

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
烟台市市本级海上世界产业新城园区二期配套基础设施
项目收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11050 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

海上世界产业新城园区二期配套基础设施项目

2、立项单位

立项单位名称：烟台文旅产业发展集团有限公司

立项单位简介：烟台文旅产业发展集团有限公司成立于2022年8月11日，注册资本：500,000.00 万元人民币，统一社会信用代码：91370602MABWU3EX7R。注册地址：山东省烟台市芝罘区海港路23号。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；公共事业管理服务；非居住房地产租赁；土地整治服务；住房租赁；市场营销策划；旅游开发项目策划咨询；工程管理服务；物业管理；建筑材料销售；餐饮管理；酒店管理；会议及展览服务；园区管理服务。（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：房地产开发经营。（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

2023年2月2日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，

项目代码：2302-370602-04-01-312994。

4、项目规模与主要建设内容

海上世界产业新城园区二期配套基础设施项目新建园区道路 8.5 公里，铺设 DN200 给水管线 10 公里、DN200 污水管线 9.7 公里、DN300 雨水管线 17.5 公里、DN100PE 中水管线 14.8 公里、DN200PE 燃气管线 6.9 公里、DN200 热力管线 11.6 公里；新建雨水泵站和污水泵站 1 座、电力管沟 5.7 公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 301,000.00 万元，已发行专项债券 2,500.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 286,500.00 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	600,000.00		
一、资本金	301,000.00	50.17%	
（一）自有资金	301,000.00		
（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）	299,000.00	49.83%	
（一）已发行专项债券	2,500.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	286,500.00		
（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综合管廊出租现金流入。

（注：以下现金流入非特别说明指含税现金流入）

按照《城市综合管廊运营服务规范》（GB/T38550-2020），根据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕61号文件推进城市地下综合管廊建设的实施意见》（鲁政办发〔2015〕56号）以及烟台市物价局 烟台市财政局 烟台市住房和城乡建设局 烟台市城市管理局《关于印发烟台市市区城市地下综合管廊有偿使用收费定价规则的通知》（烟价〔2017〕85号）相关规定，城市公共管廊实行有偿使用制度，建设综合管廊收取入廊费和日常维护费，收费标准确定依据：入廊费可以根据管廊建设成本、入廊管线种类、占用管廊空间比例、单独敷设和更新改造成本等因素确定，日常维护费可以根据城

市综合管廊运行、维护、更新等成本，以及入廊管线种类、占用管廊空间比例、对附属设施使用强度等因素确定。

根据可研报告，调研烟台周边入廊管线收费标准如下表：

入廊管线收费标准

序号	管线种类		收费标准
			入廊费（元/米）
1	中水	DN100 管线	1,900.00
		DN200 管线	2,000.00
2	污水管线	DN200 管线	7,000.00
		DN250 管线	8,000.00
		DN300 管线	8,000.00
		DN500 管线	9,000.00
3	给水	DN200 管线	3,800.00
4	热力	DN200 管线	8,900.00
5	雨水	DN300 管线	4,000.00
6	电力工程	电力管线	3,000.00
7	燃气	DN200	7,000.00

根据本项目管廊自身投资成本、相关标准及融资情况，管廊现金流入测算如下表，第一年按照 80%的出租率计算，逐年递增 5%直至达到 95%出租率。保守估计，以后运营年度按照 95%出租率测算。运营后，每 5 年，收费标准在原来的基础上上涨 5%。

入廊管线收费一览表

序号	管线种类		数量（米）	入廊费（元/米）
1	污水 管线	DN200	9700	6,000.00
2	给水	DN200	10000	3,000.00
3	雨水	DN300	17500	3,000.00
4	中水	DN100	14800	1,800.00

5	燃气	DN200	6900	6,000.00
6	热力	DN200	11600	8,000.00
7	电力工程	电力管线	5700	2,500.00

故项目运营后第一年综合管廊出租现金流入为 25,263.20 万元
 $(9700 \text{ 米} \times 6000 \text{ 元/米} + 10000 \text{ 米} \times 3000 \text{ 元/米} + 17500 \text{ 米} \times 3000 \text{ 元/米} + 14800 \text{ 米} \times 1800 \text{ 元/米} + 6900 \text{ 米} \times 6000 \text{ 元/米} + 11600 \text{ 米} \times 8000 \text{ 元/米} + 5700 \text{ 米} \times 2500 \text{ 元/米}) / 10000 \times 80\%$ 。

(二) 项目成本预测

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

1、外购燃料及动力费

新水年需要量为 121846.62t，单价 3.90 元/t；电力年需要量为 1041.79 万 kW·h，单价 0.84 元/kW·h。运营期 2027 年、2028 年、2029 年分别按照 80%、85%、90%达产率，2030 年及以后年度均按照 95%测算。运营后，每 5 年上涨 5%。

2、工资及福利费

项目劳动定员 48 人，年平均工资 6.00 万元/人。福利费按照工资的 14%计算。运营后，每 5 年上涨 5%。

3、修理费

项目年折旧费的 3%计算。

4、其他费用

其他费用是在管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、

修理费后的费用。按年运营现金流入的 1%估算。

5、相关税费

增值税：综合管廊出租现金流入现金流入增值税税率 9%。

附加税：按照城市建设维护税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%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、成本减半计算，与债券半年计息保持一致。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 5 月已发行专项债券 2,500.00 万元，发行利率为 2.66%，发行期限为 30 年；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 187,500.00 万元，2026 年拟发行专项债券 99,000.00 万元。假设债券期限均为 30 年，债券利率均为 4.30%。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 2024 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
2024 年		2,500.00		2,500.00	2.66%	33.25	33.25
2025 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2026 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50

2027 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2028 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2029 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2030 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2031 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2032 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2033 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2034 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2035 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2036 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2037 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2038 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2039 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2040 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2041 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2042 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2043 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2044 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2045 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2046 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2047 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2048 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2049 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2050 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2051 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2052 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2053 年	2,500.00			2,500.00	2.66%	66.50	66.50
2054 年	2,500.00		2,500.00	0.00	2.66%	33.25	2,533.25
合计		2,500.00	2,500.00			1,995.00	4,495.00

表 2-2 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
2025 年		10,000.00		10,000.00	4.30%	215.00	215.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00

2028 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.30%	430.00	430.00
2055 年	10,000.00		10,000.00	0.00	4.30%	215.00	10,215.00
合计		10,000.00	10,000.00			12,900.00	22,900.00

表 2-3 本项目 2025 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
2025 年		187,500.00		187,500.00	4.30%	4,031.25	4,031.25
2026 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2027 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50

2028 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2029 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2030 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2031 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2032 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2033 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2034 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2035 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2036 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2037 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2038 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2039 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2040 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2041 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2042 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2043 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2044 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2045 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2046 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2047 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2048 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2049 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2050 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2051 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2052 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2053 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2054 年	187,500.00			187,500.00	4.30%	8,062.50	8,062.50
2055 年	187,500.00		187,500.00	0.00	4.30%	4,031.25	191,531.25
合计		187,500.00	187,500.00			241,875.00	429,375.00

表 2-4 本项目 2026 年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		99,000.00		99,000.00	4.30%	2,128.50	2,128.50
2027 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2028 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00

2029 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2030 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2031 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2032 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2033 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2034 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2035 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2036 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2037 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2038 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2039 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2040 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2041 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2042 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2043 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2044 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2045 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2046 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2047 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2048 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2049 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2050 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2051 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2052 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2053 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2054 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2055 年	99,000.00			99,000.00	4.30%	4,257.00	4,257.00
2056 年	99,000.00		99,000.00	0.00	4.30%	2,128.50	101,128.50
合计		99,000.00	99,000.00			127,710.00	226,710.00

(四) 项目资金平衡测算表

详见表 3。

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 年建设期	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	991,670.67					25,263.20
经营活动支出	B	64,886.31					1,828.88
支付的各项税费	C	46,765.42					0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	880,018.94	0.00	0.00	0.00	0.00	23,434.32
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	584,966.50	114,332.97	126,116.20	228,014.86	116,502.47	
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-584,966.50	-114,332.97	-126,116.20	-228,014.86	-116,502.47	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	301,000.00	114,332.97	123,649.45	34,827.61	28,189.97	
专项债券	I	299,000.00		2,500.00	197,500.00	99,000.00	
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	299,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	384,480.00		33.25	4,312.75	10,687.50	12,816.00
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	-83,480.00	114,332.97	126,116.20	228,014.86	116,502.47	-12,816.00
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	211,572.44	0.00	0.00	0.00	0.00	10,618.32
五、期末现金	R=P+Q	211,572.44	0.00	0.00	0.00	0.00	10,618.32

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	26,842.15	28,421.10	30,000.05	30,000.05	31,500.05	31,500.05	31,500.05
经营活动支出	1,890.80	1,952.73	2,014.65	2,014.65	2,089.89	2,089.89	2,089.89
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	24,951.35	26,468.37	27,985.40	27,985.40	29,410.17	29,410.17	29,410.17
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	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00
四、期初现金	10,618.32	22,753.66	36,406.04	51,575.44	66,744.84	83,339.01	99,933.17
期内现金变动	12,135.35	13,652.37	15,169.40	15,169.40	16,594.17	16,594.17	16,594.17
五、期末现金	22,753.66	36,406.04	51,575.44	66,744.84	83,339.01	99,933.17	116,527.34

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	31,500.05	31,500.05	33,075.06	33,075.06	33,075.06	33,075.06	33,075.06
经营活动支出	2,089.89	2,089.89	2,168.89	2,168.89	2,168.89	2,168.89	2,168.89
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	47.52	273.93	273.93	273.93
经营活动现金净流量	29,410.17	29,410.17	30,906.17	30,858.65	30,632.23	30,632.23	30,632.23
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	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00
四、期初现金	116,527.34	133,121.50	149,715.67	167,805.84	185,848.48	203,664.72	221,480.95
期内现金变动	16,594.17	16,594.17	18,090.17	18,042.65	17,816.23	17,816.23	17,816.23
五、期末现金	133,121.50	149,715.67	167,805.84	185,848.48	203,664.72	221,480.95	239,297.18

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	34,728.81	34,728.81	34,728.81	34,728.81	34,728.81	36,465.25	36,465.25
经营活动支出	2,251.84	2,251.84	2,251.84	2,251.84	2,251.84	2,338.94	2,338.94
支付的各项税费	666.63	666.63	666.63	1,870.05	3,211.62	3,471.84	3,608.12
经营活动现金净流量	31,810.33	31,810.33	31,810.33	30,606.92	29,265.35	30,654.46	30,518.19
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	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00
四、期初现金	239,297.18	258,291.52	277,285.85	296,280.19	314,071.10	330,520.45	348,358.91
期内现金变动	18,994.33	18,994.33	18,994.33	17,790.92	16,449.35	17,838.46	17,702.19
五、期末现金	258,291.52	277,285.85	296,280.19	314,071.10	330,520.45	348,358.91	366,061.10

项目/年度	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	36,465.25	36,465.25	36,465.25	38,288.51	38,288.51	38,288.51	38,288.51	19,144.26
经营活动支出	2,338.94	2,338.94	2,338.94	2,430.40	2,430.40	2,430.40	2,430.40	1,215.20
支付的各项税费	3,608.12	3,608.12	3,608.12	4,167.52	4,167.52	4,175.84	5,245.71	3,153.64
经营活动现金净流量	30,518.19	30,518.19	30,518.19	31,690.59	31,690.59	31,682.27	30,612.40	14,775.42
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	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						2,500.00	197,500.00	99,000.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,816.00	12,782.75	8,503.25	2,128.50
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-12,816.00	-15,282.75	-206,003.25	-101,128.50
四、期初现金	366,061.10	383,763.29	401,465.48	419,167.67	438,042.26	456,916.85	473,316.37	297,925.52
期内现金变动	17,702.19	17,702.19	17,702.19	18,874.59	18,874.59	16,399.52	-175,390.85	-86,353.08
五、期末现金	383,763.29	401,465.48	419,167.67	438,042.26	456,916.85	473,316.37	297,925.52	211,572.44

（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	10,000.00	12,900.00	22,900.00	880,018.94
已发行债券	2,500.00	1,995.00	4,495.00	
后续拟发行债券	286,500.00	369,585.00	656,085.00	
银行贷款				
融资合计	299,000.00	384,480.00	683,480.00	
覆盖倍数	1.29			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 880,018.94 万元，融资本息合计 683,480.00 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。



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) 1-1

统一社会信用代码
91370602720720040M



名称 山东中立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、验证注册资本、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2月08日

住所 北大街79号

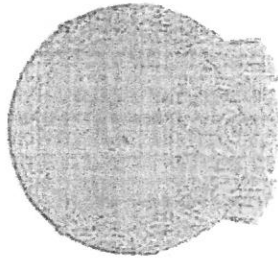


登记机关

2020年08月28日

国家企业信用信息公示系统网址: www.gsxt.gov.cn

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