70	1,031.70
合计		1,000.00	1,000.00			951.00	1,951.00

4、本期拟发行专项债券应还本付息情况一览表

债券存续期	期初本金余额	本期新增金额	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	4.20%	63.00	63.00
2026 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00

2048 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2049 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2050 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2051 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2052 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2053 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2054 年	3,000.00			3,000.00	4.20%	126.00	126.00
2055 年	3,000.00		3,000.00	0.00	4.20%	63.00	3,063.00
合计		3,000.00	3,000.00			3,780.00	6,780.00

5、2025 年后续拟发行专项债券应还本付息情况一览表

债券存续期	期初本金余额	本期新增金额	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		22,000.00		22,000.00	4.20%	462.00	462.00
2026 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2027 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2028 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2029 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2030 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2031 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2032 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2033 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2034 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2035 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2036 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2037 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2038 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2039 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2040 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2041 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2042 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2043 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2044 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2045 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2046 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2047 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2048 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2049 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00

2050 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2051 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2052 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2053 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2054 年	22,000.00			22,000.00	4.20%	924.00	924.00
2055 年	22,000.00		22,000.00	0.00	4.20%	462.00	22,462.00
合计		22,000.00	22,000.00			27,720.00	49,720.00

(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	2023 年建设 期	2024 年建设 期	2025 年建设 期	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	126, 299. 22				4, 148. 83	4, 264. 38
经营活动支出	B	13, 417. 85				290. 86	300. 88
支付的各项税费	C	10, 525. 14				49. 71	76. 09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	102, 356. 24	0. 00	0. 00	0. 00	3, 808. 27	3, 887. 42
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	48, 490. 50	13, 800. 00	0. 00	34, 690. 50		
流动资金支出	F	0. 00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48, 490. 50	-13, 800. 00	0. 00	-34, 690. 50	0. 00	0. 00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	11, 200. 00	124. 02	430. 24	10, 645. 74		
专项债券	I	38, 800. 00	13, 800. 00		25, 000. 00		
银行借款	J	0. 00					
偿还债券本金	K	38, 800. 00					
偿还银行借款本金	L	0. 00					
支付债券利息	M	44, 407. 20	124. 02	430. 24	955. 24	1, 480. 24	1, 480. 24
支付银行借款利息	N	0. 00					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-33, 207. 20	13, 800. 00	0. 00	34, 690. 50	-1, 480. 24	-1, 480. 24
四、期初现金	P	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	2, 328. 03
期内现金变动	Q=D+G+O	20, 658. 54	0. 00	0. 00	0. 00	2, 328. 03	2, 407. 18
五、期末现金	R=P+Q	20, 658. 54	0. 00	0. 00	0. 00	2, 328. 03	4, 735. 20

项目/年度	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	4,379.94	4,493.93	4,593.93	4,693.93	4,808.63	4,908.63	5,008.63
经营活动支出	310.89	326.52	335.92	345.32	362.93	372.75	382.57
支付的各项税费	102.48	127.07	149.72	172.37	196.64	219.19	241.73
经营活动现金净流量	3,966.57	4,040.35	4,108.30	4,176.25	4,249.06	4,316.70	4,384.33
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	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）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24
四、期初现金	4,735.20	7,221.53	9,781.64	12,409.69	15,105.70	17,874.52	20,710.98
期内现金变动	2,486.33	2,560.11	2,628.06	2,696.01	2,768.82	2,836.46	2,904.09
五、期末现金	7,221.53	9,781.64	12,409.69	15,105.70	17,874.52	20,710.98	23,615.07

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,124.06	5,224.06	5,324.06	5,440.26	5,540.26	5,640.26	5,757.28
经营活动支出	402.33	412.59	422.86	444.95	455.67	466.40	491.00
支付的各项税费	265.65	288.08	571.52	664.20	690.33	716.47	744.18
经营活动现金净流量	4,456.08	4,523.38	4,329.69	4,331.12	4,394.26	4,457.40	4,522.09
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	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）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24
四、期初现金	23,615.07	26,590.91	29,634.06	32,483.50	35,334.38	38,248.40	41,225.56
期内现金变动	2,975.84	3,043.14	2,849.45	2,850.88	2,914.02	2,977.16	3,041.85
五、期末现金	26,590.91	29,634.06	32,483.50	35,334.38	38,248.40	41,225.56	44,267.41

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,857.28	5,957.28	6,075.14	6,175.14	2,375.14	2,393.90	2,393.90
经营活动支出	502.21	513.42	540.74	552.46	514.46	531.91	531.91
支付的各项税费	770.15	796.11	823.21	849.00	189.67	190.67	190.67
经营活动现金净流量	4,584.92	4,647.74	4,711.19	4,773.68	1,671.01	1,671.32	1,671.32
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	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）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24
四、期初现金	44,267.41	47,372.09	50,539.59	53,770.53	57,063.97	57,254.75	57,445.82
期内现金变动	3,104.68	3,167.50	3,230.95	3,293.44	190.77	191.08	191.08
五、期末现金	47,372.09	50,539.59	53,770.53	57,063.97	57,254.75	57,445.82	57,636.90

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,393.90	2,413.59	2,413.59	2,413.59	2,434.27	2,434.27	1,217.14
经营活动支出	531.91	550.23	550.23	550.23	569.47	569.47	284.74
支付的各项税费	190.67	191.72	191.72	191.72	223.83	300.39	150.19
经营活动现金净流量	1,671.32	1,671.64	1,671.64	1,671.64	1,640.97	1,564.41	782.21
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	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）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金					13,800.00		25,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,480.24	1,356.22	1,050.00	525.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-1,480.24	-15,156.22	-1,050.00	-25,525.00
四、期初现金	57,636.90	57,827.98	58,019.38	58,210.77	58,402.17	44,886.92	45,401.33
期内现金变动	191.08	191.40	191.40	191.40	-13,515.25	514.41	-24,742.79
五、期末现金	57,827.98	58,019.38	58,210.77	58,402.17	44,886.92	45,401.33	20,658.54

(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	3,000.00	3,780.00	6,780.00	102,356.24
已发行债券	13,800.00	12,907.20	26,707.20	
后续拟发行债券	22,000.00	27,720.00	49,720.00	
银行贷款				
融资合计	38,800.00	44,407.20	83,207.20	
覆盖倍数	1.23			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 102,356.24 万元,融资本息合计 83,207.20 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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。

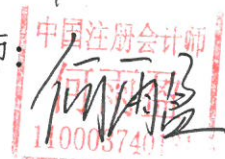
山东中立德会计师事务所有限公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



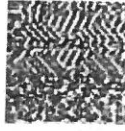
二〇二五年四月十五日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91370602720720040M



国家市场监督管理总局监制

名称 山东中意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 蔡瑞光

经营范围 审计、验资、评估、资产评估、基建预决算审查、提供会计顾问、会计咨询服务。(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)

注册资本 贰佰万元整

成立日期 1999年12月09日

营业期限 1999年12月09日至2049年12月08日

住所 北大街79号

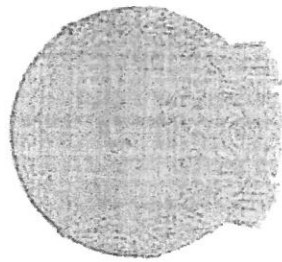


登记机关

2020年08月28日

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



会 计 师 事 务 所

执 业 证 书

名 称： 山东中立德会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师： 蔡瑞先

经 营 场 所： 山东省烟台市莱山区兴科路686号

组 织 形 式： 有限责任

执业证书编号： 37050018

批准执业文号： 鲁财会协字[1999]95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 2 月 20 日



中华人民共和国财政部制