

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项
债券（一期）威海市市本级现代海洋协同创新公共
实训基地项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

威安会专审字【2022】第 A011 号

委托单位：威海市财政局

评价单位：威海安达会计师事务所有限公司

评价时间：2022 年 1 月 17 日



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）威海市本级现代海洋协同创新公共实训基地项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：威安会专审字【2022】第A011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：朱冰峰（CPA：371000050014）
段莉莉（CPA：371000010006）



0106312022011710755069

报告文号：威安会专审字【2022】第A011号

事务所名称：威海安达会计师事务所有限公司

事务所电话：0631-5212539

传真：0631-5232590

通讯地址：威海火炬高技术产业开发区西河北15
8号二层南

电子邮件：angelcpa@vip.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.sdcpaacpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券
（一期）威海市市本级现代海洋协同创新公共实训基地
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

威安会专审字【2022】第 A011 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（一期）威海市市本级现代海洋协同创新公共实训基地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。

我们审核的依据是《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。

需提醒报告使用者注意:由于在编制项目收益与融资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。

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，认为专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

（一）发行情况

发行年份	发行规模（万元）	发行期限	利率（预计）	债券期利息（万元）
1、已发行				
2021 年上半年	500.00	10 年期	3.42%	171.00
2021 年下半年	3,000.00	10 年期	3.11%	933.00
2、本次拟发行				
2022 年上半年	4,500.00	10 年期	4.00%	1,800.00
3、后续发债				
2022 年下半年	9,400.00	10 年期	4.00%	3,760.00
2023 年上半年	2,600.00	10 年期	4.00%	1,040.00
合计	20,000.00			7,704.00

（二）本次拟发行债券应付本息情况

本次拟发行专项债券 4,500.00 万元，假设债券票面利率 4.00%，期限 10 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	本期偿还 本金	本期增加 本金	期末本金 余额	债券利 率	应付利息
2022 年			4,500.00	4,500.00	4.00%	90.00
2023 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2024 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2025 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00

2026 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2027 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2028 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2029 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2030 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2031 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2032 年	4,500.00	4,500.00			4.00%	90.00
合计		4,500.00	4,500.00			1,800.00

(三) 存量债券应付本息情况

1、2021 年上半年发行债券

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2021 年	500.00		500.00	3.42%	8.55
2022 年			500.00	3.42%	17.10
2023 年			500.00	3.42%	17.10
2024 年			500.00	3.42%	17.10
2025 年			500.00	3.42%	17.10
2026 年			500.00	3.42%	17.10
2027 年			500.00	3.42%	17.10
2028 年			500.00	3.42%	17.10
2029 年			500.00	3.42%	17.10
2030 年			500.00	3.42%	17.10
2031 年		500.00		3.42%	8.55
合计	500.00	500.00			171.00

2、2021 年下半年发行债券

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
----	------	------	------	------	------

2021 年	3,000.00		3,000.00	3.11%	
2022 年			3,000.00	3.11%	93.30
2023 年			3,000.00	3.11%	93.30
2024 年			3,000.00	3.11%	93.30
2025 年			3,000.00	3.11%	93.30
2026 年			3,000.00	3.11%	93.30
2027 年			3,000.00	3.11%	93.30
2028 年			3,000.00	3.11%	93.30
2029 年			3,000.00	3.11%	93.30
2030 年			3,000.00	3.11%	93.30
2031 年		3,000.00		3.11%	93.30
合计	3,000.00	3,000.00			933.00

（四）后续债券应付本息情况

金额单位：人民币万元

年度	新增本金	偿还本金	本金余额	债券利率	应付利息
2022 年	9,400.00		9,400.00	4.00%	
2023 年	2,600.00		12,000.00	4.00%	428.00
2024 年			12,000.00	4.00%	480.00
2025 年			12,000.00	4.00%	480.00
2026 年			12,000.00	4.00%	480.00
2027 年			12,000.00	4.00%	480.00
2028 年			12,000.00	4.00%	480.00
2029 年			12,000.00	4.00%	480.00
2030 年			12,000.00	4.00%	480.00
2031 年			12,000.00	4.00%	480.00
2032 年		9,400.00	2,600.00	4.00%	480.00
2033 年		2,600.00		4.00%	52.00
合计	12,000.00	12,000.00			4,800.00

（五）项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

项目收益为培训收入、检测收入、成果转化收入、餐饮和住宿收入，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 42,661.87 万元，能够覆盖本期债券本息 6,300.00 万元，存量债券本息 4,604.00 万元，考虑后续发债本息 16,800.00 万元，本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.54 倍。

单位：人民币万元

年度	应付债券本金	应付债券利息	应付本息合计	净现金流入
2021 年		8.55	8.55	42,661.87
2022 年		200.40	200.40	
2023 年		718.40	718.40	
2024 年		770.40	770.40	
2025 年		770.40	770.40	
2026 年		770.40	770.40	
2027 年		770.40	770.40	
2028 年		770.40	770.40	
2029 年		770.40	770.40	
2030 年		770.40	770.40	
2031 年	3,500.00	761.85	4,261.85	
2032 年	13,900.00	570.00	14,470.00	
2033 年	2,600.00	52.00	2,652.00	
合计	20,000.00	7,704.00	27,704.00	
本息覆盖倍数	1.54			

根据前述对威海现代海洋协同创新公共实训基地项目未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内产生可用于还本付息的经营性净现金流入能够覆盖本期债券本息、存量债券本息及后续债券本息，资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其

他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：威海现代海洋协同创新公共实训基地项目专项评价说明



威海安达会计师事务所有限公司

中国·威海

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年一月十七日

朱永峰
37100005012
中国注册会计师
371000010006

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
(一期) 威海市市本级现代海洋协同创新公共实训基地
项目收益与融资自求平衡
专项评价说明**

一、项目基本情况

(一) 项目主体情况

项目建设单位：威海海洋职业学院

单位类型：事业单位

单位住所：荣成海湾南路 1000 号

宗旨和业务范围：培养高等专科学历技术应用人才，促进科技文化发展。水产养殖技术、食品营养与检测、船舶工程技术等学科高等专科学历教育和相关社会服务。

(二) 项目概况

1、项目背景

作为我国教育体系的重要一环，职业教育整体发展水平相对落后，但随着我国劳动力人口红利释放结束，产业升级进入关键阶段，国内技术型人才供需面临结构性矛盾，提升职业教育地位势在必行。对此，2019 年 1 月 24 日国务院印发的《国家职业教育改革实施方案》开篇第一句就指出“职业教育与普通教育是两种不同教育类型，具有同等重要地位”，明确了职业教育在我国教育体系中的重要地位，《方案》指出：改革开放以来，职业教育为我国经济社会发展提供了有力的人才和智力

支撑，现代职业教育体系框架全面建成，服务经济社会发展能力和社会吸引力不断增强，具备了基本实现现代化的诸多有利条件和良好工作基础。随着我国进入新的发展阶段，产业升级和经济结构调整不断加快，各行各业对技术技能人才的需求越来越紧迫，职业教育重要地位和作用越来越凸显。

经过多年发展，我国职业教育行业已取得长足进步，行业发展规模全球居首。但是，与发达国家相比，与建设现代化经济体系、建设教育强国的要求相比，我国职业教育还存在着体系建设不够完善、职业技能实训基地建设有待加强、制度标准不够健全、企业参与办学的动力不足、有利于技术技能人才成长的配套政策尚待完善、办学和人才培养质量水平参差不齐等问题，到了必须下大力气抓好的时候。没有职业教育现代化就没有教育现代化。

从人才的需求端看，随着中国人口红利优势的淡化，人才缺口逐渐显现，应用型与创研型人才尤其缺乏。因此，加快复合型、应用型和创研型人才的培养，提升现有劳动力的专业技能与智能化水平刻不容缓。而要达成这一目标，推动职业教育的发展，使之与高等教育并重，相互促进互为发展基础至关重要。

在经济转型升级和创新驱动发展的背景下，威海海洋职业学院紧紧围绕山东省新旧动能转换重大工程和胶东半岛 5 市一体化发展要求，通过积极引入企业资源、政府资源和教学资源，建立产学研联动机制，打造具备“师生协同创新创业培训实训、智能制造优势学科科技成果转化、‘互联网+’产业生态领先”功能的高等职业学院师生协同创新创业基

地。

2、项目建设规模

项目总建筑面积为 56576 m²（包括地上建筑面积 50567 m²，地下建筑面积 6009 m²），其中海洋智能创新实训基地建筑面积为 37430 m²（包括地上建筑面积为 32933 m²，地下建筑面积为 4497 m²），智慧酒店管理实训基地建筑面积 19146 m²（包括地上建筑面积 17634 m²，地下建筑面积为 1512 m²）。

3、项目审批情况

（1）山东省建设项目备案证明（项目代码：2020-371082-83-03-119289）--2020 年 10 月 27 日；

（2）荣成市行政审批服务局《建设工程规划许可证》（建字第 371082202100052 号）--2021 年 5 月 11 日；

（3）荣成市行政审批服务局《建设用地规划许可证》（地字第 37108220190074 号）--2019 年 7 月 15 日；

（4）荣成市行政审批服务局《防空地下室建设许可证》（J07-（荣）2021004）--2021 年 7 月 16 日；

（5）荣成市行政审批服务局《人防工程质量监督注册登记证书》--2021 年 7 月 16 日；

（6）荣成市行政审批服务局《建筑工程施工安全报监书》--2021 年 7 月 16 日；

（7）荣成市行政审批服务局《建筑工程施工许可证》（371082202107160301）--2021 年 7 月 16 日；

(8) 荣成市行政审批服务局《建设工程消防设计审查意见书》(荣审消防审字【2021】第 012 号) --2021 年 7 月 16 日;

(9) 荣成市行政审批服务局《山东省建设工程质量监督登记证书》--2021 年 7 月 16 日;

(10) 《不动产权证书》(鲁(2020)荣成市不动产权第 0017192 号) --2020 年 10 月 16 日;

(11) 威海市生态环境局审批意见(威环荣审报告表【2020】01035 号) --2020 年 9 月 23 日。

二、项目投资估算及资金筹措

(一) 投资估算

1、估算依据

- (1) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
- (2) 山东省工程造价管理机构发布的现行估算指标、费用定额等计价依据;
- (3) 山东省有关部门发布的人工、材料价格、造价指数等;
- (4) 类似工程的工程造价资料;
- (5) 专业设备供应厂商最新出厂价格;
- (6) 国家及地方有关工程建设其他费用的收取规定。

2、估算总额

项目总投资估算为 31,949.03 万元。其中: 工程费用 28,556.62 万元, 工程建设其他费用 1,354.69 万元, 预备费 1,495.57 万元, 建设期利息 542.15 万元。

3、项目建设期

项目建设期 2021 年 7 月至 2023 年 6 月。

（二）资金筹措

项目总投资 31,949.03 万元，其中：项目资本金 11,949.03 万元，本期拟发行地方政府专项债券 4,500.00 万元，2021 年已发行地方政府专项债券 3,500.00 万元，2022 年下半年拟发行地方政府专项债券 9,400.00 万元，2023 年上半年拟发行地方政府专项债券 2,600.00 万元。

三、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《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）文规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

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、国家现行的利率、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、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、本项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

四、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 4,500.00 万元，期限 10 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		
2021 年上半年	500.00	10 年期
2021 年下半年	3,000.00	10 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	4,500.00	10 年期
3、后续发债		
2022 年下半年	9,400.00	10 年期
2023 年上半年	2,600.00	10 年期
合计	20,000.00	

五、评价内容

威海现代海洋协同创新公共实训基地项目，建成后能产生较稳定的收入。根据《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）和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本期债券本息、存量债券本息及后续债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、项目收入预测

项目收入包括海洋智能创新实训基地和智慧酒店管理实训基地两

部分。

项目经营负荷暂按运营期第一年为 60%，第二年为 80%，第三年及以后年度均为 100%。

（1）海洋智能创新实训基地

海洋智能创新实训基地收入主要是进行各种培训的收入、检验检测收入及成果转化收入。

海洋智能创新实训基地年收入估算详见下表。

海洋智能创新实训基地年收入估算表

序号	科研平台/部门	收益项目	收入(万元)
1	山东省海洋经济藻类资源开发与利用工程技术协同创新中心	对外培训 2000 人次/年×1500 元/人次	300.00
2	威海市海洋生物健康促进中心	年培训人员 1500 人次/年×1500 元/人次	225.00
		每年计划检测 500 个样品数，每个样品检测费用为 2000 元	100.00
3	山东省船舶控制工程与智能系统工程技术研究中心 威海市船舶运动控制与系统工程技术研究中心	仪器共享	300.00
		船员培训	300.00
		技术成果转化	600.00
4	威海市特色果蔬高值加工工程技术研究中心	社会培训 10000 人次×500 元/人次	500.00
		技术服务、横向课题、专利转让	120.00
5	威海市智慧海洋渔业装备工程技术研究中心的	与 55 所合作开展“云计算大数据师资认证培训”	28.00
		与新大陆合作开展“物联网应用技术师资培训”	26.00
		与新迈尔合作开展“UI、VR 人才培养”	20.00
		与新迈尔、京东合作开展“电子商务、跨境电商人才培养培训”	35.00

		与山东联科云合作开展“大数据人才培养培训”	18.00
6	蓝田服务中心	社会高端人才培养, 年培训能力在 1000 人×2000 元/人次	200.00
		社会各类技术技能培训, 年培训能力在 5000 人×500 元/人次	250.00
		各类技能大赛年承办 4 期, 200 人次×500 元/人次	10.00
		继续教育方面, 年培训能力 4000 人×300 元/人次	120.00
7	创新创业中心	培训能力 3000 人/年×500 元/人次	150.00
合计			3302.00

项目海洋智能创新实训基地培训年收入为 3,302.00 万元。

(2) 智慧酒店管理实训基地收入

智慧酒店管理实训基地建设的目的,是为了让学生做到学用结合,将所学理论与实际应用紧密结合起来。酒店经营包括住宿和餐饮两大部分,学生只有在实际操作中才能真正做到学用结合,将所学理论充分又能用到实际当中。酒店的实习又有其特殊性,学生的实习需要消耗很多食材和其它资源,如果只是单纯的实习操作,将会造成资源的浪费。为了避免浪费,同时也为了增加收入,本项目在满足教学实习的同时,采取对外经营的方式,让学生在经营中学习,在学习经营的方式。

本项目酒店管理实训基地收入主要包括住宿和餐饮收入。住宿和餐饮价格在运营期第四年及以后按增长 10%计算。

①住宿收入

A. 住宿价格

本项目酒店管理实训基地住宿价格参照项目周边相同标准的酒店

价格如下：

a. 石岛金海宾馆：位于石岛黄海中路 302 号，拥有 26 间客房，单人间和标准间的价格为 158 元/天，三人间 198 元/天。

b. 石岛滨海大酒店：位于石岛黄海中路，拥有 101 间客房，单人间和标准间的价格为 298 元/天，套房 445 元/天。

c. 荣成石岛亚朵酒店：位于荣成市石岛黄海北路 519 号，拥有 123 间客房，单人间和标准间的价格为 246 元/天，套房 468 元/天。

d. 荣成斥航宾馆：位于石岛黄海中路 918 号，拥有 52 间客房，单人间和标准间的价格为 178 元/天，套房 488 元/天，三人间 218 元/天。

根据以上调查的宾馆和酒店的价格，综合考虑到本项目的建设规模、经营定位（主要是为培训人员提供住宿）和项目位置，确定本项目房间价格为：三人间为 180 元/天，标准间 220 元/天，单人间为 260 元/天，套房为 380 元/天。

B. 正常年住宿收入估算

本项目共有房间为 200 间，年经营时间按 360 天计算。项目正常年住宿收入详见下表。

项目正常年住宿收入表

序号	项目	数量（间）	价格（元/d）	入住率（%）
1	三人间	24	180	60
2	标准间	141	220	60
3	单人间	7	260	70
4	套间	28	380	50
合计		200		

②餐饮收入

本项目餐饮收入包括包间和自助餐收入。

A. 包间收入：本项目建有 20 人包间 1 个，10 人包间 6 个，可接待 80 人，每人平均消费 100 元，使用率 150%，全年按 360 天计算，正常年收入为 432.00 万元。

B. 自助餐收入：本项目建有自助餐厅 1 个，可接待 300 人，每人消费标准 70 元，使用率 120%，全年按 360 天计算，正常年收入 907.20 万元。

2、项目运营期营业成本预测

（1）项目运营期运营成本

项目运营期运营成本包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费。

①外购原辅材料费

本项目外购原辅材料费主要是餐饮成本和客房成本。

餐饮成本：主要是外购食材、酒水等成本，本项目平均按餐饮收入的 35%计算项目的餐饮原材料成本。

客房成本：主要是客房设施的更换，本项目按客房收入的 15%计算客房成本。

②外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费主要包括水、电、天然气。国家发展改革委、教育部《关于学校水电气价格有关问题的通知》（发改价格〔2007〕2463 号）规定“对学校教学和学生生活用电、用水、用气价格分别按

居民用电、用水、用气价格执行。用电、用水、用气价格执行居民类价格的学校，是指经国家有关部门批准，由政府及其有关部门、社会组织和公民个人举办的公办、民办学校。学校教学和学生生活用电、用水、用气，是指教室、图书馆、实验室、体育用房、校系行政用房等教学设施，以及学生食堂、澡堂、宿舍等学生生活设施使用的电、水和管道燃气（包括管道天然气、煤气以及空混气等）”。

威海海洋职业学院是经山东省人民政府批准、国家教育部备案的国有公办全日制普通高等专科学校，项目建设内容为实训基地，所以本项目的用电、用水、用气价格分别按居民用电、用水、用气价格执行。

此外，《山东省发改委关于降低一般工商业用电价格的通知》（鲁发改价格〔2019〕349号）附件“山东省电网销售电价表（居民生活、农业生产用电）”规定了居民生活用电价格，1千伏及以上居民用电价格为0.5010元/kWh。

项目用水、用气价格按威海市目前居民用水、用气价格。

项目正常年外购燃料及动力费估算如下。

A. 用电费用

项目年耗电量为 $295.38 \times 10^4 \text{kWh}$ ，用电价格按0.5010元/kWh计算，项目正常年用电费用为147.99万元。

B. 用水费用

项目年用水量为 101615m^3 ，用水价格按2.80元/ m^3 计算，项目正常年用水费用为28.45万元。

C. 天然气费用

项目年用天然气 54367m³，用气价格按 3.975 元/m³ 计算，项目正常年用天然气费用为 21.61 万元。

③工资及福利费

本项目为实训基地建设项目，主要是为在校学生提供实习场所。酒店的实习除了由教师言传身教外，为了更进一步提高学生的实习水平，需要从社会聘请具有丰富实际经验的厨师和管理人员，更加规范的加强酒店的经营管理，以达到教学实习的目的。

项目拟招聘 5 名厨师，工资和福利标准为每人每月为 7000 元，年工资和福利为 42.00 万元。拟聘请 6 名管理人员，工资和福利标准为每人每月为 5000 元，年工资和福利为 36.00 万元。酒店日常服务由学生来担当，约需要 50 人，工资按每人每月 2000 元计算，年工资为 120.00 万元。从经营期第四年起，工资标准提高 10%。

④修理费

修理费按固定资产原值的 0.1%计提。

（2）相关税费

增值税税率 6%；城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别为增值税的 7%、3%和 2%。企业所得税税率为 25%。

以上参照《威海现代海洋协同创新公共实训基地专项债券项目实施方案》、《威海现代海洋协同创新公共实训基地项目可行性研究报告》进行测算。

（3）财务费用测算

①本次债券利息

本次拟发行专项债券 4,500.00 万元，发行期限 10 年，年利率按照 4.00% 计算。根据债券发行计划及利率计算每年债券利息。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息 180.00 万元。

②存量债券利息

2021 年上半年已发行专项债券 500.00 万元，发行期限 10 年，年利率 3.42%。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息为 17.10 万元。

2021 年下半年已发行专项债券 3000.00 万元，发行期限 10 年，年利率 3.11%。专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，每年债券利息为 93.30 万元。

③后续债券费用

拟在 2022 年下半年发行专项债券 9,400.00 万元，2023 年上半年发行 2,600.00 万元，债券利率暂按 4.00% 考虑，期限 10 年，则后续发债利息 4,800.00 万元。

3、项目运营损益

全部债券存续期间内运营期运营损益见下表：

单位：人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026
营业收入	1,696.75	4,524.66	5,655.83	5,891.21
税金及附加	107.56	286.85	358.56	373.47
营业成本	1,999.02	2,909.08	3,072.86	3,154.75
利润总额	-409.83	1,328.73	2,224.41	2,362.99
企业所得税		229.73	556.10	590.75
净利润	-409.83	1,099.00	1,668.31	1,772.24
年度	2027	2028	2029	2030

营业收入	6,150.13	6,434.94	6,748.24	7,092.86
税金及附加	389.90	407.95	427.82	449.65
营业成本	3,223.06	3,298.18	3,380.83	3,471.74
利润总额	2,537.17	2,728.81	2,939.59	3,171.47
企业所得税	634.29	682.20	734.90	792.87
净利润	1,902.88	2,046.61	2,204.69	2,378.60
年度	2031	2032	2033	
营业收入	7,471.95	7,888.95	8,347.64	
税金及附加	473.70	500.13	529.22	
营业成本	3,563.18	3,481.33	3,084.33	
利润总额	3,435.07	3,907.49	4,734.09	
企业所得税	858.77	976.87	1,183.52	
净利润	2,576.30	2,930.62	3,550.57	

（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。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目2021年至2033年现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年度	2021	2022	2023	2024
一、经营活动产生的现金流量	-	-	1,228.10	3,122.13
1、经营活动收到的现金	-	-	1,696.75	4,524.66
2、经营活动支付的现金	-	-	361.09	885.95
3、经营活动支付的各项税费	-	-	107.56	516.58
二、投资活动产生出的现金流量	-8,500.00	-18,900.00	-4,549.03	-
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	8,500.00	18,900.00	4,549.03	
三、筹资活动产生的现金流量	8,500.00	18,900.00	4,163.83	-770.40
1、项目资本金	5,000.00	5,000.00	1,949.03	

2、本期债券筹资款		4,500.00		
3、存量债券	3,500.00			
4、后续融资本金		9,400.00	2,600.00	
5、支付本期债券利息			90.00	180.00
6、偿还本期债券本金				
7、支付存量债券利息			55.20	110.40
8、偿还存量债券本金				
9、支付后续融资利息			240.00	480.00
10、偿还后续融资本金				
合计	-	-	842.90	2,351.73
年度	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金流量	3,691.44	3,795.37	3,926.01	4,069.74
1、经营活动收到的现金	5,655.83	5,891.21	6,150.13	6,434.94
2、经营活动支付的现金	1,049.73	1,131.62	1,199.93	1,275.05
3、经营活动支付的各项税费	914.66	964.22	1,024.19	1,090.15
二、投资活动产生出的现金流量	-	-	-	-
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-770.40	-770.40	-770.40	-770.40
1、项目资本金				
2、本期债券筹资款				
3、存量债券				
4、后续融资本金				
5、支付本期债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00
6、偿还本期债券本金				
7、支付存量债券利息	110.40	110.40	110.40	110.40
8、偿还存量债券本金				
9、支付后续融资利息	480.00	480.00	480.00	480.00
10、偿还后续融资本金				
合计	2,921.04	3,024.97	3,155.61	3,299.34
年度	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金流量	4,227.82	4,401.73	4,590.88	4,753.35
1、经营活动收到的现金	6,748.24	7,092.86	7,471.95	7,888.95
2、经营活动支付的现金	1,357.70	1,448.61	1,548.60	1,658.60

3、经营活动支付的各项税费	1,162.72	1,242.52	1,332.47	1,477.00
二、投资活动产生出的现金流量	-	-	-	-
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-770.40	-770.40	-4,261.85	-14,470.00
1、项目资本金				
2、本期债券筹资款				
3、存量债券				
4、后续融资本金				
5、支付本期债券利息	180.00	180.00	180.00	90.00
6、偿还本期债券本金				4,500.00
7、支付存量债券利息	110.40	110.40	101.85	
8、偿还存量债券本金			3,500.00	
9、支付后续融资利息	480.00	480.00	480.00	480.00
10、支付后续融资本金				9,400.00
合计	3,457.42	3,631.33	329.03	-9,716.65
年度	2033	合计		
一、经营活动产生的现金流量	4,855.30	42,661.87		
1、经营活动收到的现金	8,347.64	67,903.16		
2、经营活动支付的现金	1,779.60	13,696.48		
3、经营活动支付的各项税费	1,712.74	11,544.81		
二、投资活动产生出的现金流量	-	-31,949.03		
1、投资活动收到的现金		-		
2、投资活动支付的现金		31,949.03		
三、筹资活动产生的现金流量	-2,652.00	4,787.18		
1、项目资本金		11,949.03		
2、本期债券筹资款		4,500.00		
3、存量债券		3,500.00		
4、后续融资本金		12,000.00		
5、支付本期债券利息		1,620.00		
6、偿还本期债券本金		4,500.00		
7、支付存量债券利息		929.85		
8、偿还存量债券本金		3,500.00		
9、支付后续融资利息	52.00	4,612.00		

10、偿还后续融资本金	2,600.00	12,000.00		
合计	2,203.30	15,500.02		

综上,在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 42,661.87 万元,能够覆盖本期债券本息 6,300.00 万元,存量债券本息 4,604.00 万元,考虑后续发债本息 16,800.00 万元,本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.54 倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

六、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;另一方面系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,我们认为威海现代海洋协同创新公共实训基地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。

七、风险分析

(一) 与项目建设相关的风险

1、项目勘测的详细程度、设计方案的合理、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延,工程投资将增加,且工期拖延将影响项目的现金流入,使项目净收益减少。

2、风险控制措施

(1) 前期勘测细致,深化各阶段设计方案,减少设计变更,避免

因设计变更造成工期拖延或工程报废。

(2) 选择施工技术水平与管理水平较高，雄厚经济实力并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程质量和进度。

(3) 规范施工队伍的选择程序，严格合同条款，规范签订合同。

(二) 与项目收益相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2、流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3、运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4、偿付风险

根据“财预【2016】155号文”第三条，专项债务收入、安排的支

出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。债券偿付资金主要来源为培训收入、检测收入、成果转化收入、餐饮和住宿收入等，偿债较有保障。但培训、检测、成果转化、餐饮、住宿等的实现易受项目实施进度、项目数量和客流量等多种因素影响，存在一定的不确定性，也可能存在总投资核算不准确，培训、检测、餐饮、住宿等价格调整，项目运营成本变动等情况，存在实际投资额变动、收入减少、成本增加、项目无法按期投入运营等方面的风险，进而影响项目收益以及债券的还本付息，将有可能给债券偿付带来一定风险。

5、税负风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税【2013】5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有专项债券投资收益发生相应波动。

八、使用限制

本评价报告出具的意见，是对威海现代海洋协同创新公共实训基地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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

九、免责声明

我们出具的报告仅基于下列事实：

1、假设提供給我們的所有資料為準確、真實、完整和有效的；我們不對報告出具日後的資料、事項變更予以考慮。

2、在此報告出具時有關法律、法規和解釋是有效的，這些權威法規可能會被修訂，且可能具有追溯效力，權威法規的任何變更也可能会影响报告评价的有效性，我們不對報告出具日之後的任何事項做考慮。

3、與此約定業務有關的所有服務僅供信息披露材料，作為一般參考用，與其他任何第三方均不產生合約利益關係。

4、此報告對任何機構並無約束效力，亦不應視為我們就任何機構將會同意我們的評論而做出的任何聲明、保證或擔保。

威海安达会计师事务所有限公司

二〇二二年一月十七日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371002720716306A

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 威海安达会计师事务所有限公司

注册资本 伍拾万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 1999年12月06日

法定代表人 宋文山

营业期限 1999年12月06日至2029年12月05日

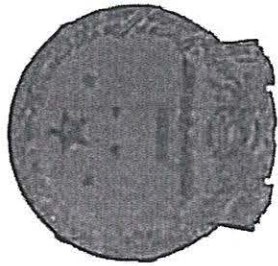
经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

住所 威海火炬高技术产业开发区西北158号
二层南

一般项目：破产清算服务；工程造价咨询业务；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；工程管理服务；社会经济咨询服务；资产评估。（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）



登记机关



会计师事务所 执业证书

名称：威海安达会计师事务所有限公司

首席合伙人：
主任会计师：宋文山
经营场所：威海火炬高技术产业开发区西河
北158号二层南



组织形式：有限责任

执业证书编号：37100005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]102号

批准执业日期：1999年11月17日

证书序号：0015842

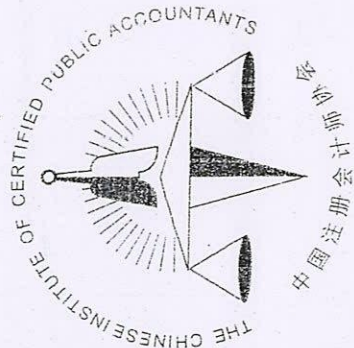
说明

- 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



姓名: 朱冰峰
 Full name: 朱冰峰
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1971-09-14
 Date of birth: 1971-09-14
 工作单位: 威海安达会计师事务所有限公司
 Working unit: 威海安达会计师事务所有限公司
 身份证号: 370633197109140011
 Identity card No.: 370633197109140011



370633197109140011



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

证书编号:
 No. of Certificate

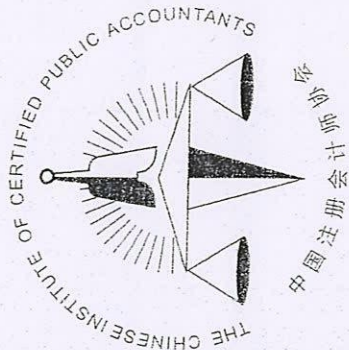
371000050014

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

发证日期:
 Date of Issuance



年 月 日
 /y /m /d



姓名 段莉莉
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1970-09-19
 Date of birth
 工作单位 威海安达会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 370212197009190364
 Identity card No.



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

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

发证日期:
 Date of Issuance



年 月 日
 /y /m /d