

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）

烟台市莱州市掖县高中项目

收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11251 号

二〇二五年十一月

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

莱州市掖县高中项目

##### 2、立项单位

立项单位名称：莱州市教育和体育局

立项单位简介：莱州市教育和体育局，统一社会信用代码为 113706830042789582，地址位于莱州市文化东街 743 号。

主要职责包括：

贯彻执行国家、省、烟台市教育、体育工作方针、政策和法律、法规，拟订全市教育、体育工作政策和规范性文件并监督执行；拟订全市教育、体育事业发展战略、中长期规划及年度计划并组织实施。

负责全市学前教育、基础教育、职业教育、成人教育、特殊教育、民办教育、少数民族教育的统筹规划和协调管理工作。统筹全市基础教育综合改革工作。指导全市校（园）长和教职工队伍建设工作；指导全市教师培训和师德建设工作；负责教师资格认定工作；指导全市学校内部人事管理与分配制度改革；指导各级各类学校思想政治、德育工作；指导、协调有关



部门和行业教育工作，组织进行教育督导与评估：推进校地校企合作。

统筹规划全市中小学、幼儿园布局，会同有关部门按照规定权限负责中小学、幼儿园的设立、撤并、更名和调整审批工作。

参与拟订教育经费筹措、教育拨款、教育基建投资政策，监测教育经费筹措和使用情况；参与全市义务教育经费保障机制改革工作；编报市级教育经费年度预算建议方案；指导各学校、所属单位事业费、专项经费和国有资产管理的工作；负责各学校、所属单位内部审计工作；指导全市学生资助管理工作；负责校车使用审查工作。

负责教育基本信息的统计、分析、发布工作：指导全市学校体育、卫生健康艺术和国防教育等工作。

制定全市普通高中、初中、小学招生计划并组织指导实施；归口管理全市学历教育及其招生考试以及社会证书考试工作；负责扫除青壮年文盲工作；指导师范类毕业生就业工作。

### 3、项目规划审批

2024年12月23日，莱州市发展和改革委员会出具《莱州市发展和改革委员会关于对<莱州市掖县高中项目项目可行性研究报告>的审查意见》（莱发改审函〔2024〕31号）。

2024年12月23日，莱州市自然资源和规划局出具《关

于莱州市掖县高中项目的规划选址意见》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于莱州市永安路街道，西外环以西、文化西街以南，规划占地 220 亩，设置 72 个教学班，容纳学生 3600 人。规划总建筑面积约 8.3 万平方米，主要建设教学及辅助用房、办公用房、生活用房和其他室外附属工程等，同时配备必要的设备设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2028 年 7 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 51,100.00 万元，本期拟发行专项债券 4,100.00 万元，后续拟发行专项债券 25,900.00 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	81,100.00		
一、资本金	51,100.00	63.01%	
（一）自有资金	51,100.00		
（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）	30,000.00	36.99%	
（一）已发行专项债券			



(二) 本期拟发行专项债券	4,100.00		
(三) 后续拟发行专项债券	25,900.00		
(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现金流入、住宿费现金流入、停车位现金流入、充电桩现金流入、食堂出租现金流入、校内超市现金流入、组织社会化考试现金流入、艺术礼堂租赁现金流入、体育场馆租赁现金流入。

##### 1、学费现金流入

根据烟台市发展和改革委员会、烟台市财政局、烟台市教育局、烟台市人力资源和社会保障局《关于明确烟台市公办中小学收费标准等有关事项的通知》(烟发改价格〔2024〕300号)达到《山东省普通中小学办学条件标准》的普通高中学费每生每学期800元,谨慎性考虑,本次测算学费收费标准按照800元/人/学期,未来收入不考虑增长,学校建成后,可容纳学生3600人。运营期第一年将于7月投入运营,收取一学期学费,学费现金流入为288.00万元(800元/人/学期\*3600名学生/10000)。

##### 2、住宿费现金流入

根据烟台市发展和改革委员会、烟台市财政局、烟台市教

育局、烟台市人力资源和社会保障局《关于明确烟台市公办中小学收费标准等有关事项的通知》（烟发改价格〔2024〕300号）住宿费收费标准为 240-420 元/人/学期，谨慎性考虑，本次测算住宿费收费标准按照 400 元/人/学期，未来收入不考虑增长，学校建成后，可容纳学生 3600 人。运营期第一年将于 7 月投入运营，收取一学期住宿费，住宿费现金流入为 144.00 万元（400 元/人/学期\*3600 名学生/10000）。

### 3、停车位现金流入

根据烟台市发展和改革委员会《关于进一步明确烟台市停车服务收费管理有关事宜的通知》（烟发改价格〔2022〕77号）规定：“小（中）型机动车 1 元/半小时，不足半小时按半小时计费，连续停放的，每 24 小时收费额最高不超过 20 元”，以及烟台市发展和改革委员会《关于延期执行〈关于进一步明确烟台市停车服务收费管理有关事宜的通知〉等文件的通知》（烟发改价格〔2025〕80 号）文件：延期执行《关于进一步明确烟台市停车收费管理有关事宜的通知》（烟发改价格〔2022〕77 号）。

项目规划停车位 164 个，停车位收费标准按 2 元/小时计取，12 小时车位使用率约 80%，每年 365 天计算，每 5 年增长 5%。运营期第一年为五个月，停车位现金流入 47.89 万元（164 个\*2 元/h\*12 小时\*80%\*365 天\*5/12/10000）。



#### 4、充电桩现金流入

根据可行性研究报告，项目规划设置充电桩 65 个，可收取充电桩服务费，充电桩服务费 0.60 元/度计算。目前市场在售电动车的电池容量区间在 50kWh-75kwh，评估电池容量按平均值 60kWh 计算，电动车直流快充充电桩平均功率 120kW，大约 1 小时可为电动汽车充满电，一次充电需要 30 度左右，充电实行 24 小时全时段供电模式，按照满负荷的 80%取值，每年按 365 天计取，收费每 5 年增长 5%。

经测算，项目运营后第一年充电桩现金流入为 341.64 万元(65 个\*80%\*(30 度\*24 次\*0.6 元/度)\*365 天\*5/12/10000)。

#### 5、食堂出租现金流入

本项目建设食堂总建筑面积 17263.8 平方米。经过查阅及咨询烟台市及莱州市其他学校食堂出租行情，目前烟台市出租行情参见下表。保守估算，食堂租金按照 1.20 元/m<sup>2</sup>·d，每年按照 365 天计算，租金每 5 年增长 5%。

经测算，项目运营后第一年食堂出租现金流入为 315.06 万元(17263.8 m<sup>2</sup>\*1.20 元/m<sup>2</sup>·d\*365 天\*5/12/10000)。

烟台市房屋出租单价表（案例）

地区	区域	地址	租价（元/m <sup>2</sup> ·d）	出租面积（m <sup>2</sup> ）
芝罘区	黄务	通黄路	1.80	12000
福山区	福山周边	东厅工业园	1.60	100
芝罘区	幸福	新胜路	1.20	600
芝罘区	只楚	夹河桥东站	1.20	500



地区	区域	地址	租价（元/m <sup>2</sup> ·d）	出租面积（m <sup>2</sup> ）
开发区	德胜	庐山路/金沙江路（路口）	1.51	200
芝罘区	只楚	红旗西路	1.32	1200
芝罘区	世回尧	小东芥	1.00	350
开发区		天地广场	0.70	279
开发区	高级中学	华立工业园	0.70	270

## 6、校内超市租赁经营权现金流入

校内计划设置生活超市，参考烟台市及莱州市同等学校超市租赁经营权，按每年 100.00 万元计算，现金流入每 5 年增长 5%。

经测算，运营期第一年校内超市租赁经营权现金流入为 41.67 万元（100.00 万元\*5/12）。

## 7、组织社会化考试现金流入

本项目建成后，学校可承接各类社会考试，详见下表，按照每年 18 次考场计算，每次考场收取场地使用费 8.00 万元计算，项目运营后第一年组织社会化考试现金流入为 60.00 万元（18 次\*8.00 万元\*5/12）。

序号	考试类型
1	地方公务员考试
2	选调生考试
3	聘任制公务员考试
4	事业单位统考
5	军队文职人员招考
6	“三支一扶”招考
7	中小学教师资格考试

8	会计专业技术资格考试
9	经济专业技术资格考试
10	监理工程师考试
11	一级注册建筑师考试
12	二级注册建筑师考试
13	一级建造师考试
14	勘察设计注册工程师考试
15	注册消防工程师考试
16	造价工程师考试
17	注册安全工程师考试
18	通信专业技术人员职业资格考试
19	计算机技术与软件专业技术资格考试
20	卫生专业技术资格考试
21	护士执业资格考试
22	执业药师考试
23	社会工作者职业资格考试
24	税务师考试
25	法律职业资格考试
26	资产评估师考试

## 8、艺术礼堂租赁现金流入

学校规划建设艺术礼堂，面积约 6222 平方米，1200 个座位，为校园内相对独立区域，可承接会议、文化演出等。根据市场行情，座位 1000 个左右的中型场所一天的租金价格（包括影音设备使用、场地布置等）在 1 万元至 5 万元之间，按照每次 2.5 万元，每个月 2 次计算，项目运营后第一年艺术礼堂

租赁现金流入为 25 万元（2.5 万元\*2 次\*5 个月），现金流入每 5 年增长 5%。

#### 9、体育场馆租赁现金流入

学校规划建设室内体育场馆 2758 平方米，篮球场地 8 个，排球场地 6 个，可承接商业体育赛事。根据市场行情，室内球场通常设施较为完善，室内球场的租赁费用通常在每小时 200 元至 800 元之间，按照每小时 500 元，每次 10 小时，每个月 2 次计算，项目运营后第一年体育场馆租赁现金流入为 5 万元（500 元\*10 小时\*2 次\*5 个月），现金流入每 5 年增长 5%。

#### （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用、工资及福利费、修理维护费、相关税费。

##### 1、外购燃料及动力费用

项目所需燃料动力种类包括新水、电力，其中新水年需要量 3.13 万吨，单价 3.55 元/吨；电力年需要量 68 万 kW·h，单价 0.56 元/kW·h，外购燃料及动力费用每 5 年增长 5%。

##### 2、工资及福利费

项目新增工勤人员 3 人，年工资按 6 万元/人，福利费按工资的 14%计算，工资及福利费每 5 年增长 5%。

##### 3、修理维护费

修理维护费按总投资额的 0.05%估算，修理维护费每 5 年



增长 5%。

#### 4、相关税费

增值税：本项目停车位现金流入、食堂出租现金流入、校内超市租赁经营权现金流入、艺术礼堂租赁现金流入、体育场馆租赁现金流入按照 9%计算增值税，组织社会化考试现金流入按照 6%计算增值税，充电桩现金流入按照混合销售 13%计算增值税。

本项目学费现金流入和住宿费现金流入免征增值税，依据为《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）提供教育服务免征增值税的收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。

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

本项目本期拟发行专项债券 4,100.00 万元，2025 年后续

拟发行专项债券 25,900.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 4.00%，在债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2-1 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		4,100.00		4,100.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2027 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2028 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2029 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2030 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2031 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2032 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2033 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2034 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2035 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2036 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2037 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2038 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2039 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2040 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2041 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2042 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2043 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2044 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2045 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2046 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2047 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2048 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2049 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2050 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2051 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2052 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00



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
2053 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2054 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2055 年	4,100.00		4,100.00	0.00	4.00%	164.00	4,264.00
合计		4,100.00	4,100.00			4,920.00	9,020.00

表 2-2 本项目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		25,900.00		25,900.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2027 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2028 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2029 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2030 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2031 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2032 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2033 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2034 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2035 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2036 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2037 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2038 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2039 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2040 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2041 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2042 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2043 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2044 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2045 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2046 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2047 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2048 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2049 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2050 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2051 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00



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
2052 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2053 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2054 年	25,900.00			25,900.00	4.00%	1,036.00	1,036.00
2055 年	25,900.00		25,900.00	0.00	4.00%	1,036.00	26,936.00
合计		25,900.00	25,900.00			31,080.00	56,980.00

#### (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	2025 年 建设期	2026 年 建设期	2027 年 建设期	2028 年 建设期	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	83,533.44				1,268.26	2,871.02
经营活动支出	B	3,333.81				45.94	110.26
支付的各项税费	C	0.00				0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	80,199.63				1,222.32	2,760.76
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,000.00	31,100.00	18,800.00	18,800.00	9,300.00	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-78,000.00	-31,100.00	-18,800.00	-18,800.00	-9,300.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	51,100.00	1,100.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	
专项债券	I	30,000.00	30,000.00				
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	30,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	36,000.00		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
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	15,100.00	31,100.00	18,800.00	18,800.00	8,800.00	-1,200.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	722.32
期内现金变动	Q=D+G+O	17,299.63	0.00	0.00	0.00	722.32	1,560.76
五、期末现金	R=P+Q	17,299.63	0.00	0.00	0.00	722.32	2,283.08

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,871.02	2,871.02	2,871.02	2,964.17	2,964.17	2,964.17	2,964.17
经营活动支出	110.26	110.26	110.26	115.77	115.77	115.77	115.77
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	2,760.76	2,760.76	2,760.76	2,848.40	2,848.40	2,848.40	2,848.40
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							
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	2,283.08	3,843.84	5,404.60	6,965.36	8,613.76	10,262.15	11,910.55
期内现金变动	1,560.76	1,560.76	1,560.76	1,648.40	1,648.40	1,648.40	1,648.40
五、期末现金	3,843.84	5,404.60	6,965.36	8,613.76	10,262.15	11,910.55	13,558.95



项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,964.17	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,164.68
经营活动支出	115.77	121.56	121.56	121.56	121.56	121.56	127.64
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	2,848.40	2,940.42	2,940.42	2,940.42	2,940.42	2,940.42	3,037.04
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							
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	13,558.95	15,207.35	16,947.77	18,688.18	20,428.60	22,169.02	23,909.44
期内现金变动	1,648.40	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,837.04
五、期末现金	15,207.35	16,947.77	18,688.18	20,428.60	22,169.02	23,909.44	25,746.48

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,164.68	3,164.68	3,164.68	3,164.68	3,272.51	3,272.51	3,272.51
经营活动支出	127.64	127.64	127.64	127.64	134.02	134.02	134.02
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	3,037.04	3,037.04	3,037.04	3,037.04	3,138.49	3,138.49	3,138.49
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							
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	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	25,746.48	27,583.52	29,420.56	31,257.59	33,094.63	35,033.12	36,971.61
期内现金变动	1,837.04	1,837.04	1,837.04	1,837.04	1,938.49	1,938.49	1,938.49
五、期末现金	27,583.52	29,420.56	31,257.59	33,094.63	35,033.12	36,971.61	38,910.11

项目/年度	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	3,272.51	3,272.51	3,385.74	3,385.74	1,692.87
经营活动支出	134.02	134.02	140.72	140.72	70.36
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	3,138.49	3,138.49	3,245.02	3,245.02	1,622.51
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					
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					30,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-31,200.00
四、期初现金	38,910.11	40,848.60	42,787.09	44,832.10	46,877.12
期内现金变动	1,938.49	1,938.49	2,045.02	2,045.02	-29,577.49
五、期末现金	40,848.60	42,787.09	44,832.10	46,877.12	17,299.63



## （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	4,100.00	4,920.00	9,020.00	80,199.63
已发行债券	25,900.00	31,080.00	56,980.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	30,000.00	36,000.00	66,000.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,199.63 万元，融资本息合计 66,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

## 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



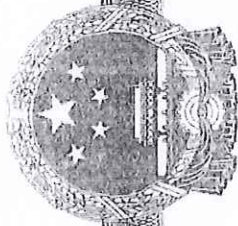
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年十一月十一日



# 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）

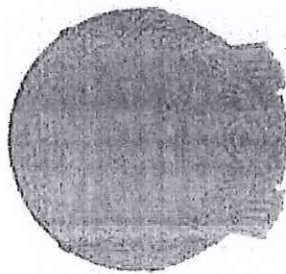
一般项目：工程造价咨询业务；财务咨询；价格鉴证评估；社会稳定风险评估；招投标代理服务；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；破产清算服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；财政专项资金项目预算绩效评价服务；税务服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

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： 蔡瑞先

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

