

2022 山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发区化工园区基础设施建设
项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0019 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题：2022山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发区化工园区基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：志诚审字[2022]第3A0019号
客户名称：威海市财政局
报告日期：2022-01-17
签字注册会计师：王帅（CPA：371000030019）
毕婷婷（CPA：371000030026）



0106812022011710755756
报告文号：志诚审字[2022]第3A0019号

事务所名称：山东志诚会计师事务所有限公司
事务所电话：0631-7564770
传真：0631-7564770
通讯地址：山东省荣成市农信东路59号
电子邮件：sdzckjs7564770@163.com

防伪查询网址：<https://sdcpcpvfw.cn>（防伪报备栏目）查询

报 告 书

R E P O R T

目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

- 1、2022 山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）
-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发
区化工园区基础设施建设项目收益与融资平衡说明
- 2、事务所营业执照复印件
- 3、事务所执业证书复印件
- 4、签字注册会计师证书复印件

审计单位：山东志诚会计师事务所有限公司

地 址：山东省荣成市观海中路 16 号

2022 山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发区化工园区基础设施建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0019 号

我们接受威海市财政局委托，对 2022 年文登经济开发区化工园区基础设施建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益及其所依据的各项假设的前提下，本次评价的文登经济开发区化工园区基础设施建设项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2022 年		2,000.00		2,000.00	4.20%	42.00



年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2023 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2025 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.20%	84.00
2042 年	2,000.00		2,000.00		4.20%	42.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,680.00

二、未来拟发行债券应付本息情况

发行人 2023 年上半年拟发行专项债券 48,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2023 年		48,000.00		48,000.00	4.20%	1,008.00
2024 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2025 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2026 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00



年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2027 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2028 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2029 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2030 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2031 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2032 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2033 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2034 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2035 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2036 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2037 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2038 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2039 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2040 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2041 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2042 年	48,000.00			48,000.00	4.20%	2,016.00
2043 年	48,000.00		48,000.00		4.20%	1,008.00
合计		48,000.00	48,000.00			40,320.00

三、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过收取孵化器管理费与管廊管理费两部分实现，在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 146,835.32 万元，能够覆盖本期债券本息 3,680.00 万元、后续债券本息 88,320.00 万元，本期及后续债券本息覆盖倍数 1.60 倍。

金额单位：人民币万元

年度	应付债券本金	应付债券利息	应付后续债券本金	应付后续债券利息	应付本息合计	项目收益
2022 年		42.00			42.00	146,835.32
2023 年		84.00		1,008.00	1,092.00	
2024 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2025 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2026 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2027 年		84.00		2,016.00	2,100.00	



年度	应付债券本金	应付债券利息	应付后续债券本金	应付后续债券利息	应付本息合计	项目收益
2028 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2029 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2030 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2031 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2032 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2033 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2034 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2035 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2036 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2037 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2038 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2039 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2040 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2041 年		84.00		2,016.00	2,100.00	
2042 年	2,000.00	42.00		2,016.00	4,058.00	
2043 年			48,000.00	1,008.00	49,008.00	
合计	2,000.00	1,680.00	48,000.00	40,320.00	92,000.00	
本息覆盖倍数						1.60

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本期债券项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持。同时，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。

附件：2022 山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发区化工园区基础设施建设项目收益与融资平衡说明



(此页无正文)

山东志诚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·威海

二〇二二年一月十七日

2022 山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市文登区文登经济开发区化工园区基础设施建设项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

（一）项目背景

化工产业是重要的能源和原材料工业，不断带动和促进着工业、农业、国防、科技的发展和人民生活水平提高，在国民经济中具有举足轻重的地位和作用。调整国内化工产业结构，在高效利用资源的基础上逐渐从传统粗放型的大宗基础化工原料生产转为差异化、精细化的发展方向，整体提升产品档次和附加值，是目前化工产业发展的必由之路。

山东省是化工大省，多种化工产品产量居全国首位，其经济总量和经济效益多年来一直位居全国同行业首位，是我国重要的化工生产基地，但化工产业在快速发展的同时，也暴露出了一些亟待解决的问题。产能相对过剩矛盾逐步显现，技术创新能力不强，产业布局不尽合理。山东省化工园区布局分散，一体化、规模化、集约化水平偏低、特色不突出，园区化发展水平与化工大省的地位不相称。还有大批化工企业分散在城区和居民区，自身发展与城镇化发展相冲突，化工产业转型升级十分必要和迫切。

为进一步规范化工企业发展，充分利用安全、环保、节能、质量标准倒逼产业转型升级，全面提升化工行业本质安全和发展质效水平，推动全省新旧动能转换，山东省经济和信息化委员会下发了第三批建设化工园区和专业化工园区的通知，这其中包括威海市文登区化工产业园。

威海市文登区化工产业园位于文登经济开发区东北部，属于开发区管辖范围，东起福海路、西至世纪大道、南起天润路、北至朵山路，总用地面积 8.8 平方公里，其中建成区连片面积 3.2 平方公里。

由于化工园区刚刚设立，仍有许多方面亟待完善和提高。例如：小型企业、研发期企业入驻难；基础配套设施仍不完善；特别是按【化工园区公共管理规程】GBT6762-2018 及省经信委要求，化工园区公共管廊宜采用地上建设，化工企业污水排放宜采用一户一管制，目前化工园区没有空中公共管廊，达不到标准要求。为此，经济开发区管委决定，由文登金滩投资有限公司负责筹集资金，组织实施威海市文登区化工园区基础设施建设项目，建设公共管

廊，完善道路等配套基础设施，打造化工园区孵化基地，总体提升化工园区配套水平，为小企业及研发期企业提供生产、中试场所。

（二）项目建设规模

项目建设规模主要包括项目架设管廊 13239 米，安装供热管道 13200 米，安装 DN350 生产污水排污管道 16490 米。道路改造 23262 米。其中：道路罩面 6440 米；改建道路 16742 米；铺设雨水管道 26152 米；铺设生活污水管网 16742 米；铺设燃气管道 16742 米；铺设通信电缆 16742 米；铺设自来水管 16742 米；铺设地下电缆 16742 米；铺设地下供热管道 8520 米；道路绿化 200900 平方米。建设绿谷新材孵化器一座，建筑用地面积 130788 平方米，总建筑面积 50803.71 平方米，其中：新建 35803.71 平方米，改造 15000 平方米。

本项目建设期 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

（三）项目投资估算

本项目总投资约为 101,000.00 万元，其中：工程费用 77,087.16 万元，工程建设其他费用 10,912.77 万元，预备费 11,866.07 万元，建设期利息 1,134.00 万元。

（四）资金筹措

项目总投资 101,000.00 万元，其中：项目资本金 51,000.00 万元，拟发债 50,000.00 万元。本期拟发行债券 2,000.00 万元，2023 年上半年拟发行债券 48,000.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为文登金滩投资管理有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

- 1、《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目山东省建设项目备案证明》；
- 2、威海市文登区自然资源局《关于不需要出具用地预审意见的证明》；
- 3、《建设项目环境影响登记表》（202237108100000002）。

二、财务评价假设

（一）一般假设

- 1、发行人遵照规定进行项目申报，无重大不合规事项。
- 2、国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

- 3、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 4、对发行人有影响的法律法规无重大变化。
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。

2、未来收费标准在正常范围内变动，本项目估算的相关费用在未来实现时与实际情况基本一致。

3、发行人拟定的项目运营收入以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利进行。

（三）评估依据

- 1、《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目可行性研究报告》；
- 2、国家和山东省有关政策、法规和规范；
- 3、建设单位提供的其他资料。

三、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年。发行计划如下表：

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、本次拟发行		
2022 年上半年	2,000.00	20 年期
2、后续发行		
2023 年上半年	48,000.00	20 年期
合计	50,000.00	

四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、运营收入预测

根据《威海市文登区化工园区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目收入主要来自收取孵化器管理费与管廊管理费。项目运营期第一年按正常年收入的 60% 计算，运营期第二年按正常年收入的 80% 计算，运营期第三年及以后年度按正常年收入的 100% 计算。

(1) 孵化器管理费

根据《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目可行性研究报告》，孵化器出租面积为 5 万平方米，威海区域范围内目前有文登化工园区、南海新区化工园区、临港区塑料助剂化工园区等三个经省批准的化工园区，目前只有文登化工园区拟建设标准厂房作为孵化器对外出租，使用费价格缺少参照物。威海区域目前标准厂房对外出租价格大约在 300-1000 元/平方米/年，而化工园区厂房层高是一般标准厂房的 1.5 倍，价格要高于一般标准厂房，考虑本项目主要为中小企业提供创业、创新场所，运营期前五年取 300 元/年/平方米，以后取 600 元/年/平方米，考虑物价因素在 600 元/年/平方米的基础上每 5 年上涨 5%。

(2) 管廊管理费

根据《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目可行性研究报告》，为防止化工园区污染地下水环境，山东省政府要求化工园区必须配备架空管廊，主要用于区内化工企业架设污水管道及蒸汽管道，文登化工园区管廊建设是文登经济开发区管委及区政府同意建设的，本谁建设谁受益原则，取费额由管廊建设单位与管廊使用单位协商确定。目前国内管廊按管道投影面积计费（管道投影面积，由管道外径（含保温）加二侧相邻管道间距的各一半为占用宽度，乘以所租用管廊的长度，即为投影面积），项目架设管廊 13239 米，每米的投影面积计为 13.5 平方米。由于威海区域化工园区没有正式投入运营的架空管廊，文登经济开发区相关部门领导曾到过架空管廊正式运行的山东潍坊化工园区，并就管廊使用费进行过咨询，目前潍坊化工园区管廊使用费 400 元/年/平方米。参照潍坊化工园区管廊使用费，考虑当地实际，并适当留有余地，取费 350 元/年/平方米，考虑物价因素每 5 年上涨 5%。

2、运营成本预测

(1) 工资及福利费

根据《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目项目可行性研究报告》，按劳动定员 12 人计算，人均工资及福利按 4.86 万元/年计算，年工资及福利费为 58.32 万元，考虑物价因素每五年工资及福利费增长 10.00%。

(2) 修理费

根据《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目项目可行性研究报告》，按正常年折旧（每年 3,402.49 万元）的 10%计，年修理费为 340.25 万元。

(3) 其他费用

根据《文登经济开发区化工园区基础设施建设项目项目可行性研究报告》，其他费用按

工资及福利费的 10% 计算。

(4) 相关税费

项目增值税按收入的 9.00% 计算，城市建设维护费按增值税的 7.00% 计算，教育费附加按增值税的 3.00% 计算，地方教育附加 2.00%，所得税按利润总额的 25% 缴纳所得税。

3、财务费用测算

本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，财务费用为每年债券利息 84.00 万元。

4、后续债券费用

2023 年上半年拟发行专项债券 48,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，则后续债券本息合计 88,320.00 万元。

5、项目收益估算

本期债券存续期间内项目收益见下表：



项目收益估算表

金额单位：人民币万元

项 目	建设期		运营期									
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
项目收入			4,653.26	6,204.34	7,755.43	7,755.43	7,755.43	9,568.20	9,568.20	9,568.20	9,568.20	
孵化器管理费			900.00	1,200.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	
管廊管理费			3,753.26	5,004.34	6,255.43	6,255.43	6,255.43	6,568.20	6,568.20	6,568.20	6,568.20	
项目成本			834.72	978.15	1,121.60	1,121.60	1,121.60	1,295.65	1,399.61	1,728.42	1,728.42	
工资及福利费			58.32	58.32	58.32	58.32	58.32	64.15	64.15	64.15	64.15	
修理费			340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	
其他费用			5.83	5.83	5.83	5.83	5.83	6.42	6.42	6.42	6.42	
相关税费			430.32	573.75	717.20	717.20	717.20	884.83	988.79	1,317.60	1,317.60	
项目收益			3,818.54	5,226.19	6,633.83	6,633.83	6,633.83	8,272.55	8,168.59	7,839.78	7,839.78	



(续)

金额单位: 人民币万元

项 目	运营期										
	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
项目收入	9,568.20	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,548.96	10,548.96	10,548.96	10,548.96	5,274.48
孵化器管理费	3,000.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,307.50	3,307.50	3,307.50	3,307.50	1,653.75
管廊管理费	6,568.20	6,896.70	6,896.70	6,896.70	6,896.70	6,896.70	7,241.46	7,241.46	7,241.46	7,241.46	3,620.73
项目成本	1,728.42	1,886.53	1,886.53	1,886.53	1,886.53	1,886.53	2,052.76	2,052.76	2,052.76	2,786.01	1,398.26
工资及福利费	64.15	70.57	70.57	70.57	70.57	70.57	77.63	77.63	77.63	77.63	38.82
修理费	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	340.25	170.13
其他费用	6.42	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06	7.76	7.76	7.76	7.76	3.88
相关税费	1,317.60	1,468.65	1,468.65	1,468.65	1,468.65	1,468.65	1,627.12	1,627.12	1,627.12	2,360.37	1,185.43
项目收益	7,839.78	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,496.20	8,496.20	8,496.20	7,762.95	3,876.22

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。项目现金流量表中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。由于债券存续期最后一年需要偿还债券本金，导致当年净现金流量为负数，但项目运营期累计现金流为正数。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目现金流量情况如下表：



项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目	建设期		运营期									
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
一、经营活动产生的现金流量												
1、经营活动收到的现金			3,818.54	5,226.19	6,633.83	6,633.83	6,633.83	8,272.55	8,168.59	7,839.78	7,839.78	
2、经营活动支付的现金			4,653.26	6,204.34	7,755.43	7,755.43	7,755.43	9,568.20	9,568.20	9,568.20	9,568.20	
二、投资活动产生的现金流量	-47,418.00	-52,448.00	834.72	978.15	1,121.60	1,121.60	1,121.60	1,295.65	1,399.61	1,728.42	1,728.42	
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金	47,418.00	52,448.00										
三、筹资活动产生的现金流量	47,418.00	52,448.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	
1、项目资本金	45,460.00	5,540.00										
2、本期债券筹资	2,000.00											
3、后续债券筹资		48,000.00										
4、支付本期债券利息	42.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	
5、偿还本期债券本金												
6、支付后续债券利息		1,008.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	
7、偿还后续债券本金												
合计	0.00	0.00	1,718.54	3,126.19	4,533.83	4,533.83	4,533.83	6,172.55	6,068.59	5,739.78	5,739.78	



(续)

金额单位：人民币万元

项目	合计											合计
	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	
一、经营活动产生的现金流量	7,839.78	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,160.17	8,496.20	8,496.20	8,496.20	7,762.95	3,876.22	146,835.32
1、经营活动收到的现金	9,568.20	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,046.70	10,548.96	10,548.96	10,548.96	10,548.96	5,274.48	179,668.71
2、经营活动支付的现金	1,728.42	1,886.53	1,886.53	1,886.53	1,886.53	1,886.53	2,052.76	2,052.76	2,052.76	2,786.01	1,398.26	32,833.39
二、投资活动产生的现金流量												-99,866.00
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金												99,866.00
三、筹资活动产生的现金流量	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-4,058.00	-49,008.00	9,000.00
1、项目资本金												51,000.00
2、本期债券筹资												2,000.00
3、后续债券筹资												48,000.00
4、支付本期债券利息	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	42.00		1,680.00
5、偿还本期债券本金										2,000.00		2,000.00
6、支付后续债券利息	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	2,016.00	1,008.00	40,320.00
7、偿还后续债券本金											48,000.00	48,000.00
合计	5,739.78	6,060.17	6,060.17	6,060.17	6,060.17	6,060.17	6,396.20	6,396.20	6,396.20	3,704.95	-45,131.78	55,969.32

综上,在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 146,835.32 万元,能够覆盖本期债券本息 3,680.00 万元、后续债券本息 88,320.00 万元,本期及后续债券本息覆盖倍数 1.60 倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

五、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求,并根据我们对项目收益的预测、投资支出预测、成本预测等进行分析评价,在全部债券存续期间内项目共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 146,835.32 万元,能够覆盖全部债券本息 92,000.00 万元,本息覆盖倍数 1.60 倍,项目产生可用于偿还本息金额的现金净流入的 95%为 139,493.55 万元,本息覆盖倍数 1.52 倍,项目产生可用于偿还本息金额的现金净流入的 90%为 132,151.79 万元,本息覆盖倍数 1.44 倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。我们认为该项目全部债券存续期间内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要;另一方面项目收益也能保障债券正常的还本付息需要,整体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上,我们认为文登经济开发区化工园区基础设施建设项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

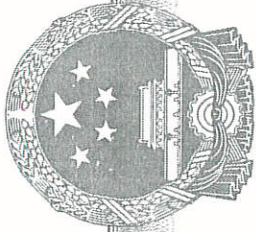
六、使用限制

本评价报告出具的意见是对文登经济开发区化工园区基础设施建设项目预测数据进行的合理性、有效性评价,并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有,因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码
913710821668648885

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



名称 山东志诚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 侯建厂
经营范围 会计查帐咨询培训、验证资本、资产评估、工程预决算审计
(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 壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月14日

营业期限 1999年12月14日至 年 月 日

住所 荣成市成山大道东段78号



登记机关

2020年01月16日



证书序号: 0011625

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》。

会计师事务所

执业证书



名称: 山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 侯建厂

经营场所:

荣成市成山大道78号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 37100003

批准执业文号: 鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期: 1999-11-16



发证机关: 山东省财政厅

2020年03月31日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 王师 女
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of Birth 1987-01-03
 工作单位 Working unit 山东志诚会计师事务所有限公司
 身份证号码 Identity card No. 37100219870103608X



证书编号: 371000030019
 No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 05 月 19 日
 Date of Issuance



本证书年检合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年02月14日
 年 月 日
 /y /m /d



姓名	牟婷婷
性别	女
出生日期	1993-01-22
工作单位	山东志诚会计师事务所有限公司
身份证号	371081199301224029
Identity card No.	371081199301224029



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 371001030026

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2020 年 08 月 31 日

年 月 日
/y /m /d