

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）
烟台市莱山区烟台市“中国数港”数字经济新基建配套设施
项目收益与融资平衡专项评价报告
山冠会专审债字【2026】第 029 号

山东冠达会计师事务所（普通合伙）

二〇二六年十月

2026 年山东省政府专项债券（七十一期）
烟台市莱山区烟台市“中国数港”数字经济
新基建配套设施项目收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 10 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“中国数港”数字经济新基建配套设施项目

2、立项单位

烟台凤凰数字产业发展集团有限公司成立于 2023 年 4 月 11 日，法定代表人为路永光，注册资本为 50,000.00 万元，统一社会信用代码为 91370613MACFY6C272，企业注册地址位于山东省烟台市莱山区黄海路街道烟大路 7 号附 1 号 374 号，所属行业为软件和信息技术服务业，经营范围包含：一般项目：数字内容制作服务（不含出版发行）；大数据服务；互联网安全服务；互联网数据服务；物联网技术服务；安全系统监控服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；区块链技术相关软件和服务；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；卫星技术综合应用系统集成；数据处理服务；信息技术咨询服务；量子计算技术服务；云计算装备技术服务；云计算设备销售；信息安全设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；安全咨询服务；创业空间服务；会议及展览服务（出国办展须经相关部门审批）；新兴能源技术研发；电动汽车充

电基础设施运营；集中式快速充电站；新能源汽车换电设施销售；新能源原动设备销售；充电桩销售；智能输配电及控制设备销售；充电控制设备租赁；停车场服务；储能技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；蔬菜种植；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；水果种植；新鲜水果批发；新鲜水果零售；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；煤炭及制品销售；食用农产品批发；食用农产品零售；水产品收购；水产品批发；水产品零售；谷物种植；谷物销售；豆及薯类销售；日用品批发；日用品销售；日用百货销售；办公设备销售；办公用品销售；电子产品销售；照相机及器材销售；网络设备销售；通讯设备销售；服装服饰批发；皮革制品销售；化妆品批发；化妆品零售；个人卫生用品销售；体育用品及器材批发；互联网销售（除销售需要许可的商品）；第一类医疗器械销售；医用口罩批发；医用口罩零售；装卸搬运；五金产品批发；五金产品零售；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；轻质建筑材料销售；货物进出口；技术进出口。（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）许可项目：第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；道路货物运输（网络货运）；道路货物运输（不含危险货物）；食品互联网销售。

3、项目规划审批

项目已取得的批复文件：

本项目已在山东省投资项目在线审批监管平台进行项目登记，项目代码 2507-370613-04-01-966546。

2025 年 11 月 21 日，烟台市莱山区自然资源局作出的《关于烟台市“中国数港”数字经济新基建配套设施项目不新增建设用地的说明》，指出本项目不涉及新增建设用地。

4、项目规模与主要建设内容

升级改造面积 10000 平方米，购置设备，建设 1 个烟台市企业数字化转型赋能公共服务平台，升级改造数字经济服务中心、标注中心、应用中心等设施、建设数字经济园区智慧管理平台，用于企业个人数据的收集、查询和与金融机构的互相对接；同时升级改造停车场。本项目不新增算力。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 3 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 25,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 12,500.00 万元，后续拟发行专项债券 7,500.00 万元，其中：2027 年拟发行专项债券 7,500.00 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	25,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	20.00%	
（一）自有资金	5,000.00		
（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）	20,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	12,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	7,500.00		
（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租金收入、停车位收入、充电桩收入、园区数字化平台服务收入。具体测算如下：

1、租金收入

根据项目主要建设内容及可行性研究报告，项目建成后可提供场地配套租赁 3000 m²、物资仓库租赁 3000 m²。经调研市场现状，并结合项目实际情况，莱山区及周边地区场地配套建筑租金在 1.3~1.7 元/m²/天，本项目场地配套租赁单价暂按 1.3 元/m²/天（即 474.5 元/m²/年）；莱山区及周边地区仓库类建筑

租金在 0.3~0.5 元/m²/天，本项目物资仓库租赁单价暂按 0.4 元/m²/天（即 146 元/m²/年）。假设出租率 90%，则正常年出租收入为 167.54 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，按每 3 年上浮 5%测算。

2、停车位收入

根据项目主要建设内容及可行性研究报告，本项目拟建停车场主要为货车停车，其中项目园区运输专用停车场 4200 平方米，可设置车位约 80 个，按每个车位日停 2 车次估算，年入场车辆为 58400 辆/年；应急物资仓库停车场 1200 平方米，可设置车位约 24 个，按每个车位日停 2 车次估算，年入场车辆 17520 辆/年。参考莱山区部分停车场停车费标准，大型车辆 3 小时以内收费 10 元，24 小时最高限额 40 元。本项目综合考虑，专用停车场单车次停车费按 30 元/辆，仓库停车场单车次停车费按 15 元/辆。假设停车率 90%，则正常年停车位收入为 181.33 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，按每 3 年上浮 5%测算。

3、园区数字化平台服务收入

根据项目主要建设内容及可行性研究报告，项目建设企业数字化转型赋能公共服务平台，可为园区入驻企业提供：工程交易服务为 1500 项/年、投标工具服务为 3000 标段/年、数字证书和签章为 5500 次/年、公证服务为 4500 件/年。参考其他

地市公共资源交易平台涉企收费项目及标准,工程交易服务单价在 750-45000 元不等,本项目暂按 2500 元/项;投标工具服务费收费约在 50-100 元/标段不等,本项目暂按 80 元/标段;数字证书和签章收费约在 20-150 元/次不等,本项目暂按 60 元/次;公证服务收费最低 2000 元/次起,本项目暂按 3000 元/件。假设服务率 90%,则数字化平台服务正常年收入 1,603.80 万元,考虑后期因经济发展和物价上涨等因素,按每 3 年上浮 5%测算。

4、充电桩收入

依据《山东省人民政府办公厅关于贯彻国办发〔2015〕73 号文件加快全省电动汽车充电基础设施建设的实施意见》(鲁政办发〔2016〕18 号)规定,充电桩收费价格自 2020 年 1 月 1 日起全部放开,均为市场化,无政府指导价。根据可行性研究报告本项目将配套设置充电桩,共计约 80 个。本项目充电桩服务费 0.50 元/度,出于谨慎性考虑,假设电动汽车平均充电用时约 2 小时,一天可充电 6 次,一次充电需要 30 度左右,每年按 365 天计取,利用率 90%,充电桩年收入约 236.52 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素,按每 3 年上浮 5%测算。

(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、折旧费、其他费用、税金及附加。具体测算如下：

1、燃料动力费

燃料动力主要为项目用电、用水及用油等。全年燃料动力费按照项目收入的 3%测算。

2、工资福利费

项目劳动定额 15 人，年工资福利费估算 8.8 万元/人，年均工资及福利费合计 132.00 万元。考虑后期因经济发展和物价上涨等因素，按每 3 年上浮 5%测算。

3、维修维护费

维修维护费按年收入的 2%测算。

4、折旧费

根据项目建筑工程、安装工程及其他固定资产各自折旧年限，折旧年限确定为 30 年，残值率 5%，年提取折旧费为 633.33 万元。

5、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，含项目后期代运营费用。按照年收入的 1%预计。

6、税金及附加

增值税：租金收入、停车位收入按 9%测算，充电桩收入

按 13%测算，园区数字化平台服务收入按 6%测算。房产税按租金收入 12%测算。进项税：项目开发建设进项、项目运营过程中的进项及利息支出进项等。附加税：以增值税为基数，城市维护建设税=应交增值税*7%；教育费、地方教育费附加=应交增值税*5%，考虑折旧摊销等非付现成本支出后，测算所得税。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 12,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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。2027 年拟发行专项债券 7,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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	-	12,500.00	-	12,500.00	4.00%	-	-
2027 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2028 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2029 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2030 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2031 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2032 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2033 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2034 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00

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
2035 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2036 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2037 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2038 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2039 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2040 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2041 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2042 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2043 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2044 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2045 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2046 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2047 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2048 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2049 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2050 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2051 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2052 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2053 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2054 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2055 年	12,500.00	-	-	12,500.00	4.00%	500.00	500.00
2056 年	12,500.00	-	12,500.00	-	4.00%	500.00	13,000.00
合计	-	12,500.00	12,500.00	-		15,000.00	27,500.00

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
2027 年	-	7,500.00	-	7,500.00	4.00%	150.00	150.00
2028 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2029 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2030 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2031 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2032 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2033 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2034 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2035 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2036 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00

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
2037 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2038 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2039 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2040 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2041 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2042 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2043 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2044 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2045 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2046 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2047 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2048 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2049 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2050 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2051 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2052 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2053 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2054 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2055 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2056 年	7,500.00	-	-	7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2057 年	7,500.00	-	7,500.00	-	4.00%	150.00	7,650.00
合计	-	7,500.00	7,500.00	-		9,000.00	16,500.00

(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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	80,908.06	0.00	0.00	2,189.19	2,189.19	2,189.19	2,298.65	2,298.65	2,298.65
经营活动支出	B	9,732.93	0.00	0.00	263.35	263.35	263.35	276.52	276.52	276.52
支付的各项税费	C	8,697.46	0.00	0.00	18.44	57.71	114.73	137.82	137.82	137.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62,477.67	0.00	0.00	1,907.40	1,868.13	1,811.11	1,884.31	1,884.31	1,884.31
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	24,350.00	14,500.00	9,850.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,350.00	-14,500.00	-9,850.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H	5,000.00	2,000.00	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	20,000.00	12,500.00	7,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	20,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	24,000.00	0.00	650.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-19,000.00	14,500.00	9,850.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	1,107.40	2,175.53	3,186.64	4,270.95	5,355.26
期内现金变动	Q=D+G+O	19,127.67	0.00	0.00	1,107.40	1,068.13	1,011.11	1,084.31	1,084.31	1,084.31
五、期末现金	R=P+Q	19,127.67	0.00	0.00	1,107.40	2,175.53	3,186.64	4,270.95	5,355.26	6,439.57

项目/年度	公式	2034 年	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	A	2,413.58	2,413.58	2,413.58	2,534.26	2,534.26	2,534.26	2,660.97	2,660.97
经营活动支出	B	290.34	290.34	290.34	304.86	304.86	304.86	320.11	320.11
支付的各项税费	C	162.06	162.06	162.06	187.51	187.51	187.51	214.24	214.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,961.18	1,961.18	1,961.18	2,041.89	2,041.89	2,041.89	2,126.62	2,126.62
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00
四、期初现金	P	6,439.57	7,600.75	8,761.93	9,923.11	11,165.00	12,406.89	13,648.78	14,975.40
期内现金变动	Q=D+G+O	1,161.18	1,161.18	1,161.18	1,241.89	1,241.89	1,241.89	1,326.62	1,326.62
五、期末现金	R=P+Q	7,600.75	8,761.93	9,923.11	11,165.00	12,406.89	13,648.78	14,975.40	16,302.02

项目/年度	公式	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	2,660.97	2,794.02	2,794.02	2,794.02	2,933.72	2,933.72	2,933.72	3,080.41
经营活动支出	B	320.11	336.11	336.11	336.11	352.92	352.92	352.92	370.56
支付的各项税费	C	214.24	242.30	242.30	336.75	418.44	418.44	418.44	459.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,126.62	2,215.61	2,215.61	2,121.16	2,162.36	2,162.36	2,162.36	2,250.66
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00
四、期初现金	P	16,302.02	17,628.64	19,044.25	20,459.86	21,781.02	23,143.38	24,505.74	25,868.10
期内现金变动	Q=D+G+O	1,326.62	1,415.61	1,415.61	1,321.16	1,362.36	1,362.36	1,362.36	1,450.66
五、期末现金	R=P+Q	17,628.64	19,044.25	20,459.86	21,781.02	23,143.38	24,505.74	25,868.10	27,318.76

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	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	3,080.41	3,080.41	3,234.43	3,234.43	3,234.43	3,396.15	3,396.15	1,698.07
经营活动支出	B	370.56	370.56	389.09	389.09	389.09	408.54	408.54	204.27
支付的各项税费	C	459.19	459.19	501.96	501.96	501.96	546.87	546.87	347.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,250.66	2,250.66	2,343.38	2,343.38	2,343.38	2,440.74	2,440.74	1,145.97
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,500.00	7,500.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	150.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-800.00	-13,300.00	-7,650.00
四、期初现金	P	27,318.76	28,769.42	30,220.08	31,763.46	33,306.84	34,850.22	36,490.96	25,631.70
期内现金变动	Q=D+G+O	1,450.66	1,450.66	1,543.38	1,543.38	1,543.38	1,640.74	-10,859.26	-6,504.03
五、期末现金	R=P+Q	28,769.42	30,220.08	31,763.46	33,306.84	34,850.22	36,490.96	25,631.70	19,127.67

（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	12,500.00	15,000.00	27,500.00	62,477.67
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	7,500.00	9,000.00	16,500.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	20,000.00	24,000.00	44,000.00	
覆盖倍数	1.42			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 62,477.67 万元，融资本息合计 44,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.42。

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。

山东冠边会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2026 年 10 月 03 日



营业执照

统一社会信用代码
9137061367682689X6



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、监
管信息

(副本) 1-1

名称 山东冠达会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

刘顺贤

执行事务合伙人
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，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他经营活动。（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）

成立日期 2008年 06月 26日

合伙期限 2008年 06月 26日至2028年06月25日

主要经营场所 山东省烟台莱山区迎春大街170号金贸中心702-2室



登记机关

2019年 06月 19日



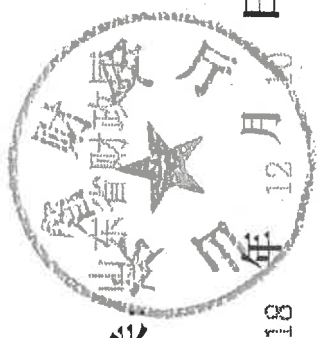
会计师事务所
执业证书

名称：山东冠达会计师事务所
(普通合伙)
首席合伙人：刘顺贤
主任会计师：
经营场所：山东省烟台莱山区迎春大街
170号金茂中心702-2号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：37060031
批准执业文号：鲁财会协字(2008)29号
批准执业日期：2008-06-23

证书序号：0002246

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

中华人民共和国财政部制