

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
(二期)-2022 年山东省政府专项债券(七期)威海市文登
区南海新区梅兰芳大剧院项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0010 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题: 2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券(二期)-2022年山东省政府专项债券(七期)威海市文登区南海新区梅兰芳大剧院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3A0010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)



0106312023011710755736
报告文号: 志诚审字[2022]第3A0010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://sdcpcapvfw.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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）
-2022 年山东省政府专项债券（七期）威海市文登区南海新区梅兰
芳大剧院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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期)-2022 年山东省政府专项债券(七期)威海市文登区 南海新区梅兰芳大剧院项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0010 号

我们接受威海市财政局委托,对 2022 年威海梅兰芳大剧院项目专项债券(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,本次评价的威海梅兰芳大剧院项目,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 8,000.00 万元,假设债券票面利率 4.20%,期限十五年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,自债券发行之日起十五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		8,000.00		8,000.00	4.20%	168.00
2023 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00



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
2024 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2025 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2032 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2033 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2034 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2036 年	8,000.00			8,000.00	4.20%	336.00
2037 年	8,000.00		8,000.00		4.20%	168.00
合计		8,000.00	8,000.00			5,040.00

二、存量债券应付本息情况

(1) 发行人 2020 年上半年已发行专项债券金额 29,100.00 万元（2020 年上半年发行专项债券 24,100.00 万元，2020 年下半年将威海南海新区化工园区基础设施建设项目 2020 年 5 月 18 日发行债券中 5,000.00 万元调整至本项目），债券票面利率 3.43%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。具体情况如下：

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
2020 年		29,100.00		29,100.00	3.43%	499.07
2021 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2022 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2023 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2024 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2025 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2026 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2027 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2028 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13



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
2029 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2030 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2031 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2032 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2033 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2034 年	29,100.00			29,100.00	3.43%	998.13
2035 年	29,100.00		29,100.00		3.43%	499.06
合计		29,100.00	29,100.00			14,971.95

(2) 发行人 2020 年下半年已发行专项债券金额 10,000.00 万元，债券票面利率 3.69%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。具体情况如下：

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
2020 年		10,000.00		10,000.00		
2021 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.69%	369.00
2035 年	10,000.00		10,000.00		3.69%	369.00
合计		10,000.00	10,000.00			5,535.00

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人 2022 年下半年拟发行专项债券 2,900.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起十五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		2,900.00		2,900.00		
2023 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2024 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2025 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2026 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2027 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2028 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2029 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2030 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2031 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2032 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2033 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2034 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2035 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2036 年	2,900.00			2,900.00	4.20%	121.80
2037 年	2,900.00		2,900.00		4.20%	121.80
合计		2,900.00	2,900.00			1,827.00

四、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过影剧院、博物馆、科技馆租赁收入、图书馆租赁收入、活动中心租赁收入实现，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 108,457.36 万元，能够覆盖本期债券本息 13,040.00 万元、存量债券本息 59,606.95 万元、后续债券本息 4,727.00 万元，本期债券、存量债券、未来债券本息覆盖倍数 1.40 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
2020 年		499.07			499.07	108,457.36



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
2021 年		1,367.13			1,367.13	
2022 年		1,535.13			1,535.13	
2023 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2024 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2025 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2026 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2027 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2028 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2029 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2030 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2031 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2032 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2033 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2034 年		1,703.13		121.80	1,824.93	
2035 年	39,100.00	1,204.06		121.80	40,425.86	
2036 年		336.00		121.80	457.80	
2037 年	8,000.00	168.00	2,900.00	121.80	11,189.80	
合计	47,100.00	25,546.95	2,900.00	1,827.00	77,373.95	
本息覆盖倍数						1.40

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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（七期）威海市文登区南海新区梅兰芳大剧院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 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券 (二期)-2022 年山东省政府专项债券(七期)威海市文登区 南海新区梅兰芳大剧院项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

(一) 项目背景

随着威海南海新区城市建设的不断推进,区域人口不断增加,文化设施不足的短板日益明显,目前整个区域严重缺少规范的文化活动场所,与威海南海新区整体城市建设极不协调,影响了区域城市形象,也影响了区域人们的生活品质,由此,南海管委决定,开展威海梅兰芳大剧院项目的建设。

本项目作为南海公共文化服务体系的一个重要组成部分,是研究文化活动规律,创作文艺作品,组织辅导群众开展文化活动的公益性社会文化机构,它是当地社会文化活动的指导中心、创作中心、培训中心、活动中心,是学习、宣传、实践先进文化的重要场所,对开展群众文化活动,提升城市文化品位,丰富群众业余文化生活,建立健全城市公共文化服务体系,促进当地社会进步和经济发展具有重要作用。

经查对国家产业结构调整指导目录(2019年版),鼓励类第三十八条第1款:公共文化、文化艺术、新闻出版、广播电视电影、网络视听、文化遗产保护利用及设施建设。本项目属于基层文化设施建设,项目符合国家产业鼓励政策。

本项目践行城乡一体化发展的国家战略,夯实民族根本的文化自信基础,为实现两个百年奋斗目标提供文化设施保障,为当地政府应对公共突发事件提供设施保障。

(二) 项目建设规模

该项目规划总占地面积 186794 平方米,建设用地面积 159532 平方米,总建筑面积约为 76244.69 平方米,其中:影剧院建筑面积 13584.42 平方米,图书馆、科技馆、博物馆建筑面积 19026 平方米,活动中心建筑面积 18815.29 平方米,车库、设备间、外廊、雨棚、室外楼梯建筑面积 16908.51 平方米,图书馆科技馆博物馆外廊、雨棚、室外楼梯建筑面积 2127.61 平方米,影剧院外廊、雨棚、室外楼梯建筑面积 5782.86 平方米;项目容积率为 0.48,建筑

密度 23.77%，绿地率 29%。

本项目建设期自 2020 年 1 月至 2022 年 7 月。

（三）项目投资估算

本项目总投资约为 71,228.00 万元，其中：工程费用 46,150.00 万元，工程建设其他费用 10,693.00 万元，土地费用 12,683.00 万元，预备费 1,702.00 万元。

（四）资金筹措

项目总投资 71,228.00 万元，其中：项目资本金 21,228.00 万元，拟发债 50,000.00 万元。本期发行债券 8,000.00 万元，2020 年 5 月及 8 月已发行债券 34,100.00 万元，并将威海南海新区化工园区基础设施建设项目 2020 年 5 月已发行债券 5,000.00 万元调整至本项目，2022 年下半年拟发行债券 2,900.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为威海南海文旅集团有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、威海南海经济开发区行政审批服务局《关于威海梅兰芳大剧院项目的核准意见》（威海南海审批投建审字[2020]4 号）；

2、建设项目环境影响登记表（备案号 202037108100000013）；

3、威海南海新区规划建设与交通局《建设用地规划许可证》（地字第 37108120200005 号）；

4、威海南海新区规划建设与交通局《建设工程规划许可证》（建字第 37108120200005 号）；

5、威海南海经济开发区管理委员会《建筑工程施工许可证》（第 371009202008200501 号）；

6、山东省财政厅《关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财债[2020]58 号）；

7、威海市文登区国土资源局南海分局《关于威海梅兰芳大剧院建设用地的预审意见》（南海国土用审字[2019]19 号）；





8、威海市规划局南海新区分局《建设工程用地建设条件意见书》（南建条字（2019）第047号）。

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。

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、《威海梅兰芳大剧院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。

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 8,000.00 万元，期限 15 年。发行计划如下表：

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、已发行		
2020 年上半年	29,100.00	15 年期
2020 年下半年	10,000.00	15 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	8,000.00	15 年期

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
3、后续发债		
2022 年下半年	2,900.00	15 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

本项目收入为影剧院、博物馆、科技馆租赁收入、图书馆租赁收入、活动中心租赁收入。

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目建成后，第一年达到设计能力的 80%，第二年达到 90%，第三年及以后各年达到 100%。

（1）影剧院、博物馆及科技馆租赁收入

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，影剧院、博物馆、科技馆面积 26346 平方米，采取对外出租方式，参考全国各地同类物业出租价格，考虑南海市场行情，综合考虑，确定综合租赁价格 7 元/平方米·天，计算期内正常年收入为 6,731.40 万元。

（2）图书馆租赁收入

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，图书馆一改往日的“严肃”面孔，融入了美食、咖啡、文创产品、沙龙讲座等元素，呈现出更加颠覆性的经营模式，图书与文创产品、咖啡休闲和连锁网吧融为一体，成为一个复合式、多元化的全新文艺空间。图书馆面积 6264 平方米，采取对外出租方式，参考全国各地同类物业出租价格，考虑南海市场行情，确定年租赁收入为 62.00 万元。

（3）活动中心租赁收入

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，活动中心面积 18815.29 平方米，包括文体活动、夏令营活动、拓展训练、职业培训、健身娱乐、各类教育等，用途广泛，参考全国各地同类物业出租价格，考虑南海市场行情，考虑综合因素确定综合租赁价格 4.00 元/平方米·天，正常年收入为 2,747.03 万元。

2、运营成本预测

（1）外购原辅材料费

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目正常年外购原辅材料费按 43.00

万元计算。

(2) 外购燃料和动力费

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目正常年外购燃料和动力费按 261.00 万元计算。

(3) 职工工资及福利

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目需定员 20 人，年人工工资及福利费按平均 5 万元/人测算，共计 100.00 万元。

(4) 维修费

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目正常年维修费按 89.00 万元计算。

(5) 其他费用

根据《威海梅兰芳大剧院项目可行性研究报告》，项目年需外包费用和销售费用按 180.00 万元计算。

(6) 相关税费：项目增值税按收入的 6.00% 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，地方教育附加按增值税的 2.00% 计算，所得税按利润总额的 25% 计算。

3、财务费用测算

(1) 本次债券利息

本次拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，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 336.00 万元。

(2) 存量债券利息

2020 年上半年已发行专项债券 29,100.00 万元，债券票面利率 3.43%，期限十五年，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 998.13 万元；

2020 年下半年已发行专项债券 10,000.00 万元，债券票面利率 3.69%，期限十五年，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 369.00 万元。

4、后续债券费用



2022年下半年拟发行专项债券2,900.00万元，假设债券票面利率4.20%，期限十五年，
则后续债券本息合计4,727.00万元。

5、项目收益估算

项目运营期项目收益见下表：





项目收益估算表

金额单位：人民币万元

项 目	建设期			运营期					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
项目收入			3,816.17	8,586.39	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43
影剧院、博物馆等租赁收入			2,692.56	6,058.26	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40
图书馆租赁收入			24.80	55.80	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00
活动中心租赁费收入			1,098.81	2,472.33	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03
项目成本			578.43	1,894.60	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99
外购原辅材料费			21.50	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00
外购燃料和动力费			130.50	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00
职工工资及福利			50.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
维修费			44.50	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00
其他费用			90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
相关税费			241.93	1,221.60	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,768.99
项目收益			3,237.74	6,691.79	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44



(续)

金额单位：人民币万元

项 目	运营期									
	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	
项目收入	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	
影剧院、博物馆等租赁收入	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	6,731.40	
图书馆租赁收入	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	
活动中心租赁费收入	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	2,747.03	
项目成本	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,566.76	2,783.77	2,825.77	
外购原辅材料费	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	43.00	
外购燃料和动力费	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	
职工工资及福利	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
维修费	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	89.00	
其他费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	
相关税费	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,768.99	1,893.76	2,110.77	2,152.77	
项目收益	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	6,973.67	6,756.66	6,714.66	

（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					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金流量			3,237.74	6,691.79	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44
1、经营活动收到的现金			3,816.17	8,586.39	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43
2、经营活动支付的现金			578.43	1,894.60	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99
二、投资活动产生的现金流量	-43,614.00	-8,000.00	-17,912.00						
1、投资活动收到的现金									
2、投资活动支付的现金	43,614.00	8,000.00	17,912.00						
三、筹资活动产生的现金流量	43,614.00	8,000.00	16,212.67	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93
1、项目资本金	5,013.07	9,367.13	6,847.80						
2、本期债券筹资			8,000.00						
3、前期债券筹资	39,100.00								
4、后续债券筹资			2,900.00						
5、支付本期债券利息			168.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
6、偿还本期债券本金									
7、支付前期债券利息	499.07	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13
8、偿还前期债券本金									
9、支付后续债券利息				121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80
10、偿还后续债券本金									
合计	0.00	0.00	1,538.41	4,866.86	5,273.51	5,273.51	5,273.51	5,273.51	5,273.51



(续)

金额单位：人民币万元

项目	运营期										合计
	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年		
一、经营活动产生的现金流量	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	7,098.44	6,973.67	6,756.66	6,714.66	108,457.36	
1、经营活动收到的现金	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	9,540.43	145,968.58	
2、经营活动支付的现金	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,441.99	2,566.76	2,783.77	2,825.77	37,511.22	
二、投资活动产生的现金流量										-69,526.00	
1、投资活动收到的现金											
2、投资活动支付的现金										69,526.00	
三、筹资活动产生的现金流量	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-1,824.93	-40,425.86	-457.80	-11,189.80	-6,145.95	
1、项目资本金										21,228.00	
2、本期债券筹资										8,000.00	
3、前期债券筹资										39,100.00	
4、后续债券筹资										2,900.00	
5、支付本期债券利息	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	168.00	5,040.00	
6、偿还本期债券本金									8,000.00	8,000.00	
7、支付前期债券利息	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	1,367.13	868.06			20,506.95	
8、偿还前期债券本金							39,100.00			39,100.00	
9、支付后续债券利息	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	121.80	1,827.00	
10、偿还后续债券本金									2,900.00	2,900.00	
合计	5,273.51	5,273.51	5,273.51	5,273.51	5,273.51	5,273.51	-33,452.19	6,298.86	-4,475.14	32,785.41	

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 108,457.36 万元,能够覆盖本期债券本息 13,040.00 万元、存量债券本息 59,606.95 万元及后续债券本息 4,727.00 万元,本期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.40 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,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,我们认为威海梅兰芳大剧院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威海梅兰芳大剧院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。

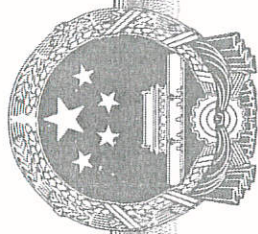
本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

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。

山东志诚会计师事务所有限公司

二〇二三年一月十七日





营业执照

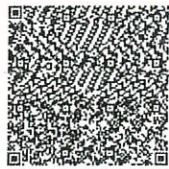
(副本)

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、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

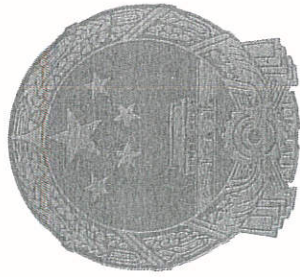
住所 荣成市成山大道东段78号

年月日



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: 有限责任公司

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:

2020年03月31日

中华人民共和国财政部制



姓名: 王帅
性别: 女
出生日期: 1987-01-03
工作单位: 山东志诚会计师事务所有限公司
身份证号: 37100219870103606X
Identity card No.



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

发证日期: 2016 年 6 月 19 日
Date of Issuance



2017 年 02 月 14 日
年 月 日



范婷婷
Full name
姓 姓
Sex
1993-01-22
Date of birth
出生日期
山东志诚会计师事务所有限公司
Working unit
工作单位
371084199301224029
Identity card No.
身份证号码



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 371000030026

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