

2025 年山东省政府专项债券（四十三期）

烟台市烟台经济技术开发区

职业中等专业学校新校区新增项目

收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11160 号

二〇二五年七月

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

烟台经济技术开发区职业中等专业学校新校区新增项目

##### 2、立项单位

立项单位名称：烟台黄渤海新区教育体育局

立项单位简介：烟台黄渤海新区教育体育局，统一社会信用代码为 11370600MB23076121，机构地址为烟台经济技术开发区金沙江路 82 号党群服务中心 D 座。

##### 3、项目规划审批

2021 年 2 月 19 日，烟台经济技术开发区自然资源和规划局出具《建设用地规划许可证》（地字第 370601202100013 号）。

2021 年 2 月 22 日，烟台经济技术开发区自然资源和规划局出具《不动产权证书》（鲁（2021）烟台市开不动产权第 0003206 号）。

2022 年 7 月 13 日，烟台经济技术开发区行政审批服务局出具《关于烟台市教育局黄渤海新区分局烟台经济技术开发区职业中等专业学校新校区新增项目建议书的批复》（烟开审批项〔2022〕71 号）。

2022 年 10 月 31 日，烟台经济技术开发区行政审批服务局出具《关于烟台市教育局黄渤海新区分局烟台经济技术开发区职业中等专业学校新校区新增项目建议书调整的批复》（烟开审批项〔2022〕110 号）。

2023 年 6 月 20 日，烟台经济技术开发区行政审批服务局出具《关于烟台市教育局黄渤海新区分局烟台经济技术开发区职业中等专业学校新校区新增项目可行性研究报告的批复》（烟开审批项〔2023〕37 号）。

2023 年 7 月 25 日，烟台经济技术开发区行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第 370672202300116 号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目总建筑面积 21000 m<sup>2</sup>，主要新增学生宿舍、风雨操场、生产性实训基地配套宿舍和生产性实训基地配套食堂，并增加一期项目所需设备。其中学生宿舍建筑面积 5200 m<sup>2</sup>，风雨操场建筑面积 2700 m<sup>2</sup>，用于校企合作的生产性实训基地总建筑面积 13100 m<sup>2</sup>（生产性实训基地配套宿舍建筑面积 10400 m<sup>2</sup>，生产性实训基地配套食堂建筑面积 2700 m<sup>2</sup>）。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 9 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及发行专项债券方式。其

中:项目单位自有资金 3,900.00 万元,已发行专项债券 10,000.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 万元,后续拟发行专项债券 3,500.00 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	19,400.00		
一、资本金	3,900.00	20.10%	
(一) 自有资金	3,900.00		
(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)	15,500.00	79.90%	
(一) 已发行专项债券	10,000.00		
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	3,500.00		
(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校企合作现金流入(包括:定向企培现金流入、非定向校企合作现金流入)、第二食堂餐厅现金流入。

烟台黄渤海新区教育体育局已于 2023 年 7 月与烟台经济技术开发区职业中等专业学校签订运营框架协议,委托烟台经济技术开发区职业中等专业学校在项目建成后进行运营管理,

委托运营期限自 2026 年 1 月 1 日至 2055 年 12 月 31 日。

## 1、校企合作现金流入

### （1）定向企培现金流入

学校采买设备建设生产线，用于教学和定向培训。其中包括与烟台中集来福士海洋工程有限公司、中船舰客教育科技有限公司（北京）有限公司在焊接专业进行合作，预计实现现金流入为 300.00 万元/年；与烟台艾迪精密机械股份有限公司在数控专业进行合作，与腾讯烟台新工科研究院在 VR 及大数据专业进行合作，预计实现现金流入为 300.00 万元/年；与山东莱茵科斯特智能科技有限公司在机电专业进行合作，预计实现现金流入为 300.00 万元/年。项目预计定向企培年现金流入为 900.00 万元/年。按每 5 年上浮 5%测算。

### （2）非定向校企合作现金流入

项目新增宿舍、食堂及培训设备，可以扩大培训规模并有效改善提升培训条件，为此，非定向校企合作人员一年新增培训人次 500 人次，每期为 250 名合作企业员工提供 3 个月技能培训，按照 1.80 万元/人/次计算，项目预计可取得培训学费年现金流入 900.00 万元（1.80 万元/人/次\*500 人次）。按每 5 年上浮 5%测算。

## 2、第二食堂餐厅现金流入

根据实训基地规模及新建生产性实训基地配套食堂规模，

培训人员年承载量约为 10000 人。鉴于培训人员的餐饮需求存在差异，基于谨慎性原则，预计培训人数按培训人员年承载量的 60% 计算，预计净餐费收入为 10 元/人/天，培训周期按 1 个月测算。项目预计第二食堂餐厅年净现金流入为 180.00 万元（ $10,000 \text{ 人} \times 60\% \times 10 \text{ 元/人/天} \times 30 \text{ 天} / 10000$ ）。按每 5 年上浮 5% 测算。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原辅材料费、外购燃料和动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

### 1、外购原辅材料费

项目所需外购原辅材料费按照年总现金流入的 10% 估算。

### 2、外购燃料及动力费

项目所需燃料动力种类包括新水、电力、热力。其中：新水年均需要量  $75600.00 \text{ m}^3$ ，单价 3.9 元/ $\text{m}^3$ ；电力年均需要量 114.99 万/ $\text{kW} \cdot \text{h}$ ，单价 0.84 元/ $\text{kW} \cdot \text{h}$ ；热力年均需要量  $21000.00 \text{ GJ}$ ，单价 23 元/ $\text{GJ}$ 。按每 5 年上浮 5% 测算。

### 3、工资及福利费

项目所需人员为 30 人，主要为保洁、保安等相关服务人员，按照 6.00 万元/年/人计算，福利费按照工资的 14% 计算。按每 5 年上浮 5% 测算。

### 4、修理费

按照折旧费的 5%计取。

#### 5、其他费用

其他费用按照外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费总额的 10%计算。

#### 6、相关税费

增值税及附加税：按照《中华人民共和国职业教育法》（中华人民共和国主席令 112 号）第四十一条：职业学校、职业培训机构开展校企合作、提供社会服务或者以实习实训为目的举办企业、开展经营活动取得的收入用于改善办学条件；收入的一定比例可以用于支付教师、企业专家、外聘人员和受教育者的劳动报酬，也可以作为绩效工资来源，符合国家规定的可以不受绩效工资总量限制。职业学校、职业培训机构实施前款规定的活动，符合国家有关规定的，享受相关税费优惠政策，免征增值税。

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 8 月已发行专项债券 6,000.00 万元，发行利率 3.01%，发行期限 30 年；2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 2.45%，发行期限 30 年；2024 年 11

月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 2.41%，发行期限 30 年。

本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 3,500.00 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 2-1 2023 年 8 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		6,000.00		6,000.00	3.01%	0.00	0.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2025 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2026 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2027 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2028 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2029 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2030 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2031 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2032 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2033 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2034 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2035 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2036 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2037 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2038 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2039 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2040 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2041 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2042 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60

2043 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2044 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2045 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2046 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2047 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2048 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2049 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2050 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2051 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2052 年	6,000.00			6,000.00	3.01%	180.60	180.60
2053 年	6,000.00		6,000.00	0.00	3.01%	180.60	6,180.60
合计		6,000.00	6,000.00			5,418.00	11,418.00

表 2-2 2024 年 8 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
2024 年		2,000.00		2,000.00	2.45%	0.00	0.00
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00

2043 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	2.45%	49.00	49.00
2054 年	2,000.00		2,000.00	0.00	2.45%	49.00	2,049.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,470.00	3,470.00

表 2-3 2024 年 11 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
2024 年		2,000.00		2,000.00	2.41%	0.00	0.00
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2032 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2033 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2034 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2035 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2036 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2037 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2038 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2039 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2040 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2041 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2042 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20

2043 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2044 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2045 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2046 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2047 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2048 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2049 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2050 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2051 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2052 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2053 年	2,000.00			2,000.00	2.41%	48.20	48.20
2054 年	2,000.00		2,000.00	0.00	2.41%	48.20	2,048.20
合计		2,000.00	2,000.00			1,446.00	3,446.00

表 2-4 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		2,000.00		2,000.00	4.20%	0.00	0.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00

2044 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00	84.00
2055 年	2,000.00		2,000.00	0.00	4.20%	84.00	2,084.00
合计		2,000.00	2,000.00			2,520.00	4,520.00

表 2-5 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		3,500.00		3,500.00	4.20%	0.00	0.00
2026 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2027 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2028 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2029 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2030 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2031 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2032 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2033 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2034 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2035 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2036 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2037 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2038 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2039 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2040 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2041 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2042 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00

2043 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2044 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2045 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2046 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2047 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2048 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2049 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2050 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2051 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2052 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2053 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2054 年	3,500.00			3,500.00	4.20%	147.00	147.00
2055 年	3,500.00		3,500.00	0.00	4.20%	147.00	3,647.00
合计		3,500.00	3,500.00			4,410.00	7,910.00

#### (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	66,075.42				1,980.00	1,980.00
经营活动支出	B	22,115.75				666.31	666.31
支付的各项税费	C	3,134.98				60.43	60.43
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,824.69	0.00	0.00	0.00	1,253.27	1,253.27
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	18,885.97	6,611.24	4,646.04	7,628.69		
流动资金支出	F	55.63				55.63	
投资活动现金净流量	G=E-F	-18,941.60	-6,611.24	-4,646.04	-7,628.69	-55.63	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	3,900.00	611.24	826.64	2,406.49	55.63	
专项债券	I	15,500.00	6,000.00	4,000.00	5,500.00		
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	15,500.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	15,264.00		180.60	277.80	508.80	508.80
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	-11,364.00	6,611.24	4,646.04	7,628.69	-453.17	-508.80
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	744.47
期内现金变动	Q=D+G+O	10,519.09	0.00	0.00	0.00	744.47	744.47
五、期末现金	R=P+Q	10,519.09	0.00	0.00	0.00	744.47	1,488.93

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	1,980.00	1,980.00	1,980.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00
经营活动支出	666.31	666.31	666.31	698.08	698.08	698.08	698.08
支付的各项税费	60.43	60.43	60.43	77.23	77.23	77.23	77.23
经营活动现金净流量	1,253.27	1,253.27	1,253.27	1,303.69	1,303.69	1,303.69	1,303.69
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	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80
四、期初现金	1,488.93	2,233.40	2,977.86	3,722.33	4,517.22	5,312.11	6,107.00
期内现金变动	744.47	744.47	744.47	794.89	794.89	794.89	794.89
五、期末现金	2,233.40	2,977.86	3,722.33	4,517.22	5,312.11	6,107.00	6,901.90

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	2,079.00	2,182.95	2,182.95	2,182.95	2,182.95	2,182.95	2,292.10
经营活动支出	698.08	731.43	731.43	731.43	731.43	731.43	766.45
支付的各项税费	77.23	94.88	94.88	94.88	94.88	94.88	113.41
经营活动现金净流量	1,303.69	1,356.64	1,356.64	1,356.64	1,356.64	1,356.64	1,412.23
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	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80
四、期初现金	6,901.90	7,696.79	8,544.62	9,392.46	10,240.30	11,088.14	11,935.98
期内现金变动	794.89	847.84	847.84	847.84	847.84	847.84	903.43
五、期末现金	7,696.79	8,544.62	9,392.46	10,240.30	11,088.14	11,935.98	12,839.41

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	2,292.10	2,292.10	2,292.10	2,292.10	2,406.70	2,406.70	2,406.70
经营活动支出	766.45	766.45	766.45	766.45	803.23	803.23	803.23
支付的各项税费	113.41	113.41	113.41	113.41	132.87	132.87	132.87
经营活动现金净流量	1,412.23	1,412.23	1,412.23	1,412.23	1,470.60	1,470.60	1,470.60
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	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80
四、期初现金	12,839.41	13,742.84	14,646.27	15,549.70	16,453.13	17,414.93	18,376.74
期内现金变动	903.43	903.43	903.43	903.43	961.80	961.80	961.80
五、期末现金	13,742.84	14,646.27	15,549.70	16,453.13	17,414.93	18,376.74	19,338.54

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	2,406.70	2,406.70	2,527.04	2,527.04	2,527.04	2,527.04	1,263.52
经营活动支出	803.23	803.23	841.84	841.84	841.84	841.84	420.92
支付的各项税费	132.87	132.87	153.30	153.30	153.30	198.45	82.50
经营活动现金净流量	1,470.60	1,470.60	1,531.90	1,531.90	1,531.90	1,486.75	760.10
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					6,000.00	4,000.00	5,500.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	508.80	508.80	508.80	508.80	508.80	328.20	231.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-508.80	-508.80	-508.80	-508.80	-6,508.80	-4,328.20	-5,731.00
四、期初现金	19,338.54	20,300.35	21,262.15	22,285.25	23,308.34	18,331.44	15,489.99
期内现金变动	961.80	961.80	1,023.10	1,023.10	-4,976.90	-2,841.45	-4,970.90
五、期末现金	20,300.35	21,262.15	22,285.25	23,308.34	18,331.44	15,489.99	10,519.09

## （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	2,000.00	2,520.00	4,520.00	40,824.69
已发行债券	10,000.00	8,334.00	18,334.00	
后续拟发行债券	3,500.00	4,410.00	7,910.00	
银行贷款				
融资合计	15,500.00	15,264.00	30,764.00	
覆盖倍数	1.33			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,824.69 万元，融资本息合计 30,764.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

## 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:



二〇二五年七月二十一日



# 营业执照

(副本)

2-1

统一社会信用代码

91370602720720049M

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 山东中立德会计师事务所有限公司

注册资本 贰佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年12月09日

法定代表人 蔡瑞先

住所 山东省烟台市莱山区兴科路686号

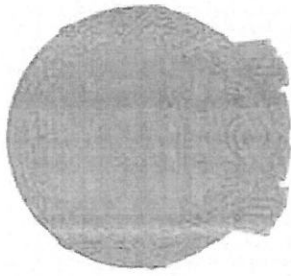
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招标投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务。（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）

登记机关



2025 年 01 月 15 日



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》。



2025年2月20日

中华人民共和国财政部制

