

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）
烟台市蓬莱区海洋工程装备产业园基础设施一期工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 11 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

蓬莱海洋工程装备产业园基础设施一期工程

2、立项单位

本项目立项单位为烟台市丰盛产业园管理有限公司。烟台市丰盛产业园管理有限公司（曾用名：蓬莱市丰盛产业园管理有限公司），成立于2020年2月27日，统一社会信用代码：91370684MA3RFPCDX5，法定代表人：祝恩来，注册资本35000万元，注册地址：山东省烟台市蓬莱区新港街道新港路217号，经营范围：产业园区管理服务；对蓬莱市工业园区的基础设施进行建设、运营；新能源技术推广服务；风力发电；风力发电设备的制造、销售及维修。（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）。

3、项目规划审批

（1）《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2504-370614-89-01-565791）—2025年4月9日；

（2）《建设项目环境影响登记表》（备案号：202537068400000090）—2025年8月29日；

（3）烟台市蓬莱区自然资源和规划局《关于蓬莱海洋工程装备产业园基础设施一期工程用地及规划情况的说明》—2025年8月28日；

（4）鲁（2023）蓬莱区不动产权第0000378号《不动

产权证书》、鲁（2023）蓬莱区不动产权第 0012790 号《不动产权证书》。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于蓬莱海洋工程装备产业园内，主要建设内容：

（1）园区标准化车间及智能仓储设施建设工程，总占地面积 120237 平方米，规划总建筑面积 13.44 万平方米。其中：新建标准化车间占地面积 33577 平方米，建筑面积 3.04 万平方米；新建智能仓储设施占地面积 86660 平方米，建筑面积 10.4 万平方米。

（2）园区道路新建工程，新建海工路占地面积 96978 平方米，建设内容主要包括道路工程及排水管网等附属工程。道路全长 1493.003 米，埋设雨水管网约 3207 米，埋设污水管网约 3032 米。新建天津北路占地面积 86703 平方米，建设内容主要包括道路工程及排水管网等附属工程。道路全长 2091.544 米，埋设雨水管网约 6334 米，埋设污水管网约 3628 米。

（3）园区基础设施提升改造工程，对园区内现有山东路、涌金路等 10 条道路进行提升改造，提升改造面积 941592.42 平方米，配套建设雨水、污水、给水、燃气、热力、电力、通讯、中水等管网 334.596 公里及其他配套设施。

（4）220kv 战山站 110kv 线路送出土建工程，新建（4 排*6 列+2）共计 26 根混凝土包封电缆排管线路约 1520 米，新建 2.35 米*2.9 米（内径）电缆隧道约 1500 米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2028 年 5 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、银行融资等方式。其中，项目单位自筹资金 58,000.00 万元，已发行债券 1,000.00 万元（用作资本金），本期拟发行专项债券 8,600.00 万元（拟用作资本金），后续拟发行专项债券 30,400.00 万元（拟用作资本金），拟通过银行融资 185,000.00 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	283,000.00	100.00%	
一、资本金	98,000.00	34.63%	
（一）自筹资金	58,000.00		
（二）专项债券	40,000.00		
1、已发行专项债券	1,000.00		
2、本期拟发行专项债券	8,600.00		
3、后续拟发行专项债券	30,400.00		
二、债务资金（不含用作资本金部分）	185,000.00	65.37%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	185,000.00		

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物业管理费收入、租金收

入、管网入廊费收入及维护费收入。

1、物业管理费收入

(1) 数量

项目园区规划范围确定本次物业费收取范围建筑面积约为 13.44 万平方米。

(2) 单价

根据烟台市物价局、烟台市住房和城乡建设局《关于明确市区物业服务收费等有关事宜的通知》，普通住宅前期物业公共服务费实行政府指导价，其他物业的物业公共服务费实行市场调节价。本项目物业管理费按照 3.60 元/平方米测算。

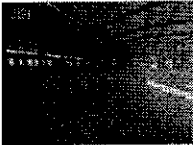
2、租金收入

(1) 数量

本项目厂房、仓储出租总建筑面积为 13.44 万平方米。

(2) 单价

经调查研究，综合考虑项目所在地区周边厂房出租单价烟台市约为 2 元/平方米~4.4 元/平方米，本次项目考虑市场因素及园区内实际情况，厂房、仓储平均租赁价格按 2.30 元/平方米·天计取。



可分租可整租 层高12米自带办公室 和宿舍 需要抓紧

福山·中桥 中桥工业区 可办环评

新建筑 全新

众 源地产 德民房产


2200~10500㎡

建筑面积

4.4元/㎡/天

13.56万/月

今天



福山金凤路附近厂房出租，价格面议

福山·福山湾边

山东省烟台市福山区

2800㎡

建筑面积

2元/㎡/天

14.8万/月

1天前



福山·门楼
金裕丰路21号

1200㎡可分租 4.17元/㎡/天
增城黄旗 150000

3、管网入廊费及维护费收入

(1) 数量

项目管网建设内容包括污水、给水、热力、燃气、中水、电力套管、通讯管网及电力隧道等，管网总长度 268.474 公里。

(2) 单价

根据国家发展改革委、住房和城乡建设部联合发布的《关于做好城市地下综合管廊收费有关工作的通知》（发改价格〔2023〕1731 号）第一条“完善管廊收费方式”中提出的“城市地下综合管廊实行有偿使用，管廊使用费（含入廊费、日常维护费）由管廊单位与入廊管线单位协商确定。经协商确实无法达成一致意见的，由城市价格主管部门会同管廊行业主管部门协调确定。地方认为确有必要的，可对管廊使用费实行政府定价或政府指导价管理，并按程序纳入地方定价目录。”和第二条“建立管廊建设运维成本合理分担机制”中提出的“管廊使用费按照覆盖部分建设成本和全部运维成本的原则协商确定。入廊管线单位分摊的建设成本按照不低于管廊全生命周期内的管线直埋敷设成本，并考虑管廊公益属性、管线单位承受能力等因素确定。起步阶段入廊管线单位合计分摊的建设成本比例可按照管廊建设总成本的 20%~50%把握，有条件的地方分摊比例可以更高一些，

今后各地应结合本地实际逐步提高分摊比例。”

本项目管网及电力管廊土建工程入廊费单价根据建设成本及蓬莱区近五年项目园区能耗用量相关数据统计实际情况，按建设单价的 3%~10%计取；管网运营维护费按入廊费的 25%计取。后期项目运营稳定后考虑到入驻企业增多、需求量增大、对管网运营产生的难度及频率增大及蓬莱区 GDP 增速情况等多方面因素，单价按每 10 年增长 5.50%计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要为工资及福利费用、修理费、运营维护成本及其他费用等。

1、工资及福利费用

项目新增员工 30 人，工资平均为 6,000.00 元/人/月计算。

2、修理费

本项目修理费至 2039 年年末按购置设备原值的 1%计取，2040 年至 2055 年按购置设备原值的 3%计取。

3、运营维护成本

项目管网运营维护成本至 2039 年年末按管网入廊费和维护费的 5%计取，2040 年至 2055 年按管网入廊费和维护费的 10%计取。

4、其他成本

其它费用是在制造费用、管理费用、销售费用中扣除工资、折旧费、修理费后包括设备运输及现场调试等费用。经

测算，年均其他费用为 563.04 万元。

5、相关税费

增值税为 5%、6%、9%、13%，城市维护建设税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税税率为 25%。暂不考虑印花税、残保金等税费。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.39%；本期拟发行专项债券 8,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%；后续拟发行专项债券 30,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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）

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		1,000.00		1,000.00	2.39%		
		39,000.00		39,000.00	4.20%		
2026 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2027 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2029 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90

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
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2042 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2043 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2044 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2045 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2046 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2047 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2048 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2049 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2050 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90

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
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2051 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2052 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2053 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2054 年	1,000.00			1,000.00	2.39%	23.90	23.90
	39,000.00			39,000.00	4.20%	1,638.00	1,638.00
2055 年	1,000.00		1,000.00		2.39%	23.90	1,023.90
	39,000.00		39,000.00		4.20%	1,638.00	40,638.00
合计		40,000.00	40,000.00			49,857.00	89,857.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 185,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.50%，存续期每月支付借款利息，自第五年开始还本。

银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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		65,000.00		65,000.00	4.50%	731.25	731.25
2027 年	65,000.00	60,000.00		125,000.00	4.50%	3,600.00	3,600.00
2028 年	125,000.00	60,000.00		185,000.00	4.50%	6,300.00	6,300.00
2029 年	185,000.00		11,200.00	173,800.00	4.50%	8,199.00	19,399.00
2030 年	173,800.00		12,000.00	161,800.00	4.50%	7,686.00	19,686.00
2031 年	161,800.00		12,800.00	149,000.00	4.50%	7,137.00	19,937.00
2032 年	149,000.00		13,600.00	135,400.00	4.50%	6,552.00	20,152.00
2033 年	135,400.00		14,400.00	121,000.00	4.50%	5,931.00	20,331.00
2034 年	121,000.00		15,200.00	105,800.00	4.50%	5,274.00	20,474.00
2035 年	105,800.00		16,000.00	89,800.00	4.50%	4,581.00	20,581.00
2036 年	89,800.00		16,800.00	73,000.00	4.50%	3,852.00	20,652.00
2037 年	73,000.00		17,600.00	55,400.00	4.50%	3,087.00	20,687.00
2038 年	55,400.00		18,400.00	37,000.00	4.50%	2,286.00	20,686.00
2039 年	37,000.00		19,200.00	17,800.00	4.50%	1,449.00	20,649.00
2040 年	17,800.00		17,800.00	0.00	4.50%	600.75	18,400.75

借款存续期	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
合计		185,000.00	185,000.00			67,266.00	252,266.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	643,485.28		-	-	11,989.63	22,678.47	22,678.47	22,678.47
经营活动支出	B	62,087.51		-	-	920.31	1,274.06	1,274.06	1,274.06
支付的各项税费	C	82,495.88		-	-	-	1,459.19	1,587.44	1,724.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	498,901.89	-	-	-	11,069.32	19,945.22	19,816.97	19,679.72
二、投资活动产生的现金	---								
建设成本支出	E	272,027.49	50,714.37	85,214.03	79,345.28	56,753.81			
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=E-F	-272,027.49	-50,714.37	-85,214.03	-79,345.28	-56,753.81			
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	58,000.00	10,714.37	22,607.18	24,607.18	71.27			
专项债券	I	40,000.00	40,000.00						
银行借款	J	185,000.00		65,000.00	60,000.00	60,000.00			
偿还债券本金	K	40,000.00							
偿还银行借款本金	L	185,000.00					11,200.00	12,000.00	12,800.00
支付债券利息	M	49,857.00	-	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90
支付银行借款利息	N	67,266.00	-	731.25	3,600.00	6,300.00	8,199.00	7,686.00	7,137.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-59,123.00	50,714.37	85,214.03	79,345.28	52,109.37	-21,060.90	-21,347.90	-21,598.90
四、期初现金	P	-		-	-	-	6,424.88	5,309.20	3,778.27
期内现金变动	Q=D+G+O	167,751.40	-	-	-	6,424.88	-1,115.68	-1,530.93	-1,919.18
五、期末现金	R=P+Q	167,751.40	-	-	-	6,424.88	5,309.20	3,778.27	1,859.09

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	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	22,678.47	22,678.47	22,678.47	22,678.47	22,678.47	22,678.47	23,403.75	23,403.75	23,403.75
经营活动支出	B	1,274.06	1,274.06	1,274.06	1,274.06	1,274.06	1,274.06	1,310.33	1,310.33	2,904.24
支付的各项税费	C	1,870.94	2,071.39	2,267.93	2,441.18	2,623.43	2,814.68	3,187.18	3,396.43	3,210.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	19,533.47	19,333.02	19,136.48	18,963.23	18,780.98	18,589.73	18,906.24	18,696.99	17,289.50
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									
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	13,600.00	14,400.00	15,200.00	16,000.00	16,800.00	17,600.00	18,400.00	19,200.00	17,800.00
支付债券利息	M	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90
支付银行借款利息	N	6,552.00	5,931.00	5,274.00	4,581.00	3,852.00	3,087.00	2,286.00	1,449.00	600.75
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-21,813.90	-21,992.90	-22,135.90	-22,242.90	-22,313.90	-22,348.90	-22,347.90	-22,310.90	-20,062.65
四、期初现金	P	1,859.09	-421.34	-3,081.22	-6,080.64	-9,360.31	-12,893.23	-16,652.40	-20,094.06	-23,707.97
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,280.43	-2,659.88	-2,999.42	-3,279.67	-3,532.92	-3,759.17	-3,441.66	-3,613.91	-2,773.15
五、期末现金	R=P+Q	-421.34	-3,081.22	-6,080.64	-9,360.31	-12,893.23	-16,652.40	-20,094.06	-23,707.97	-26,481.12

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	23,403.75	23,403.75	23,403.75	23,403.75	23,403.75	23,403.75	23,403.75	24,168.99	24,168.99
经营活动支出	B	2,904.24	2,904.24	2,904.24	2,904.24	2,904.24	2,904.24	2,904.24	2,980.76	2,980.76
支付的各项税费	C	3,360.20	3,462.44	3,507.35	3,507.35	3,507.35	3,507.35	3,507.35	3,685.25	3,685.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,139.31	17,037.07	16,992.16	16,992.16	16,992.16	16,992.16	16,992.16	17,502.98	17,502.98
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									
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	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90
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	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90
四、期初现金	P	-26,481.12	-11,003.71	4,371.46	19,701.72	35,031.98	50,362.24	65,692.50	81,022.76	96,863.84
期内现金变动	Q=D+G+O	15,477.41	15,375.17	15,330.26	15,330.26	15,330.26	15,330.26	15,330.26	15,841.08	15,841.08
五、期末现金	R=P+Q	-11,003.71	4,371.46	19,701.72	35,031.98	50,362.24	65,692.50	81,022.76	96,863.84	112,704.92

项目/年度	公式	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	A	24,168.99	24,168.99	24,168.99	24,168.99	24,168.99	24,168.99
经营活动支出	B	2,980.76	2,980.76	2,980.76	2,980.76	2,980.76	2,980.76
支付的各项税费	C	3,685.25	3,685.25	3,685.25	3,685.25	3,685.25	3,685.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,502.98	17,502.98	17,502.98	17,502.98	17,502.98	17,502.98
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						
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						40,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90	1,661.90
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	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-1,661.90	-41,661.90
四、期初现金	P	112,704.92	128,546.00	144,387.08	160,228.16	176,069.24	191,910.32
期内现金变动	Q=D+G+O	15,841.08	15,841.08	15,841.08	15,841.08	15,841.08	-24,158.92
五、期末现金	R=P+Q	128,546.00	144,387.08	160,228.16	176,069.24	191,910.32	167,751.40

（五）本息覆盖倍数

表 5 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	
前期已发行债券	1,000.00	717.00	1,717.00	498,901.89
本期发行债券	8,600.00	10,836.00	19,436.00	
后续拟发行债券	30,400.00	38,304.00	68,704.00	
银行借款	185,000.00	67,266.00	252,266.00	
融资合计	225,000.00	117,123.00	342,123.00	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 498,901.89 万元，融资本息合计 342,123.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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。

山东浩正会计师事务所有限公司

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·烟台

二〇二五年十一月十七日



营业执照

统一社会信用代码
91370684764815218K

扫描二维码
登录国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息



(副本)

1-1

名称 山东浩正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 马进杰

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的相关其他审计业务；销售会计用品(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 叁佰万元整

成立日期 2004 年 07 月 08 日

住所 山东省烟台蓬莱区登州街道南关路151号



登记机关

2023 年 03 月 14 日



会计师事务所

执业证书



名称:

山东正中会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:

马进杰

经营场所:

山东省烟台市蓬莱区登州街道南关路151号

组织形式:

有限责任

执业证书编号:

37050036

批准执业文号:

鲁财会[2004]23号

批准执业日期:

2004年06月25日

证书序号:0018853

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

二〇二三年五月九日

中华人民共和国财政部制