

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）  
烟台市市本级烟台公交集团新能源城市综合停车中心  
项目收益与融资平衡专项评价报告

中立德会专审字（2026）第 11068 号

二〇二六年六月

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

烟台公交集团新能源城市综合停车中心

##### 2、项目单位

立项单位名称：烟台市公交集团有限公司

立项单位简介：烟台市公交集团有限公司成立于 1984 年 11 月 27 日，注册地址为山东省烟台市芝罘区环山路付 11 号，注册资本为 11,000.00 万人民币，统一社会信用代码为 91370600165005352T，经营范围包括许可项目：城市公共交通；道路旅客运输经营；道路旅客运输站经营；巡游出租汽车经营服务；文件、资料等其他印刷品印刷；校车运营服务。（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，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：道路货物运输站经营；汽车零配件批发；橡胶制品销售；金属材料销售；办公服务；广告发布；机动车修理和维护；居民日常生活服务；非居住房地产租赁。（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

2013 年 7 月 31 日，烟台市国土资源局出具《国有建设用

地划拨决定书》（编号烟台-02-2013-0050）。

2022年4月1日，烟台市莱山区自然资源局出具《不动产权证书》（鲁（2022）烟台市莱不动产权第0004740号）。

2024年6月26日，烟台市行政审批服务局出具《烟台市行政审批服务局关于烟台公交集团新能源城市综合停车中心项目核准的批复》（烟审批投〔2024〕65号）。

2024年8月5日，烟台市自然资源和规划局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3706132024XS0009434号）。

2025年7月22日，烟台市行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》（地字第3706132025YG0016539号）。

2026年2月2日，烟台市行政审批服务局出具《建设工程规划许可证》（建字第3706132026GG0004699号）。

2026年2月26日，烟台市行政审批服务局出具《关于同意新能源城市综合停车中心项目调整建设内容的函》（烟审批投函〔2026〕5号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

该项目建设一座新能源城市综合停车中心及一座配套服务中心，同步建设停车位、室外设施、道路设施及配套管网等。规划用地面积41970平方米，总建筑面积31966平方米，其中地上面积25700平方米、地下面积6266平方米，建设停车位

约 670 个。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 6 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。其中，项目单位自有资金 4,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 13,000.00 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	20,000.00		
一、资本金	4,000.00	20.00%	
(一) 自有资金	4,000.00		
(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）	16,000.00	80.00%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	13,000.00		
(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共停车场现金流入、充电桩现金流入、广告位出租现金流入。

## 1、公共停车场现金流入

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670个，内部使用110个停车位，对外使用停车位560个停车位，停车位收费标准按2元/时计取，每天12小时，保守估计车位使用率约80%，每年按365天计取。则运营期第一年公共停车场现金流入为196.23万元（ $560 \text{ 个} * 2 \text{ 元/时} * 12 \text{ 小时} * 365 \text{ 天} * 80\% / 12 \text{ 个月} * 6 \text{ 个月} / 10000$ ）。增长率按每三年增长3%测算。

## 2、充电桩现金流入

项目停车场内将配套设置充电桩，考虑电动汽车的普及性逐渐提高，配套建设60个240KW充电桩，理论每小时充电240KW，根据车辆接收电量不同，保守估计每小时80KW，根据现有市场服务费收费标准，按照服务费0.5元/KW，出于谨慎考虑平均一个充电桩一天可充电8小时，年运营时

间 365 天，保守估计使用率按照 80%计算，则运营期第一年充电桩现金流入为 280.32 万元（60 个\*0.5 元/kW\*80kW/H\*8 小时\*365 天/12 个月\*6 个月\*80%/10000）。增长率按每三年增长 3%测算。

### 3、广告位出租现金流入

项目主要设置综合广告位，并在项目停车场设置部分灯箱广告位，共 120 个，广告位每月租金按照 6000 元/个计算，保守估计出租率按照 80%计算，则运营期第一年广告位出租现金流入为 345.60 万元（120 个\*6000 元/个\*12 个月/12 个月\*6 个月\*80%/10000）。增长率按每三年增长 3%测算。

烟台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

## （二）项目成本预测

本项目在债券存续期间的运营成本主要包括：燃料动力费、工资福利费、维修维护费、其他费用、相关税费。具体测算如下：

### 1、燃料动力费

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目年用电 20 万 kW·h，按 0.72 元/kW·h 估算，用水 0.5 万 m<sup>3</sup>，按 3.55 元/m<sup>3</sup>，估算考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，增长率按每三年增长 3%测算。

## 2、工资福利费

项目劳动定额 10 人，年平均工资 10 万元/人，福利费按工资的 14%计算。工资按每三年上浮 3%测算。

## 3、维修维护费

维修维护费按年现金流入的 0.5%测算。

## 4、其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、运营费用中扣除工资、折旧费、修理费后的费用。根据年现金流入的 0.5%预计。

## 5、相关税费

增值税及附加税：本项公共停车场现金流入及广告位出租现金流入增值税税率 9%计算增值税，充电桩现金流入增值税税率 6%计算增值税，城市维护建设税、教育费附加、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 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，债券利率为 4.00%；2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，2027 年拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限均为 30 年，债券利率均为 4.00%，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
2026 年	0.00	3,000.00		3,000.00	4.00%	60.00	60.00
2027 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2028 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2029 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2030 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2031 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2032 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2033 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2034 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2035 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2036 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2037 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2038 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2039 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2040 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2041 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2042 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2043 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2044 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2045 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2046 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2047 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00

2048年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2049年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2050年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2051年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2052年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2053年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2054年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2055年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
2056年	3,000.00		3,000.00	0.00	4.00%	60.00	3,060.00
合计		3,000.00	3,000.00			3,600.00	6,600.00

表2-2 本项目2026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	0.00	7,000.00		7,000.00	4.00%	0.00	0.00
2027年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2028年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2029年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2030年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2031年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2032年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2033年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2034年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2035年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2036年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2037年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2038年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2039年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2040年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2041年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2042年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2043年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2044年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2045年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2046年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2047年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2048年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2049年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00

2050年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2051年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2052年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2053年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2054年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2055年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2056年	7,000.00		7,000.00	0.00	4.00%	280.00	7,280.00
合计		7,000.00	7,000.00			8,400.00	15,400.00

表 2-3 本项目 2027 年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
2027年	0.00	6,000.00		6,000.00	4.00%	120.00	120.00
2028年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2029年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2030年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2031年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2032年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2033年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2034年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2035年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2036年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2037年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2038年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2039年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2040年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2041年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2042年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2043年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2044年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2045年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2046年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2047年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2048年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2049年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2050年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2051年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2052年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00

2053 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2054 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2055 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2056 年	6,000.00			6,000.00	4.00%	240.00	240.00
2057 年	6,000.00		6,000.00	0.00	4.00%	120.00	6,120.00
合计		6,000.00	6,000.00			7,200.00	13,200.00

(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	2026 年建设期	2027 年建设期	2028 年 1-6 月建设期	2028 年 7-12 月	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	54,654.97				822.15	1,644.29
经营活动支出	B	4,873.64				73.31	146.62
支付的各项税费	C	7,370.32				41.58	126.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,411.01				707.25	1,370.76
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,100.00	10,940.00	6,480.00	1,680.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,100.00	-10,940.00	-6,480.00	-1,680.00		
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	4,000.00	1,000.00	1,000.00	2,000.00		
专项债券	I	16,000.00	10,000.00	6,000.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	16,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	19,200.00	60.00	520.00	320.00	320.00	640.00
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	-15,200.00	10,940.00	6,480.00	1,680.00	-320.00	-640.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	0.00	387.25
期内现金变动	Q=D+G+O	8,111.01	0.00	0.00	0.00	387.25	730.76
五、期末现金	R=P+Q	8,111.01	0.00	0.00	0.00	387.25	1,118.01

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,644.29	1,693.62	1,693.62	1,693.62	1,744.43	1,744.43
经营活动支出	B	146.62	151.02	151.02	151.02	155.55	155.55
支付的各项税费	C	126.91	138.14	138.14	138.14	149.71	149.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,370.76	1,404.46	1,404.46	1,404.46	1,439.17	1,439.17
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	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
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	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
四、期初现金	P	1,118.01	1,848.77	2,613.22	3,377.68	4,142.14	4,941.30
期内现金变动	Q=D+G+O	730.76	764.46	764.46	764.46	799.17	799.17
五、期末现金	R=P+Q	1,848.77	2,613.22	3,377.68	4,142.14	4,941.30	5,740.47

项目/年度	公式	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	A	1,744.43	1,796.76	1,796.76	1,796.76	1,850.66	1,850.66
经营活动支出	B	155.55	160.22	160.22	160.22	165.03	165.03
支付的各项税费	C	149.71	161.63	161.63	161.63	190.75	288.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,439.17	1,474.91	1,474.91	1,474.91	1,494.89	1,397.15
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	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
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	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
四、期初现金	P	5,740.47	6,539.63	7,374.55	8,209.46	9,044.37	9,899.26
期内现金变动	Q=D+G+O	799.17	834.91	834.91	834.91	854.89	757.15
五、期末现金	R=P+Q	6,539.63	7,374.55	8,209.46	9,044.37	9,899.26	10,656.40

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,850.66	1,906.18	1,906.18	1,906.18	1,963.37	1,963.37
经营活动支出	B	165.03	169.98	169.98	169.98	175.08	175.08
支付的各项税费	C	288.49	304.58	304.58	304.58	321.14	321.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,397.15	1,431.63	1,431.63	1,431.63	1,467.15	1,467.15
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	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
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	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
四、期初现金	P	10,656.40	11,413.55	12,205.18	12,996.80	13,788.43	14,615.58
期内现金变动	Q=D+G+O	757.15	791.63	791.63	791.63	827.15	827.15
五、期末现金	R=P+Q	11,413.55	12,205.18	12,996.80	13,788.43	14,615.58	15,442.74

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,963.37	2,022.27	2,022.27	2,022.27	2,082.94	2,082.94
经营活动支出	B	175.08	180.33	180.33	180.33	185.74	185.74
支付的各项税费	C	321.14	338.20	338.20	338.20	355.77	355.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,467.15	1,503.74	1,503.74	1,503.74	1,541.43	1,541.43
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	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
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	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00
四、期初现金	P	15,442.74	16,269.89	17,133.63	17,997.37	18,861.11	19,762.54
期内现金变动	Q=D+G+O	827.15	863.74	863.74	863.74	901.43	901.43
五、期末现金	R=P+Q	16,269.89	17,133.63	17,997.37	18,861.11	19,762.54	20,663.97

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	2,082.94	2,145.43	2,145.43	1,072.71
经营活动支出	B	185.74	191.31	191.31	95.65
支付的各项税费	C	355.77	373.87	388.87	236.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,541.43	1,580.25	1,565.25	740.12
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	6,000.00
偿还银行借款本金	L				
支付债券利息	M	640.00	640.00	580.00	120.00
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	-640.00	-640.00	-10,580.00	-6,120.00
四、期初现金	P	20,663.97	21,565.40	22,505.65	13,490.90
期内现金变动	Q=D+G+O	901.43	940.25	-9,014.75	-5,379.88
五、期末现金	R=P+Q	21,565.40	22,505.65	13,490.90	8,111.01

### (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	3,000.00	3,600.00	6,600.00	42,411.01
已发行债券				
后续拟发行债券	13,000.00	15,600.00	28,600.00	
银行贷款				
融资合计	16,000.00	19,200.00	35,200.00	
覆盖倍数	1.20			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,411.01 万元,融资本息合计 35,200.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

### 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及银行借款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



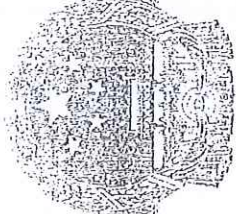
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年六月九日



# 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

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 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）

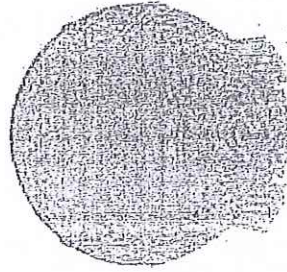
注册资本 贰佰万元整

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

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》。



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