

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）
烟台市芝罘区城市停车场建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2025）第 11090 号

二〇二五年六月

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

芝罘区城市停车场建设项目

2、立项单位

立项单位名称：烟台建投蔚蓝交通有限公司

立项单位简介：烟台建投蔚蓝交通有限公司成立于 2022 年 6 月 9 日，注册资本为 200.00 万元，统一社会信用代码为 91370602MABQE0JT5J，企业注册地址位于山东省烟台市芝罘区通世南路 7 号 1861 文化创意产业园 B3 栋 9 楼 902 室，所属行业为租赁业，经营范围包含：许可项目：道路旅客运输经营；互联网信息服务；供电业务。（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：小微型客车租赁经营服务；汽车销售；二手车交易市场经营；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；咨询策划服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；货物进出口；技术进出口；市场营销策划；软件开发；计算机软硬件及辅助

设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；软件销售；汽车装饰用品销售；机动车修理和维护；专业保洁、清洗、消毒服务；充电桩销售；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车电附件销售；风力发电技术服务；蓄电池租赁；太阳能发电技术服务；新兴能源技术研发；停车场服务；节能管理服务；合同能源管理；机械电气设备销售；机动车充电销售；新能源汽车换电设施销售；电车销售；新能源汽车整车销售；广告设计、代理；广告制作。（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）。

3、项目规划审批

2023年12月14日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码2312-370602-04-03-975627。

4、项目规模与主要建设内容

本项目位于烟台市芝罘区，建设地点为夹河湿地公园（河滨路以南、外夹河北）周边、芝罘岛休闲公园（万科海云台小区周边以及万科青年特区东西两侧，邻接滨海西路、云海路、云舒路）、滨海景区南侧停车场周边、幸福新城片区（南起幸福南路、北至海岸线，东起珠玕东路、西至夹河）、只楚北皂片区（北至幸福南路，南至龙烟铁路，东至化工路、西至夹河和北至幸福北路，南至幸福南路，东至幸福路，西至珠玕东路）、

凤凰台珠玑片区（北至幸福南路、南至乳子山，东至新桥东路、西至化工路）、环海路片区（环海路以西，幸福路以东，沈海高速以南，芝罘屯路以北，不含龙海家园公交站）、经伦街片区（海港路以西，大海阳路以东，北马路以南，南大街以北）、政务中心、疾控中心周边（红旗西路以南，电厂东路以东，玺山花园以北，楚绣东路以西）、老年公寓周边（烟台芝罘岛医院周边）、博迈机械周边、烟台服务外包基地周边、烟台广告动漫基地周边、东和科技园西区周边；开放小区：马赛克楼（红旗中路机场路路口西北角周边）、佳隆花园、长生社区（长生社区居民委员会周边）、迎东社区（迎东社区居民委员会周边）、迎西社区（迎西社区居民委员会 - 南迎祥路泰然名居周边）、四眼桥社区（四眼桥小区周边）、奇中社区（奇中社区居民委员会上山路 009 号周边）、上乔西路社区（上乔西路社区居民委员会周边）、塔山社区（塔山社区居民委员会周边）、奇南社区（奇南社区居民委员会周边）、东花园社区（东花园社区居民委员会周边）、福山路社区（福山路社区居民委员会周边）、航院社区（航院社区大马路付 3 号周边）、海岸路社区（海岸路社区居民委员会周边）、民生社区（民生社区居委会周边）、南沟社区（南沟社区小区周边）、厚安社区（东山街道厚安社区 - 忠义街 8 号周边）、进德社区（进德社区居民委员会 - 进

德路 10 号周边)、辛庄社区(辛庄社区居民委员会周边)、兴隆社区(兴隆社区北大街 94 号周边)、华贸社区(华茂社区 - 市府街 51 号周边)、向阳社区(向阳社区卫生服务中心 - 芝罘区解放路 69 号周边)、胜利路社区(胜利路社区居民委员会周边)、所城里社区(所城里社区居民委员会周边)、烟台山社区(烟台山社区居民委员会北马路恒丰银行大厦西北侧周边)、南通小区(南通社区居民委员会周边)、大海阳小区(毓璜顶街道大海阳社区党群服务中心周边)、毓西小区(毓西社区居民委员会周边)、毓东小区(毓璜顶东社区居民委员会周边)、南洪小区(南洪社区周边)、德新小区(德新社区周边)、文化苑小区(文化苑社区小区周边)、黄山北小区(黄山北社区小区周边)、黄山南小区(黄山南社区小区周边)、翡翠小区周边、前进路片区小区(前进路社区卫生服务站周边)、西盛街片区小区(半岛国际旅游汽车有限公司周边)、永安里片区小区(慎礼社区党群服务中心 - 新开街 6 号周边)、通伸南街片区小区(通伸小学周边)、西山路片区小区(西山路小区周边)、西炮台东路片区小区(供销家园西侧周边)、青年路社区(青年路社区居民委员会周边)、青华社区(青华社区居民委员会周边)、新西社区小区(新西社区居民委员会周边)、新海阳社区小区(新海阳社区委员会周边)、北大社区(北大

社区芝罘区新庆巷 59 号周边)、白春社区(白春社区卫生服务站周边)、南开社区小区(南开社区卫生服务站周边)、长青社区小区(长青社区居民委员会周边)、新石社区(新石社区居民委员会周边)、西里小区(三里桥社区居民委员会环海路崆峒岛小区周边)、中里小区(打捞局住宅楼周边)、海滨花园小区(西口居民委员会周边)、佳苑街小区(佳苑街小区周边)、南仓小区、瓷厂小区(烟台只楚药业有限公司周边)、曲水樱园小区(天伦嘉园小区周边)、老粮校小区(润鼎家园周边)、金色家园周边、金帝佳园周边、老小区(世达巷周边)、鲁玉 B 区(东至通世路,西至机场路,南至蓁山路,北至红旗中路)。本项目建设停车场面积约 311650 平方米,新增充电桩设施约 10045 套。主要建设内容包括原有停车场改造、新能源充电桩及相关配套能源电力系统、智能化平台管理系统及新能源汽车换电站建设等。

项目改造停车位及新建充电桩明细如下:

序号	片区	停车位数量(个)	充电桩数量(个)	充电车位(个)
1	幸福新城片区	20100	1620	2724
2	只楚北皂片区	13740	950	1130
3	凤凰台珠玑片区	17820	1351	1672
4	环海路片区	8080	209	418
5	经伦街	1268	474	634

6	开放小区	46230	4623	4623
7	政务中心	467	95	141
8	疾控中心	618	100	120
9	总部基地	615	95	143
10	人才交流中心	679	100	120
11	龙海家园	1699	264	448
12	老年公寓	26	8	16
13	渤海产业园	380	12	12
14	服务外包基地	137	20	40
15	动漫基地	100	20	40
16	1861 产业园	1850	32	52
17	3 处示范站	127	72	102
	合计	113936	10045	12435

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 8 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 126,400.00 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 116,400.00 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	252,800.00		

一、资本金	126,400.00	50.00%	
（一）自有资金	126,400.00		
（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）	126,400.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	116,400.00		
（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充电桩服务费现金流入、停车场收费现金流入、广告现金流入。

1、充电桩服务费现金流入

来源于直流充电桩现金流入、交流充电桩现金流入、超充充电桩现金流入。

（1）直流充电桩现金流入

项目配置双枪直流充电桩数量为 2390 套，根据现有市场服务费收费标准，按照服务费 0.45 元/度电，一个充电桩对应 2 个充电枪，电动汽车从没电到充满平均 2 个小时，则一天最

多使用 12 次，一次充电需要 30 度左右。运营期第 1 年利用率按照 40% 计算，运营期第 2 年及以后利用率按照 50% 计算，年运营时间 365 天，服务费按照每五年上浮 5%，则运营期第一年现金流入为 $2390 \text{ 套} \times 2 \text{ 个} \times 12 \text{ 次} \times 30 \text{ 度} \times 0.45 \text{ 元/度} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 40\% = 11,305.66 \text{ 万元}$ 。

（2）交流充电桩现金流入

项目配置交流充电桩数量为 7614 套，根据现有市场服务费收费标准，按照服务费 0.45 元/度电，电动汽车从没电到充满平均 10 个小时，则一天最多使用 2 次，一次充电需要 30 度左右。运营期第 1 年利用率按照 30% 计算，运营期第 2 年及以后利用率按照 40% 计算，年运营时间 365 天，服务费按照每五年上浮 5%，则运营期第一年 $7614 \text{ 套} \times 2 \text{ 次} \times 30 \text{ 度} \times 0.45 \text{ 元/度} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 30\% = 2,251.08 \text{ 万元}$ 。

（3）超充充电桩现金流入

项目配置超充充电桩数量为 41 套，根据现有市场服务费收费标准，按照服务费 0.45 元/度电，电动汽车从没电到充满平均 0.5 个小时，则一天最多使用 48 次，一次充电需要 30 度左右。运营期第 1 年利用率按照 40% 计算，运营期第 2 年及以后利用率按照 50% 计算，年运营时间 365 天，服务费按照每五年上浮 5%，则运营期第一年 $41 \text{ 套} \times 48 \text{ 次} \times 30 \text{ 度} \times 0.45 \text{ 元/度} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 40\% = 387.89 \text{ 万元}$ 。

2、停车场收费现金流入

根据《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），通知中指出：“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”。项目设置收费停车位共计15398个，停车位收费标准按2元/小时计取，10小时车位使用率约80%。停车费每五年上浮5%，则运营期第一年停车场收费现金流入为 $15398 \text{ 个} \times 2 \text{ 元/小时} \times 10 \text{ 小时} \times 365 \text{ 天} / 10000 \times 80\% = 8,992.43 \text{ 万元}$ 。

3、广告现金流入

项目共设置广告位10045个，广告位租金为60元/月/个，谨慎性考虑，出租率按70%计算，租金每五年上浮5%，则运营期第一年广告现金流入为 $10045 \text{ 个} \times 60 \text{ 元/月/个} \times 12 \text{ 个月} / 10000 \times 70\% = 506.27 \text{ 万元}$ 。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、维修费、停车场租赁费、其他费用、相关税费等。

1、外购原辅材料费

外购原辅材料为停车场服务提供硬件保障，主要有充电桩配套电力材料等。按照运营现金流入的0.5%计算。

2、外购燃料及动力费

项目运营期每年需要消耗新水预计 67890 吨，单价按照 3.90 元/吨测算；消耗电力 183.32 万 kw•h，单价按照 0.84 元/kw•h 测算。外购燃料及动力费每五年增长 5%。

3、工资及福利费

包括工资、福利费及社保费等。项目管理人员 12 人，工资薪酬 15 万元/人/年；工作人员 50 人，年平均工资 10.00 万元/人。福利费按工资总额的 14% 计算，工资及福利费每五年增长 5%。

4、维修费

按照年折旧费用的 10% 计算。

5、停车场租赁费

按照公共停车场车位租金 320-420 元/月/个的标准取平均值 370 元/月/个计算，每五年增长 5%。

6、其他费用

项目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、停车场租赁费总额的 5% 计取。

7、相关税费

增值税：根据国家规定的增值税税率估算，充电桩服务费现金流入税率按 6%、停车场收费现金流入和广告现金流入税率按 9%。

附加税：城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别按应纳增值税的 7%、3%、2%测算。

所得税：按照应纳税所得额的 25%测算。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.20%。2026 年拟发行专项债券 116,400.00 万元。假设债券期限为 30 年，债券利率为 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 2-1 本期拟发行专项债券应还本付息情况表

（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	应付本息 合计
2025 年		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00

2041 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2055 年	10,000.00		10,000.00	0.00	4.20%	210.00	10,210.00
合计		10,000.00	10,000.00			12,600.00	22,600.00

表 2-2 2026 年拟发行专项债券应还本付息情况表

(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	应付本息 合计
2026 年		116,400.00		116,400.00	4.20%	2,444.40	2,444.40
2027 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2028 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2029 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2030 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2031 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2032 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2033 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2034 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2035 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2036 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2037 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2038 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2039 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2040 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2041 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2042 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80

2043 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2044 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2045 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2046 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2047 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2048 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2049 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2050 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2051 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2052 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2053 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2054 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2055 年	116,400.00			116,400.00	4.20%	4,888.80	4,888.80
2056 年	116,400.00		116,400.00	0.00	4.20%	2,444.40	118,844.40
合计		116,400.00	116,400.00			146,664.00	263,064.00

(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	2024 年 建设期	2025 年 建设期	2026 年 建设期	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	901,261.63				23,443.33	27,117.07	27,117.07
经营活动支出	B	300,480.18				9,076.23	9,095.52	9,095.52
支付的各项税费	C	73,605.07				428.49	1,342.10	1,342.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	527,176.39			0.00	13,938.61	16,679.45	16,679.45
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	249,725.60	1,000.00	72,490.00	176,235.60			
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-249,725.60	-1,000.00	-72,490.00	-176,235.60			
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	126,400.00	1,000.00	62,700.00	62,700.00			
专项债券	I	126,400.00		10,000.00	116,400.00			
银行借款	J							
偿还债券本金	K	126,400.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	159,264.00	0.00	210.00	2,864.40	5,308.80	5,308.80	5,308.80
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	-32,864.00	1,000.00	72,490.00	176,235.60	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	8,629.81	20,000.46
期内现金变动	Q=D+G+O	244,586.79	0.00	0.00	0.00	8,629.81	11,370.65	11,370.65
五、期末现金	R=P+Q	244,586.79	0.00	0.00	0.00	8,629.81	20,000.46	31,371.12

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	27,117.07	27,117.07	28,472.93	28,472.93	28,472.93	28,472.93	28,472.93
经营活动支出	B	9,095.52	9,095.52	9,511.74	9,511.74	9,511.74	9,511.74	9,511.74
支付的各项税费	C	1,342.10	1,342.10	1,577.01	1,577.01	1,577.01	1,577.01	1,577.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,679.45	16,679.45	17,384.18	17,384.18	17,384.18	17,384.18	17,384.18
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	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80
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	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80
四、期初现金	P	31,371.12	42,741.77	54,112.42	66,187.80	78,263.18	90,338.56	102,413.95
期内现金变动	Q=D+G+O	11,370.65	11,370.65	12,075.38	12,075.38	12,075.38	12,075.38	12,075.38
五、期末现金	R=P+Q	42,741.77	54,112.42	66,187.80	78,263.18	90,338.56	102,413.95	114,489.33

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	29,896.57	29,896.57	29,896.57	29,896.57	29,896.57	31,391.40	31,391.40
经营活动支出	B	9,948.76	9,948.76	9,948.76	9,948.76	9,948.76	10,407.64	10,407.64
支付的各项税费	C	1,823.67	1,823.67	1,823.67	1,823.67	1,823.67	2,082.65	3,069.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,124.14	18,124.14	18,124.14	18,124.14	18,124.14	18,901.10	17,914.71
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	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80
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	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80
四、期初现金	P	114,489.33	127,304.67	140,120.01	152,935.36	165,750.70	178,566.04	192,158.35
期内现金变动	Q=D+G+O	12,815.34	12,815.34	12,815.34	12,815.34	12,815.34	13,592.30	12,605.91
五、期末现金	R=P+Q	127,304.67	140,120.01	152,935.36	165,750.70	178,566.04	192,158.35	204,764.26

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	31,391.40	31,391.40	31,391.40	32,960.97	32,960.97	32,960.97	32,960.97
经营活动支出	B	10,407.64	10,407.64	10,407.64	10,889.47	10,889.47	10,889.47	10,889.47
支付的各项税费	C	3,266.13	3,266.13	3,266.13	3,597.24	3,597.24	3,597.24	3,597.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17,717.63	17,717.63	17,717.63	18,474.26	18,474.26	18,474.26	18,474.26
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	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80
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	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80
四、期初现金	P	204,764.26	217,173.08	229,581.91	241,990.74	255,156.20	268,321.66	281,487.12
期内现金变动	Q=D+G+O	12,408.83	12,408.83	12,408.83	13,165.46	13,165.46	13,165.46	13,165.46
五、期末现金	R=P+Q	217,173.08	229,581.91	241,990.74	255,156.20	268,321.66	281,487.12	294,652.58

(续)表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	32,960.97	34,609.02	34,609.02	34,609.02	34,609.02	17,304.51
经营活动支出	B	10,889.47	11,395.38	11,395.38	11,395.38	11,395.38	5,652.27
支付的各项税费	C	3,597.24	3,944.91	3,944.91	3,944.91	3,997.41	2,036.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,474.26	19,268.73	19,268.73	19,268.73	19,216.23	9,615.93
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					10,000.00	116,400.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,308.80	5,098.80	2,444.40
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	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-5,308.80	-15,098.80	-118,844.40
四、期初现金	P	294,652.58	307,818.04	321,777.97	335,737.90	349,697.83	353,815.27
期内现金变动	Q=D+G+O	13,165.46	13,959.93	13,959.93	13,959.93	4,117.43	-109,228.47
五、期末现金	R=P+Q	307,818.04	321,777.97	335,737.90	349,697.83	353,815.27	244,586.79

（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	12,600.00	22,600.00	527,176.39
已发行债券				
后续拟发行债券	116,400.00	146,664.00	263,064.00	
银行贷款	0.00			
融资合计	126,400.00	159,264.00	285,664.00	
覆盖倍数	1.85			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 527,176.39 万元，融资本息合计 285,664.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.85。

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



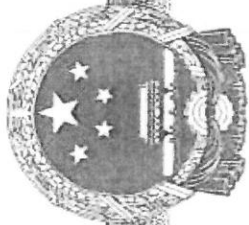
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年六月十六日



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
时了解更多登记、
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

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 蔡瑞先

注册资本 贰佰万元整

成立日期 1999年12月09日

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

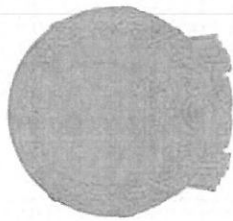
2025年01月15日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://sd.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过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》。



2025年2月20日

中华人民共和国财政部制

