

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区
镁合金产业园建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0006 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题：2022年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）-2022年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区镁合金产业园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3A0006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）



0106312922011710755739
报告文号：志诚审字[2022]第3A0006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://sdcpcpvcfw.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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）
-2022 年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区镁合金产业园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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券 (二期)-2022 年山东省政府专项债券(二期)威海市文登区 南海新区镁合金产业园建设项目收益与融资平衡 专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0006 号

我们接受威海市财政局委托,对 2022 年威海南海新区镁合金产业园建设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,本次评价的威海南海新区镁合金产业园建设项目,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		2,000.00		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	2,000.00		4.20%	42.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,260.00

二、存量债券应付本息情况

(1) 2020 年 10 月将其他项目 2020 年 5 月已发行专项债券 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		5,000.00		5,000.00	3.43%	85.75
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50



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
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.43%	171.50
2035 年	5,000.00		5,000.00		3.43%	85.75
合计		5,000.00	5,000.00			2,572.50

(2) 2021 年下半年已发行专项债券 2,900.00 万元，债券票面利率 3.44%，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
2021 年		2,900.00		2,900.00	3.44%	
2022 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2023 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2024 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2025 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2026 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2027 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2028 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2029 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2030 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2031 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2032 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2033 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2034 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2035 年	2,900.00			2,900.00	3.44%	99.76
2036 年	2,900.00		2,900.00		3.44%	99.76
合计		2,900.00	2,900.00			1,496.40

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 40,100.00 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	本期增加本	本期偿还本	期末本金余	票面利率	应付利息
2022 年		40,100.00		40,100.00	4.20%	
2023 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2024 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2025 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2026 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2027 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2028 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2029 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2030 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2031 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2032 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2033 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2034 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2035 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2036 年	40,100.00			40,100.00	4.20%	1,684.20
2037 年	40,100.00		40,100.00		4.20%	1,684.20
合计		40,100.00	40,100.00			25,263.00

四、本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为厂房出租收入、厂房销售收入、广告收入，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 125,248.58 万元，能够覆盖本期债券本息 3,260.00 万元及存量债券本息 11,968.90 万元，考虑后续发行债券本息 65,363.00 万元，本期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.55 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		85.75			85.75	125,248.58



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		171.50			171.50	
2022 年		313.26			313.26	
2023 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2024 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2025 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2026 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2027 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2028 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2029 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2030 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2031 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2032 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2033 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2034 年		355.26		1,684.20	2,039.46	
2035 年	5,000.00	269.51		1,684.20	6,953.71	
2036 年	2,900.00	183.76		1,684.20	4,767.96	
2037 年	2,000.00	42.00	40,100.00	1,684.20	43,826.20	
合计	9,900.00	5,328.90	40,100.00	25,263.00	80,591.90	
本息覆						1.55

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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区镁合金产业园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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券 (二期)-2022 年山东省政府专项债券(二期)威海市文登区 南海新区镁合金产业园建设项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

(一) 项目背景

近几年,南海新区以培育高端装备制造、新能源与节能环保、新一代信息技术、海洋生物医药和高端精细化工五大产业集群为目标,先后引进了 300 亿元宝能、100 亿元中石油项目、100 亿元开沃新能源汽车项目、100 亿元电子信息产业园等一批百亿项目,有 100 多个过亿元的蓝色产业项目落地,蓝色经济新动能聚集区逐步形成。

本项目聚焦镁合金产业的发展,将形成集镁合金板产品加工、设计、产品研发等多元一体化的运作模式,有效提升山东省镁合金产品的竞争力,增加单位产品的附加值,满足高铁、汽车、电子、航空航天等领域对高端镁合金产品的需求,填补中国市场的空白,建立具有自主知识产权的民族品牌。

本项目在基础设施方面,可完善南海新区的配套设施建设,提高区域基础设施配套水平,改善投资环境。在产业发展方面,将有效拉动山东新材料产业的装备水平,形成对当地制造业的带动效应,促进劳动力就业,对拉动当地经济发展具有重要意义。

(二) 项目建设规模

本项目建设地点位于南海新区海韵路南,龙泰路西。建设内容包括产业园区基础设施建设(含道路工程、供水工程、供电工程、供热工程、排水工程、绿化工程、路灯工程)和配套工程(主要包括新建研发大楼、厂房及附属设施)。

园区规划总用地面积为 468042 m²(约合 702 亩),建设用地 444964 m²(约合 667 亩)。项目新建道路 5890m,铺设供水管网 2050m,铺设雨水管网 5800m,污水管网 2400m,架设供电线路 2600m,铺设供热管网 2300m,铺设供气管网 2400m;硬化道路面积 67920 m²,绿化面积 31142 m²,安装路灯 296 基。新建厂房及附属设施建筑面积为 215000 m²。

本项目建设期 2 年,自 2020 年 3 月至 2022 年 8 月。

(三) 项目投资估算

本项目总投资 85,890.00 万元。其中：项目建筑工程费 48,680.00 万元，设备购置费 1,979.00 万元，工程建设其它费用 24,910.00 万元，预备费 10,321.00 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资 85,890.00 万元，其中：项目资本金 35,890.00 万元，本次拟发行债券 2,000.00 万元，2021 年下半年已发行债券 2,900.00 万元，2020 年 10 月已发行债券 5,000.00 万元，2022 年下半年发行债券 40,100.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为威海南海投资开发有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、威海市文登区国土资源局南海分局《关于威海南海新区镁合金产业园建设项目建设用地的预审意见》（南海国土用审字[2019]15 号）；

2、威海南海经济开发区行政审批服务局《关于威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告的批复》（威海南海审批投建审字[2020]8 号）；

3、《建设项目环境影响登记表》（备案号：202037108100000349）；

4、威海南海新区住建交通和应急管理局《建设工程规划许可证》；

5、威海南海新区住建交通和应急管理局《建设用地规划许可证》；

6、威海南海经济开发区管理委员会《建筑工程施工许可证》。

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及行业和地区的规划，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、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、《威海南海新区镁合金产业园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、建设单位提供的有关基础资料。

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 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 上半年发行，下半年调整	5,000.00	15 年期
2021 年下半年	2,900.00	15 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	2,000.00	15 年期
3、后续发行		
2022 年下半年	40,100.00	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

项目收入包括厂房出租收入、厂房销售收入、广告收入。

（1）厂房出租收入

参考南海新区及文登区部分厂房出租价格情况确定本项目厂房出租价格，具体如下表：

项目	实例一	实例二	实例三
位置	南海新区现代路南	文登市米山路	文登东高铁站旁 50 米
用途	厂房	厂房	厂房
面积/m ²	1000	3000	3000
单价（元/m ² /天）	1.00	1.11	1.00

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，结合本项目的地理位置、建设规模、建设质量，根据谨慎性原则，确定本项目厂房出租价格为 0.90 元/（m²·d），考虑物价因素每五年上涨 5%。

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，项目建成后将 215000 m² 厂房出租给企业使用，出租年限为 16 年。根据其他类似项目的企业入园情况分析，在前期招商和拟入园企业协调沟通良好的情况下，出租比例 2022 年按 50% 估算，出租面积为 107500 m²；2023 年按 70% 估算，出租面积为 150500 m²；2024 年按 90% 进行估算，出租面积为 193500 m²；2025 年及以后按 100% 估算，出租面积为 215000 m²。

（2）厂房销售收入

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，项目总投资为 85,890.00 万元，总建筑面积为 21.5 万平方米，综合造价为 3,995.00 元/平方米，至项目厂房租赁期 16 年满后，共计提折旧摊销 41,977.00 万元，每平方米计提 1,953.00 元，每平方米综合成本余额为 2,042.00 元。本项目土地费用为 21,773.00 万元，土地增值率按 15.6% 计算，增值额为 3,397.00 万元，按建筑面积均摊为 158.00 元/平方米。考虑到已有的厂房出租收入以及厂房的已使用年限，也是为企业发展提供良好的条件，本项目在厂房出售时仅考虑综合成本余额和土地增值部分，按 2,200.00 元/m² 计算。

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，项目厂房租赁期 16 年满后，项目单位将 215000 m² 的厂房销售给企业，销售收入为 47,300.00 万元。

（3）广告收入

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，本项目广告设在园区道路两侧采用大立柱形式设置广告，画面形式为全彩喷绘，无灯光照射，规格为 18m×6m，面积为 216 m²（两面）。

由于目前南海新区无相似的立柱广告位出租信息，参考威海南海新区附近高速路立柱广告位出租价格情况确定本项目广告位出租价格，具体如下表：

项目	实例一	实例二	实例三
位置	威青高速威海段大立柱	威青高速苕山段大立柱	威青高速文登南收费站进出口，309、荣成方向跨桥广告牌
价格（万元/年）	18.00	16.98	37100÷17=988

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，本项目广告位出租价格

按照威海南海新区附近三处高速路立柱广告位出租平均价格 18 万元/年估算，项目规划在整个区域内设立 30 个广告牌，2022 年设立 15 个，2023 年及以后设立 30 个，考虑到本项目的地理位置、车流量、人流量、入驻企业情况等，广告位出租率按 33.33%估算，正常年广告年收入按 180.00 万元计算，考虑物价因素每五年上涨 5%。

2、运营成本预测

(1) 外购燃料动力费

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，项目建成后，外购燃料动力主要是水、电。

项目运营期用水主要用于绿化，年用水量估算为 47 万 m³，用水价格按 4.70 元/m³ 计算，年用水费用按 221.00 万元计算。

项目运营期用电主要是路灯照明，年用电量估算为 21 万 kWh，用电价格按 0.72 元/kWh 计算，年用电费用按 15.00 万元计算。考虑物价因素外购燃料动力费每五年上涨 5%。

(2) 工资及福利费

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，项目建成后，需要增加劳动定员 12 人，每个人年工资及福利按 4 万元估算，考虑物价因素每五年上涨 5%。

(3) 修理费

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，修理费主要是道路及路灯的维修，年估算为 30.00 万元，考虑物价因素每五年上涨 5%。

(4) 其他费用

根据《威海南海新区镁合金产业园建设项目可行性研究报告》，其他费用年估算为 15.00 万元，用于不可预见的费用，考虑物价因素每五年上涨 5%。

(5) 相关税费

增值税：厂房出租收入、厂房销售收入按收入的 9%缴纳增值税；广告收入按收入的 6%缴纳增值税。税金及附加：按增值税的 7%缴纳城市维护建设税，按 3%缴纳教育费附加，按 2%缴纳地方教育费附加。企业所得税按 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 2,000.00 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 84.00 万元。

②存量债券利息

2020 年 10 月将 2020 年 5 月 18 日威海南海新区化工园区基础设施建设项目发行债券中 5,000.00 万元调整至本项目，发行期限 15 年，年利率 3.43%。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 171.50 万元。

2021 年下半年已发行专项债券 2,900.00 万元，假设债券票面利率 3.44%，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 99.76 万元。

4、后续债券费用

2022 年下半年拟发行专项债券 40,100.00 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 65,363.00 万元。

5、项目收益估算

本项目建设期 2 年，自 2020 年 3 月至 2022 年 8 月，2022 年建成后项目可产生运营收入，本期债券存续期间内项目收益见下表：





项目收益表

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			3,621.38	5,123.93	6,536.48	7,242.75	7,242.75	7,604.89	7,604.89
出租收入			3,531.38	4,943.93	6,356.48	7,062.75	7,062.75	7,415.89	7,415.89
销售收入									
广告收入			90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	189.00	189.00
项目成本			661.28	797.61	928.24	1,044.43	1,280.27	1,564.92	1,564.92
外购燃料动力费			236.00	236.00	236.00	236.00	236.00	247.80	247.80
工资及福利费			48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	50.40	50.40
修理费			30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	31.50	31.50
其他费用			15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.75	15.75
相关税费			332.28	468.61	599.24	715.43	951.27	1,219.47	1,219.47
项目收益			2,960.10	4,326.32	5,608.24	6,198.32	5,962.48	6,039.97	6,039.97



(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	7,604.89	7,604.89	7,604.89	7,985.13	7,985.13	7,985.13	7,985.13	7,985.13	55,684.38
出租收入	7,415.89	7,415.89	7,415.89	7,786.68	7,786.68	7,786.68	7,786.68	7,786.68	8,176.01
销售收入									47,300.00
广告收入	189.00	189.00	189.00	198.45	198.45	198.45	198.45	198.45	208.37
项目成本	1,564.92	1,564.92	1,564.92	1,699.10	1,699.10	1,699.10	1,720.54	1,741.98	17,056.94
外购燃料动力费	247.80	247.80	247.80	260.19	260.19	260.19	260.19	260.19	273.20
工资及福利费	50.40	50.40	50.40	52.92	52.92	52.92	52.92	52.92	55.57
修理费	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	33.08	33.08	34.73
其他费用	15.75	15.75	15.75	16.54	16.54	16.54	16.54	16.54	17.37
相关税费	1,219.47	1,219.47	1,219.47	1,336.37	1,336.37	1,336.37	1,357.81	1,379.25	16,676.07
项目收益	6,039.97	6,039.97	6,039.97	6,286.03	6,286.03	6,286.03	6,264.59	6,243.15	38,627.44



（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			2,960.10	4,326.32	5,608.24	6,198.32	5,962.48	6,039.97	6,039.97
1、经营活动收到的现金			3,621.38	5,123.93	6,536.48	7,242.75	7,242.75	7,604.89	7,604.89
2、经营活动支付的现金			661.28	797.61	928.24	1,044.43	1,280.27	1,564.92	1,564.92
二、投资活动产生的现金流量	-40,804.25	-2,728.50	-32,036.25						
1、投资活动收到的现金									
2、投资活动支付的现金	40,804.25	2,728.50	32,036.25						
三、筹资活动产生的现金流量	40,804.25	2,728.50	41,786.74	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46
1、项目资本金	35,890.00								
2、本期债券筹资			2,000.00						
3、前期债券筹资	5,000.00	2,900.00							
4、后续债券筹资			40,100.00						
5、支付本期债券利息			42.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
6、偿还本期债券本金									
7、支付前期债券利息	85.75	171.50	271.26	271.26	271.26	271.26	271.26	271.26	271.26
8、偿还前期债券本金									
9、支付后续债券利息				1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20
10、偿还后续债券本金				32,100.1002					
合计	0.00	0.00	12,710.59	2,286.86	3,568.78	4,158.86	3,923.02	4,000.51	4,000.51



(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	6,039.97	6,039.97	6,039.97	6,286.03	6,286.03	6,286.03	6,264.59	6,243.15	38,627.44	125,248.58	
1、经营活动收到的现金	7,604.89	7,604.89	7,604.89	7,985.13	7,985.13	7,985.13	7,985.13	7,985.13	55,684.38	163,401.77	
2、经营活动支付的现金	1,564.92	1,564.92	1,564.92	1,699.10	1,699.10	1,699.10	1,720.54	1,741.98	17,056.94	38,153.19	
二、投资活动产生的现金流量										-75,569.00	
1、投资活动收到的现金										0.00	
2、投资活动支付的现金										75,569.00	
三、筹资活动产生的现金流量	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-2,039.46	-6,953.71	-4,767.96	-43,826.20	5,298.10	
1、项目资本金										35,890.00	
2、本期债券筹资										2,000.00	
3、前期债券筹资										7,900.00	
4、后续债券筹资										40,100.00	
5、支付本期债券利息	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	42.00	1,260.00	
6、偿还本期债券本金									2,000.00	2,000.00	
7、支付前期债券利息	271.26	271.26	271.26	271.26	271.26	271.26	185.51	99.76		4,068.90	
8、偿还前期债券本金							5,000.00	2,900.00		7,900.00	
9、支付后续债券利息	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	1,684.20	25,263.00	
10、偿还后续债券本金									40,100.00	40,100.00	
合计	4,000.51	4,000.51	4,000.51	4,246.57	4,246.57	4,246.57	-689.12	1,475.19	-5,198.76	54,977.68	

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 125,248.58 万元，能够覆盖本期债券本息 3,260.00 万元及存量债券本息 11,968.90 万元，考虑后续发行债券本息 65,363.00 万元，本期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.55 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，我们认为威海南海新区镁合金产业园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。

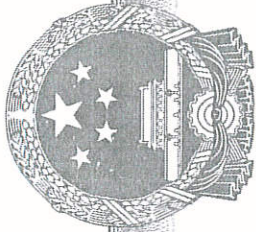
六、使用限制

本评价报告出具的意见是对威海南海新区镁合金产业园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

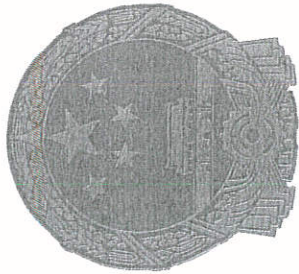
营业期限 1999年12月14日至 年 月 日

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	王师
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
身份证号码	37100219870103808X



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

年度注册会计师登记
Annual Renewal Registration
2020 年
山东省注册会计师协会
注册会计师
年检合格专用章
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2017 年
注册会计师
年检合格专用章

2017 年 02 月 14 日
年 月 日



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
身份证号码	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