

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十四期)-2022 年山东省政府专项债券(三十八期)

烟台市海阳市莱荣高铁海阳站相关市政配套

工程项目收益与融资平衡专项评价报告

昊德专评字【2022】第 067 号

目 录

一、 专项评价报告.....	1
二、 项目收益与现金流入评价说明.....	5
三、 本所营业执照及执业许可证(复印件)	
四、 签字注册会计师资格证书(复印件)	

地 址: 山东省烟台市莱山区
金海创业大厦 A 座 306 室

邮 编: 264003
电 话: 0535-6910117
传 真: 0535-6910117

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）-2022年山东省政府专项债券（三十八期）烟台市海阳市莱荣高铁海阳站相关市政配套工程项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：昊德专评字【2022】第067号

客户名称：海阳市财政局

报告日期：2022-06-19

签字注册会计师：王可玉（CPA：370500270002）
张淑贞（CPA：370500280009）



0105352022052510869681

报告文号：昊德专评字【2022】第067号

事务所名称：山东昊德会计师事务所有限公司

事务所电话：0535-6710778

传真：0535-6910117

通讯地址：烟台市莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

电子邮件：sdhdcpa@163.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券

（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）

烟台市海阳市莱荣高铁海阳站相关市政配套

工程项目收益与融资平衡专项评价报告

昊德专评字【2022】第 067 号

我们接受委托，对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十四期）-2022 年山东省政府专项债券（三十八期）烟台市海阳市莱荣高铁海阳站相关市政配套工程的总体方案及项目收益与融资平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

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。

本财务评价报告仅供发行人本次发行本期专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并

非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 2022 年烟台市海阳市莱荣高铁海阳站相关市政配套工程预期的运营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。

一、总体评价结果如下：

1、项目总投资情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其中：本期拟发债金额
莱荣高铁海阳站相关市政 配套工程	28,800.00	6,800.00	22,000.00	10,000.00

2、专项债券发行情况

(1) 专项债券发行计划如下：

该项目计划发行专项债券融资 22,000.00 万元。其中 2022 年本期计划发行 10,000.00 万元，2023 年计划发行 12,000.00 万元，期限均为 20 年，假设年融资利率 4.5%，在债券存续期间内每半年支付利息，到期偿还本金。

(2) 债券存续期应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年份	期初本金 余额	当年新增 本金	当年偿还 本金	期末本金余 额	当年偿还利 息	当年还本付 息合计
2022 年		10,000.00		10,000.00	225.00	225.00
2023 年	10,000.00	12,000.00		22,000.00	720.00	720.00
2024 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2025 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2026 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2027 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2028 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2029 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2030 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2031 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2032 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2033 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2034 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2035 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00

2036 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2037 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2038 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2039 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2040 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2041 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
2042 年	22,000.00		10,000.00	12,000.00	765.00	10,765.00
2043 年	12,000.00		12,000.00	0.00	270.00	12,270.00
合计		22,000.00	22,000.00		19,800.00	41,800.00

二、项目预期产生的运营收益

基本假设条件及依据：

莱荣高铁海阳站相关市政配套工程，主要用项目预期实现的运营净收益与融资进行自求平衡。

项目预期实现的运营净收益，具体测算详见后附“项目收益及现金流入评价说明”中的项目预期实现的运营收益预测表；根据上述预测表的数据计算可用于资金平衡的运营收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	可用于资金平衡的项目预期实现的运营收益
莱荣高铁海阳站相关市政配套工程	64,507.53
合计	64,507.53

三、本息覆盖率

本期债券项目预期运营净收入覆盖项目融资还本付息情况为：本息覆盖率 1.54。

金额单位：人民币万元

项目	预期运营净收入	本息金额	本息覆盖率
莱荣高铁海阳站相关市政配套工程	64,507.53	41,800.00	1.54

本财务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。

附件：项目收益及现金流入评价说明

山东昊德会计师事务所有限公司



二〇二二年六月十九日

中国注册会计师：



王可玉

中国注册会计师：



张淑贞

附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次融资项目收益为项目建成后的运营收益，本次预测以项目建成后的运营收益为基础，对预测期间经济环境等无重大变化为前提，编制项目运营收益测算表，相关项目建成后的收益能全额用来偿还本次融资本金和利息。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

（1）2018 年财政部公布财预〔2018〕161 号《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（以下简称《通知》），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

（2）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。

（3）国家先行的利率，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）发行人预测的收入能够顺利执行。

（6）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。

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

（8）参考项目相关可研报告的数据。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的

规定进行了列报。

（二）特殊假设

（1）本次发债项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，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次发债项目建设的实际情况；

（2）未来各营运收费标准在正常范围内变动，本次发债项目估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

（3）发行人拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

三、项目概况

1、项目名称：莱荣高铁海阳站相关市政配套工程。

2、项目单位：本项目由海阳市昊海城市建设集团有限公司实施。

3、项目建设地点：海阳市。

4、项目建设期限：本项目建设期从 2022 年 3 月开始至 2023 年 12 月结束。

5、项目基本情况及主要建设内容：

莱荣高铁海阳站相关市政配套工程，包括交通预留工程、道路工程、广场工程和停车场工程。其中交通预留工程：高铁站房两侧的站前广场内预留地下二层轨道交通岛式车站，沿站前支路东西向布置，长度 100m，建筑面积约 6300 m²，地下一层为站厅层，地下二层为站台层；道路工程：站前支路（约 715m）、站前街（约 980m）、广场西路（约 440m）、广场东路（约 450m）、阳丰路（约 200m）；广场工程：站前广场，面积约 29620 m²，落客广场，面积约 6980 m²，共计约 36600 m²；停车场工程，社会停车场约 15000 m²，出租车车场约 1500 m²，公交车车场约 3500 m²，总计约 20000 m²。

6、项目总投资：28,800.00 万元。

四、项目投资估算与资金筹措

1、本估算是工程方案的基础上，依据国家和烟台市有关建设投资的规定编制

的，相关的依据有：

依据国家发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）以及原铁道部、国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部发布的《铁路建设项目经济评价方法与参数》有关规定，以及国铁集团《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》、《中国铁路总公司办公厅关于进一步优化完善铁路建设项目经济评价工作的通知》（铁总办计统[2016]83号）的规定，按有无对比的原则，界定本项目的费用和效益范围，并结合本项目的特点进行评价。

2、本项目的投资估算范围包括：项目估算范围包含项目的建设投资、铺底流动资金及建设期利息。

3、总投资费用估算

项目总投资由建设投资、铺底流动资金及建设期利息构成。项目总投资为28,800.00万元，其中，建设投资27,331.61万元，占项目总投资的94.90%；铺底流动资金523.39万元，占项目总投资的1.82%；建设期利息945.00万元，占总投资的3.28%。

表 11-4 项目总投资构成表

序号	项目	金额（万元）	占总投资的比例
一	建设投资	27,331.61	94.90%
	铺底流动资金	523.39	1.82%
二	建设期利息	945.00	3.28%
合计	总投资	28,800.00	100%

4、资金筹措计划

（1）总投资筹措计划

本项目总投资28,800.00万元，自有资金6,800.00万元，通过发行地方政府专项债券22,000.00万元。

（2）专项债券发行计划

该项目计划发行专项债券融资22,000.00万元。其中2022年本期计划发行10,000.00万元，2023年计划发行12,000.00万元，期限均为20年，假设年融资利

率 4.50%，在债券存续期间内每半年支付利息，到期偿还本金。

五、项目收益与融资自求平衡分析

1、现金流入预测

发行人遵照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161号）发行使用管理规定，在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对莱荣高铁海阳站相关市政配套工程分析说明如下：

（一）项目收益与融资平衡测算

本项目未来产生的净收益用于偿还项目专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

项目现金流入为项目建成后的运营净收益，结合项目实施单位提供的资料，项目建成后的运营净收益预计如下：

1、项目收入预测

本项目预期收入主要来源于广告收入、停车位收入、充电桩收入。运营期各年收入预测如下：

项目从 2024 年开始投入运营，运营期第一年达产率 60%，第二年达产率 70%，第三年达产率 80%，第四年达产率 90%，第五年及以后达产率 100%。

（1）广告收入

根据烟台市各类广告媒介 2020-2021 年租赁价格统计情况，广告资源的租赁价格在 15,000.00-20,000.00 元/个/年之间，按照平均数 18000.00 元作为测算标准，项目共设置 220 个广告位，广告年收入可达 396.00 万元。假设每五年价格增幅

5%。

（2）停车位收入

参考《关于烟台市市区机动车停放服务收费管理的通知》（烟发改价格〔2019〕235号），在普通住宅前期物业管理区域临时停放机动车的，停放时间在2小时以内的不收费，超出2小时的部分，可适当收费。根据项目可研报告，项目预计共修建600个停车位，假设每年的出租率在80%，每天停车超过2小时以上的预计有16小时，项目收费标准按2元/小时计取，每年365天计取，每年停车费用收入约560.64万元（ $600 \text{ 个} \times 80\% \times 365 \text{ 天} \times 16 \text{ 小时/天} \times 2 \text{ 元/小时}$ ）。假设每五年价格增幅5%。

（3）充电桩收入

项目共设置80个充电桩，快速充电每次充电时长为1小时，充电一次按50度电计，按照山东发改委印发的《电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》中的描述，充电桩的充电费用按“充电电费+充电服务费”的模式收取，其中电费按大工业峰谷电价实时计费，服务费不超过0.8元/度。本项目按照每度电（含服务费）1.80元，使用时间按照12小时/天，每年充电桩产生的收入预计3153.60万元（ $80 \text{ 个} \times 365 \text{ 天} \times 12 \text{ 小时} \times 50 \text{ 度} \times 1.8 \text{ 元/度}$ ）。假设每五年价格上浮5%。

2、项目成本费用测算

本项目总成本费用包括工资及福利费、水电费、修理费、其他费用、相关税费等。

（1）工资及福利费

项目劳动定员15人，按照9.12万元/年计算每年工资福利费，每年工资福利费136.80万元。假设第一年需要人员9人，第二年至第五年分别需要10人、12人、13人，第五年达到满员。假设每五年上浮5%。

（2）水电费

水费按照70.00L/人/天计算，用电量主要来自于照明，每年用电量0.29万

kw/h, 每年水电费合计约 0.45 万元。

(3) 修理费

项目修理费按建设投资的 0.3% 计算。

(4) 其它费用

该项目其他费用以运营收入的 0.15% 计取。

(5) 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

税目	税率	类别
增值税	13%	外购燃料动力费
	9%	租赁不动产
	6%	其他服务类费用
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

项目收支情况如下所示：

单位：人民币万元

项目\年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、收入							
1、停车场收入	336.38	392.45	448.51	504.58	560.64	588.67	588.67
2、充电桩收入	1,892.16	2,207.52	2,522.88	2,838.24	3,153.60	3,311.28	3,311.28
3、广告费收入	237.60	277.20	316.80	356.40	396.00	415.80	415.80
收入合计	2,228.54	2,599.97	2,971.39	3,342.82	3,714.24	3,899.95	3,899.95
二、成本费用							
1、外购燃料动力费	0.27	0.32	0.36	0.41	0.45	0.47	0.47
2、工资及福利费	82.08	91.20	109.44	118.56	136.8	143.64	143.64
3、修理费	49.17	57.37	65.56	73.76	81.95	86.05	86.05
4、其他费用	3.34	3.90	4.46	5.01	5.57	5.85	5.85
5、相关税费	156.00	182.00	208.00	234.00	260.00	273.00	273.00
成本费用流出合计	290.86	334.78	387.81	431.73	484.77	509.01	509.01
三、项目净现金流入	1,937.68	2,265.19	2,583.58	2,911.08	3,229.47	3,390.95	3,390.95

续上表

单位：人民币万元

项目\年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入							
1、停车场收入	588.67	588.67	588.67	618.11	618.11	618.11	618.11
2、充电桩收入	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,476.84	3,476.84	3,476.84	3,476.84
3、广告费收入	415.80	415.80	415.80	436.59	436.59	436.59	436.59
收入合计	3,899.95	3,899.95	3,899.95	4,094.95	4,094.95	4,094.95	4,094.95
二、成本费用							
1、外购燃料动力费	0.47	0.47	0.47	0.50	0.50	0.50	0.50
2、工资及福利费	143.64	143.64	143.64	150.82	150.82	150.82	150.82
3、修理费	86.05	86.05	86.05	90.35	90.35	90.35	90.35
4、其他费用	5.85	5.85	5.85	6.14	6.14	6.14	6.14
5、相关税费	273.00	273.00	273.00	286.65	286.65	286.65	286.65
成本费用流出合计	509.01	509.01	509.01	534.46	534.46	534.46	534.46
三、项目净现金流入	3,390.95	3,390.95	3,390.95	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,560.49

续上表

单位：人民币万元

项目\年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、收入							
1、停车场收入	618.11	649.01	649.01	649.01	649.01	324.51	11,197.00
2、充电桩收入	3,476.84	3,650.69	3,650.69	3,650.69	3,650.69	1,825.34	62,983.11
3、广告费收入	436.59	458.42	458.42	458.42	458.42	229.21	7,908.84
收入合计	4,094.95	4,299.70	4,299.70	4,299.70	4,299.70	2,149.85	74,180.10
二、成本费用							0.00
1、外购燃料动力费	0.50	0.52	0.52	0.52	0.52	0.26	8.99
2、工资及福利费	150.82	158.36	158.36	158.36	158.36	79.18	2,723.02
3、修理费	90.35	94.87	94.87	94.87	94.87	47.43	1,636.69
4、其他费用	6.14	6.45	6.45	6.45	6.45	3.22	111.27
5、相关税费	286.65	300.98	300.98	300.98	300.98	150.49	5,192.61
成本费用流出合计	534.46	561.18	561.18	561.18	561.18	280.59	9,672.58
三、项目净现金流入	3,560.49	3,738.52	3,738.52	3,738.52	3,738.52	1,869.26	64,507.53

3、项目收益与融资平衡测算

本发债项目总投资 28,800.00 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本次发债项目债券存续期内产生的运营净收益 64,507.53 万元，需偿还的融资本息为 41,800.00 万元。具体测算如下表：

单位：人民币万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、年初资金余额		0.00	0.00	947.68	2,222.87	3,816.45	5,737.54	7,977.01	10,377.95	12,778.90	15,179.84
二、资金筹措金额											
1、资本金	1,000.00	5,800.00									
2、债券发行	10,000.00	12,000.00									
3、专项收入			1,937.68	2,265.19	2,583.58	2,911.08	3,229.47	3,390.95	3,390.95	3,390.95	3,390.95
合计	11,000.00	17,800.00	1,937.68	2,265.19	2,583.58	2,911.08	3,229.47	3,390.95	3,390.95	3,390.95	3,390.95
三、专项投资现金流出											
1、建设投资	10,575.00	16,756.61									
2、铺底流动资金	200.00	323.39									
3、建设期利息	225.00	720.00									
合计	11,000.00	17,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、专项债券现金流出											
1、本次债券利息			990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
2、本次债券本金归还											
合计	0.00	0.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00
五、年度项目现金收支净额	0.00	0.00	947.68	1,275.19	1,593.58	1,921.08	2,239.47	2,400.95	2,400.95	2,400.95	2,400.95
六、本年资金累计结余	0.00	0.00	947.68	2,222.87	3,816.45	5,737.54	7,977.01	10,377.95	12,778.90	15,179.84	17,580.79
七、资金保障倍数											

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、年初资金余额	17,580.79	19,981.73	22,552.23	25,122.72	27,693.21	30,263.71	32,834.20	35,582.72	38,331.23	41,079.75	34,053.27	
二、资金筹措金额												
1、资本金												6,800.00
2、债券发行												22,000.00
3、专项收入	3,390.95	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,738.52	3,738.52	3,738.52	3,738.52	1,869.26	64,507.53
合计	3,390.95	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,560.49	3,738.52	3,738.52	3,738.52	3,738.52	1,869.26	93,307.53
三、专项投资现金流出												
1、建设投资												27,331.61
2、铺底流动资金												523.39
3、建设期利息												945.00
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,800.00
四、专项债券现金流出												
1、本次债券利息	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	765.00	270.00	18,855.00
2、本次债券本金归还										10,000.00	12,000.00	22,000.00
合计	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	990.00	10,765.00	12,270.00	40,855.00
五、年度项目现金收支净额	2,400.95	2,570.49	2,570.49	2,570.49	2,570.49	2,570.49	2,748.52	2,748.52	2,748.52	-7,026.48	-10,400.74	23,652.53
六、本年资金累计结余	19,981.73	22,552.23	25,122.72	27,693.21	30,263.71	32,834.20	35,582.72	38,331.23	41,079.75	34,053.27	23,652.53	
七、资金保障倍数												1.54

如上表，本期莱荣高铁海阳站相关市政配套工程存续期间有稳定的现金流入，在项目涉及专项债券本金全部偿还后仍有23,652.53万元期末结余。本息覆盖倍数可以达到1.54倍，系运营净收益64,507.53万元与本期债券还本付息总额41,800.00万元之倍数，可满足债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求。

六、敏感性压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体的现金流入变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

单位：人民币万元

现金流变动比例	项目现金流(a)	债券本息合计(b)	资金保障倍数(a/b)
0%	64,507.53	41,800.00	1.54
-5%	61282.15	41,800.00	1.47
-10%	58,056.78	41,800.00	1.39

如上表所示，当项目现金流入变动影响债券还本付息因素在（-5%、-10%）变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然大于1.2。由此看出，本项目还本付息资金具有一定抗风险能力。

七、风险分析

根据本次发债项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，本项目经营收益对项目融资本息的覆盖倍数为1.54，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。总体而言，本期专项债券项目经营收益对其拟使用的募集资金的本金和利息保障程度较高。

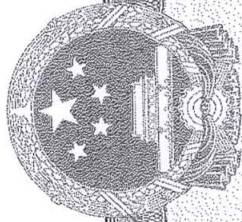
八、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本次发债项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以经营净收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本次发债项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情

况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，能够满足莱荣高铁海阳站相关市政配套工程的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的莱荣高铁海阳站相关市政配套工程建成后产生的预期运营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。



营业执照

统一社会信用代码
91370613771005790P



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

(副本) 1-1



名称 山东昊德会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司

法定代表人 孙德坤

经营范围

审查企业会计报表，验证企业注册资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具审计报告、设计鉴
立、结算、担任会计顾问，提供会计管理、经济鉴
定、工程预决算审查，培训会计、审计和财务管理
人员（国家实行许可制度的除外）*（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 壹佰万元整

成立日期 2005年 01 月 13 日

营业期限 2005年 01 月 13 日至2055年01 月13 日

住所 莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼



登记机关

2021 年 01 月 06 日

证书序号: NO. 015972

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。
《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
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

二〇〇五年一月五日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称: 山东昊德会计师事务所有限公司

主任会计师: 孙德坤

办公场所: 莱山区迎春大街131号金海创业大厦A座三楼

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37050039

注册资本(出资额): 100 万元

批准设立文号: 鲁财会[2005]1号

批准设立日期: 2005-01-05





中国注册会计师



姓名 王可玉
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1954-10-28
Date of birth
工作单位 山东昊德会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 370624541028405
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年03月07日
年 月 日



2017年02月27日
年 月 日

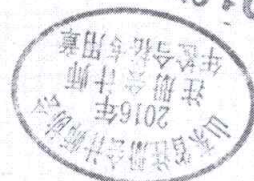
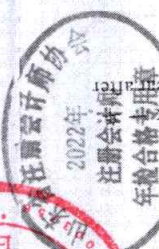
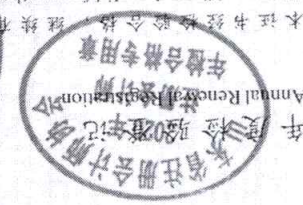


姓名	张淑贞
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1953-08-18
Date of birth	
工作单位	山东昊德会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	370625530818002
Identity card No.	



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.



2016年03月07日

年 月 日



2017年02月27日

年 月 日