

2024 年山东省（烟台市市本级烟台市智慧城市交通  
专项项目（一期）专项债券（调整）项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2024）第 11009 号

二〇二四年十二月

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

烟台市智慧城市交通专项项目（一期）

##### 2、立项单位

立项单位名称：烟台市大数据发展集团有限公司

立项单位简介：烟台市大数据发展集团有限公司，成立于2021年8月20日，注册资本10亿元人民币，法定代表人李政，统一社会信用代码91370600MA94PNHB42，住址为山东省烟台市莱山区烟大路7号。经营范围：一般项目：大数据服务；信息安全设备销售；互联网安全服务；互联网数据服务；安全系统监控服务；会议及展览服务；区块链技术相关软件和服务；物联网技术服务；软件开发；人工智能公共数据平台；人工智能基础软件开发；人工智能应用软件开发；人工智能理论与算法软件开发；信息系统集成服务；卫星技术综合应用系统集成；信息系统运行维护服务；创业空间服务；数据处理服务；信息技术咨询服务；量子计算技术服务；云计算设备销售；云计算装备技术服务；计算机软硬件及辅助设备零售；安全咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）

自主开展经营活动)。许可项目：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务。（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）。

### 3、项目规划审批

2022年9月13日,项目取得《山东省建设项目备案证明》,项目代码 2209-370600-04-04-238413。

### 4、项目规模与主要建设内容

烟台市智慧城市交通专项项目（一期）总投资 49,900.00 万元,本项目购置安装监控、信号灯、灯杆、服务器、存储、网络交换设备、安全防护设备及其他配套设施约 28600 套,建设地点包含芝罘区、莱山区、高新区各主要市政交通路口,建设全市交通全方位感知的一体化“交通综合感知网络”,为城市交通出行及相关部门业务管理提供存储和算力支撑的“智慧城市交通专项云”,实现数据存储、汇总、清洗、整理、融合、处理等工作的“数据底座”。项目符合国家有关法律法规、发展规划、产业政策及准入标准。

### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 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、发行专项债券方式。其

中，项目单位自有资金 35,500.00 万元，已发行专项债券 4,500.00 万元，本期拟调整专项债券 2,500.00 万元，后续拟发行专项债券 7,400.00 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	49,900.00		
一、资本金	35,500.00	71.14%	
（一）自有资金	35,500.00		
（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）	14,400.00	28.86%	
（一）已发行专项债券	4,500.00		
（二）本期拟调整专项债券	2,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	7,400.00		
（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公益推广辅以广告费现金流入、智慧停车费现金流入。

（注：以下现金流入非特别说明指含税现金流入）

##### 1、公益推广辅以广告费现金流入

项目建设地点位于芝罘区、莱山区和高新区，项目计划在

三区的市民广场、公交站点、沿街灯箱等城市公共设施场所设置共计 600 部智能展示终端，公益宣传政府政策的同时辅以部分广告服务。广告位租金参考烟台市各类广告媒介租赁价格统计表，平均单价采用 4000 元/部/月。每 5 年上涨 3%。运营期出租率按照 70%、80%、90%，后续按照 90%测算。运营期第一年  $600 \text{ 部} \times 4000 \text{ 元/部/月} \times 12 \text{ 个月} / 10000 \times 70\% = 2,016.00 \text{ 万元}$ 。

烟台市各类广告媒介租赁价格统计表

广告媒介	租赁平均价格（元/个/月）
灯箱广告	4000
楼体广告	7000
LED 广告	4500
高炮广告	10000
围挡广告	3000

## 2、智慧停车费现金流入

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）相关规定：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，夜间收费额最高不超过 5 元；大型机动车按小（中）型机动车收费标准的两倍计费；三轮摩托车及三轮电动车按小（中）型机动车收费标准减半计费。

本项目芝罘区、莱山区和高新区改造公共停车位共 584 个，按照 1 元/半小时收取，每个车位平均使用时长 8 小时/天，

运营期使用率按照 70%、80%、90%，后续按照 90%测算。按照每年 360 天计算。每 5 年上涨 3%。

运营期第一年  $584 \text{ 个} \times 1 \text{ 元/半小时} \times 8 \text{ 小时/天} \times 360 \text{ 天} \times 70\% / 10000 = 235.47 \text{ 万元}$ 。

## （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、税金（增值税及附加税、企业所得税）。

### 1、外购燃料和动力费

项目所需燃料动力种类主要是电力，电力年需要量 130.43 万  $\text{kw} \cdot \text{h}$ ，单价 0.92 元/ $\text{kw} \cdot \text{h}$ 。每 5 年上浮 3%。按照运营期达产率按照 70%、80%、90%，后续按照 90%测算。

### 2、工资及福利费

本项目员工 25 人，其中管理层 5 人，技术及行政人员 20 人。管理层工资按照 20.00 万元/年计取，技术及行政人员工资按照 10.00 万元/年计取。福利费按工资的 14%计取。每 5 年上浮 3%。

### 3、修理费

修理费按折旧费的 5%计取。每 5 年上浮 3%。

### 4、其他费用

其他费用按照运营现金流入的 20%计取。

### 5、税金

增值税：本项目公益推广辅以广告费现金流入和智慧停车费现金流入均按照 9% 计算增值税。

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 10 月已发行专项债券 2,000.00 万元，发行利率 3.20%，发行期限 30 年。

2024 年 2 月已发行专项债券 2,500.00 万元，发行利率 2.75%，发行期限 30 年。

烟台市财政局将 2024 年 2 月 5 日发行的烟台市朝阳街（一期）历史文化街区保护性改造项目 2,000.00 万元和烟台市所城里历史文化街区保护性改造项目 500.00 万元调整用于本项目，本期调整金额合计 2,500.00 万元，原项目专项债券发行利率均为 2.75%，发行期限均为 30 年。

2025 年拟发行专项债券 7,400.00 万元。假设债券期限均为 30 年，拟发行专项债券票面利率均为 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 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

1、2023年10月已发行专项债券应还本付息情况一览表

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		2,000.00		2,000.00	3.20%	0.00	0.00
2024年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2025年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2026年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2027年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2028年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2029年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2030年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2031年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2032年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2033年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2034年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2035年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2036年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2037年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2038年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2039年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2040年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2041年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2042年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2043年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2044年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2045年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2046年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2047年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2048年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2049年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2050年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2051年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2052年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2053年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.20%	64.00	2,064.00
合计			2,000.00			1,920.00	3,920.00

2、2024 年 3 月已发行专项债券应还本付息情况一览表

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		2,500.00		2,500.00	2.75%	34.38	34.38
2025 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2026 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2027 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2028 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2029 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2030 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2031 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2032 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2033 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2034 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2035 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2036 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2037 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2038 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2039 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2040 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2041 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2042 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2043 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2044 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2045 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2046 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2047 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2048 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2049 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2050 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2051 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2052 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2053 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2054 年	2,500.00		2,500.00	0.00	2.75%	34.38	2,534.38
合计		2,500.00	2,500.00			2,062.50	4,562.50

3、本期调整专项债券应还本付息情况一览表

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		2,500.00		2,500.00	2.75%	0.00	0.00
2025 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2026 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2027 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2028 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2029 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2030 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2031 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2032 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2033 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2034 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2035 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2036 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2037 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2038 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2039 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2040 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2041 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2042 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2043 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2044 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2045 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2046 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2047 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2048 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2049 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2050 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2051 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2052 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2053 年	2,500.00			2,500.00	2.75%	68.75	68.75
2054 年	2,500.00		2,500.00	0.00	2.75%	34.38	2,534.38
合计		2,500.00	2,500.00			2,028.13	4,528.13

注：本期调整金额合计 2,500.00 万元，2024 年应付半年利息合计金额 34.38

万元，由原发债项目的项目单位支付。

4、2025 年拟发行专项债券应还本付息情况一览表

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		7,400.00		7,400.00	4.20%	155.40	155.40
2026	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2027	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2028	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2029	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2030	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2031	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2032	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2033	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2034	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2035	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2036	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2037	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2038	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2039	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2040	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2041	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2042	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2043	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2044	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2045	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2046	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2047	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2048	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2049	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2050	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2051	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2052	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2053	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2054	7,400.00			7,400.00	4.20%	310.80	310.80
2055	7,400.00		7,400.00	0.00	4.20%	155.40	7,555.40
合计		7,400.00	7,400.00			9,324.00	16,724.00

(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	90,979.19				2,251.47	2,573.11
经营活动支出	B	34,179.64				930.66	1,006.98
支付的各项税费	C	4,847.28				0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	51,952.27	0.00		0.00	1,320.81	1,566.12
二、投资活动产生的现金	—	0.00					
建设成本支出	E	49,444.73	6,047.00	5,000.00	38,397.73		
流动资金支出	F	0.00					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-49,444.73	-6,047.00	-5,000.00	-38,397.73		
三、融资活动产生的现金	—	0.00					
资本金（自有资金）	H	35,500.00	4,047.00	98.38	31,354.63		
专项债券	I	14,400.00	2,000.00	5,000.00	7,400.00		
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	14,400.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	15,334.63	0.00	98.38	356.90	512.30	512.30
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	20,165.38	6,047.00	5,000.00	38,397.73	-512.30	-512.30
四、期初现金	P				0.00	0.00	808.51
期内现金变动	Q=D+G+O	22,672.92	0.00	0.00	0.00	808.51	1,053.82
五、期末现金	R=P+Q	22,672.92	0.00	0.00	0.00	808.51	1,862.33

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	2,894.75	2,894.75	2,894.75	2,981.59	2,981.59	2,981.59	2,981.59
经营活动支出	1,083.31	1,083.31	1,083.31	1,115.81	1,115.81	1,115.81	1,115.81
支付的各项税费	0.00	27.88	52.97	66.55	66.55	66.55	66.55
经营活动现金净流量	1,811.43	1,783.55	1,758.47	1,799.22	1,799.22	1,799.22	1,799.22
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	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30
四、期初现金	1,862.33	3,161.47	4,432.72	5,678.89	6,965.81	8,252.74	9,539.66
期内现金变动	1,299.13	1,271.25	1,246.17	1,286.92	1,286.92	1,286.92	1,286.92
五、期末现金	3,161.47	4,432.72	5,678.89	6,965.81	8,252.74	9,539.66	10,826.59

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	2,981.59	3,071.04	3,071.04	3,071.04	3,071.04	3,071.04	3,163.17
经营活动支出	1,115.81	1,149.29	1,149.29	1,149.29	1,149.29	1,149.29	1,183.76
支付的各项税费	66.55	80.54	80.54	80.54	80.54	80.54	94.96
经营活动现金净流量	1,799.22	1,841.20	1,841.20	1,841.20	1,841.20	1,841.20	1,884.44
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	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30
四、期初现金	10,826.59	12,113.51	13,442.42	14,771.32	16,100.22	17,429.13	18,758.03
期内现金变动	1,286.92	1,328.90	1,328.90	1,328.90	1,328.90	1,328.90	1,372.14
五、期末现金	12,113.51	13,442.42	14,771.32	16,100.22	17,429.13	18,758.03	20,130.18

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	3,163.17	3,163.17	3,163.17	3,163.17	3,258.06	3,258.06	3,258.06
经营活动支出	1,183.76	1,183.76	1,183.76	1,183.76	1,219.28	1,219.28	1,219.28
支付的各项税费	94.96	94.96	271.48	297.20	318.12	318.12	318.12
经营活动现金净流量	1,884.44	1,884.44	1,707.92	1,682.20	1,720.67	1,720.67	1,720.67
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	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30
四、期初现金	20,130.18	21,502.32	22,874.47	24,070.09	25,239.99	26,448.36	27,656.72
期内现金变动	1,372.14	1,372.14	1,195.62	1,169.90	1,208.37	1,208.37	1,208.37
五、期末现金	21,502.32	22,874.47	24,070.09	25,239.99	26,448.36	27,656.72	28,865.09

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	3,258.06	3,258.06	3,355.80	3,355.80	3,355.80	3,355.80	1,677.90
经营活动支出	1,219.28	1,219.28	1,255.86	1,255.86	1,255.86	1,255.86	627.93
支付的各项税费	318.12	318.12	339.66	339.66	339.66	372.84	195.02
经营活动现金净流量	1,720.67	1,720.67	1,760.29	1,760.29	1,760.29	1,727.10	854.96
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					2,000.00	5,000.00	7,400.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	512.30	512.30	512.30	512.30	512.30	379.55	155.40
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-512.30	-512.30	-512.30	-512.30	-2,512.30	-5,379.55	-7,555.40
四、期初现金	28,865.09	30,073.46	31,281.83	32,529.82	33,777.81	33,025.80	29,373.36
期内现金变动	1,208.37	1,208.37	1,247.99	1,247.99	-752.01	-3,652.45	-6,700.44
五、期末现金	30,073.46	31,281.83	32,529.82	33,777.81	33,025.80	29,373.36	22,672.92

### (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	
本次调整债券	2,500.00	2,028.13	4,528.13	51,952.27
已发行债券	4,500.00	3,982.50	8,482.50	
后续拟发行债券	7,400.00	9,324.00	16,724.00	
银行贷款				
融资合计	14,400.00	15,334.63	29,734.63	
覆盖倍数	1.75			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 51,952.27 万元,融资本息合计 29,734.63 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.75。

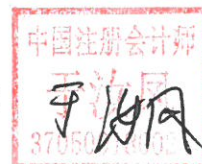
### 五、评估结论

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:



二〇二四年十二月二十七日



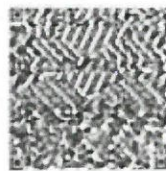
# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

91370602720720049M

扫描二维码，  
通过“国家企业信用信息公示系统”  
了解更多登记、备案、  
许可信息。



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

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12月08日

住所 北大街79号



登记机关

2020年08月28日

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

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

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: NO. 016407

## 说明

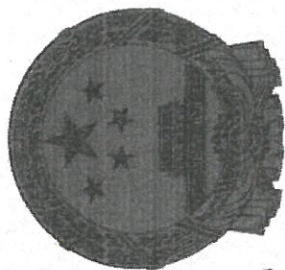
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

一九九九年十一月十六日

中华人民共和国财政部制



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

主任会计师: 蔡瑞先

办公场所: 烟台市芝罘区北大街79号

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37050018

注册资本(出资额): 200 万元

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]95号

批准设立日期: 1999-11-16