

2025 年山东省政府专项债券（九十二期）  
威海环翠区远遥国家海洋综合实验平台创新基础设施（二期）  
项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2025]第 50105 号

2025 年 11 月



## 目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-13
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



**2025 年山东省政府专项债券（九十二期）**  
**远遥国家海洋综合实验平台创新基础设施（二期）**  
**项目收益与融资平衡专项评价报告**

志诚审字[2025]第 50105 号

我们接受委托，对本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》及相关部门提供的资料，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。

**一、编制基础**

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

**二、基本假设**

- （一）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；
- （二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- （三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；
- （四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；
- （五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
- （六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；
- （七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

**三、项目基本情况**

**（一）项目情况简介**

**1、项目名称**



远遥国家海洋综合实验平台创新基础设施（二期）项目

## 2、立项单位

项目立项单位为威海市环翠区新创投资运营有限公司。威海市环翠区新创投资运营有限公司成立于2019年1月4日，位于山东省威海市环翠区南竹岛E区9号楼，注册资本30,000.00万人民币，法定代表人：王钰德。

业务范围：许可项目：建设工程施工；公路管理与养护；危险化学品经营；住宿服务；旅游业务；食品销售；餐饮服务。（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）一般项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；园区管理服务；物业管理；停车场服务；企业管理咨询；知识产权服务（专利代理服务除外）；非居住房地产租赁；住房租赁；贸易经纪；国内贸易代理；销售代理；供应链管理服务；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；国际货物运输代理；报关业务；报检业务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；道路货物运输站经营；会议及展览服务；机械设备租赁；金属制品销售；金属材料销售；水产品零售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；水产品批发；农副产品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；建筑材料销售；机械设备销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；体育用品及器材批发；珠宝首饰批发；煤炭及制品销售；五金产品批发；五金产品零售；日用百货销售；塑料制品销售；园林绿化工程施工；互联网销售（除销售需要许可的商品）；鲜肉零售；新鲜水果零售；新鲜蔬菜零售。（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）

## 3、项目规划审批

（1）山东省建设项目备案证明（项目代码：2208-371002-04-01-472542）——2022年8月25日

（2）威海市自然资源和规划局《不动产权证书》（鲁（2023）威海市不动产权第0020917号）

## 4、项目规模与主要建设内容

总建筑面积约32.20万平方米，包括浅海实验实习实训基地1万平方米（其中：实习实训基地6,000.00平方米、威海海洋科技馆升级改造4,000.00平方米），合作交流中心4.60万平



平方米,生产制造基地 26.60 万平方米(其中:定制厂房 140,000.00 平方米、中试车间 80,000.00 平方米、科研孵化中心 27,000.00 平方米、综合实验大楼 8,000.00 平方米、综合服务楼 11,000.00 平方米),基础设施配套工程包括道路硬化面积 2.4 万平方米,铺设供水管道 4,000.00 米、污水管道 4,000.00 米、雨水管道 4,500.00 米。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2030 年 12 月。

### (二) 投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目总投资约 141,373.00 万元,其中,项目单位自有资金 28,373.00 万元,2025 年 10 月已发行专项债券 20,000.00 万元,本期拟发行专项债券 13,000.00 万元,后续拟发行专项债券 80,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	141,373.00	100.00%	
一、资本金	28,373.00	20.07%	
(一) 自有资金	28,373.00	20.07%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	113,000.00	79.93%	
(一) 已发行专项债券	20,000.00	14.14%	
(二) 本期拟发行专项债券	13,000.00	9.20%	
(三) 后续拟发行专项债券	80,000.00	56.59%	
(四) 银行融资			

## 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

### (一) 项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料,该项目预期产生的现金流入主要来源于租赁和检测现金流入。

#### 1、厂房、车间、实习基地租赁现金流入

项目建成后厂房、车间、实习基地租赁收入,出租价格为 1.4 元/㎡·天,可出租面积为





230000.00m<sup>2</sup>。

威海市部分厂房出租信息

序号	厂房案例	位置	面积(m <sup>2</sup> )	价格(元/m <sup>2</sup> ·天)	备注
1	威海电子信息与智能制造产业园	威海高区	/	2.5	市场询价
2	威海文登开发区工业园厂房	威海文登区	10000	3	58 同城网
3	明安电力安装厂房	威海高区	1900	1	58 同城网
4	后峰西厂房	威海高区	4000	0.5	58 同城网
5	明洲服装厂房	威海高区	1000	1	58 同城网
6	临港区钢构厂房	威海临港区	3750	0.71	58 同城网
7	阿科蒂斯厂房	威海高区	11000	0.45	58 同城网

## 2、综合实验大楼检测现金流入

综合实验大楼主要负责进行各种检测项目，如防水系列实验、防尘实验、盐雾实验、UV 试验箱及振动试验，根据年使用次数进行收费，根据估算，年收入约 525.60 万元，收费估算详见下表：

综合实验大楼实验收入估算表

序号	检测项目	所用仪器设备	报价要求		年使用频率次				年收入(元)
			开箱费	单价	次数	单价	计时	单位	
1	防水系列试验	防水实验室	无	500	248			次	124,000.00
2	防尘试验	18m防尘试验箱		3000	280			次	840,000.00
		1m防尘试验箱		1000	280			次	280,000.00
3	盐雾试验	1m³ 盐雾试验箱	300	32	100	次	1000	小时	62,000.00
		1.9mm³ 盐雾试验箱	500	50	100	次	1000	小时	100,000.00
4	UV试验箱		2000	300	100	次	1000	小时	500,000.00
5	振动试验	2吨振动试验台	500	500	100	次	1000	小时	550,000.00
		3吨振动试验台	1000	500	100	次	1000	小时	600,000.00
		5吨振动试验台	1000	1000	100	次	1000	小时	1,100,000.00
		8吨振动试验台	1000	1000	100	次	1000	小时	1,100,000.00
年收入总计									5,256,000.00

## 3、合作交流中心、综合服务楼、科研孵化中心等租赁现金流入

合作交流中心、综合服务楼、科研孵化中心等租赁通过量身定制来招引科研机构落地，为企业、机构提供“拎包入住”条件，与意向企业、机构签订租赁协议，可出租面积为 84000.00m<sup>2</sup>，根据功能定位不同，其中，64000m<sup>2</sup> 出租价格为 1.8 元/m<sup>2</sup>·天，20000m<sup>2</sup> 出租价格为 1.2 元/m<sup>2</sup>·天。



威海市部分工业园出租信息

序号	厂房案例	位置	面积(㎡)	价格(元/㎡·天)	备注
1	羊亭工业园	威海环翠区	2400	3	58 同城网
2	羊亭富华工业园区	威海环翠区	862	3.29	58 同城网
3	高新区创业大厦	威海高区	/	3	市场询价

租赁收入考虑一定的空置率，对项目运营期内各项目现金流入下浮 10%进行测算。

## (二) 项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，项目成本费用主要包括工资及福利、修理费、其他费用和折旧费等。

### 1、工资及福利

为满足项目运营需要，项目需劳动定员 8 人，年工资福利费估算为 48.00 万元。

### 2、修理费

年修理费按固定资产原值(不含建设期利息)的 0.05%估算为 70.70 万元。

### 3、其他费用

年其他管理费用按照人均 1 万元估算为 8 万元。

### 4、折旧费

项目采用年限平均法计提折旧，按照 30 年计提，残值率取 5%，年折旧费为 4,476.81 万元。

## (三) 应付本息情况

### 1、专项债券

2025 年 10 月已发行专项债券 20,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.39%，债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本次拟发行专项债券 13,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。后续 2026 年下半年拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2027 年下半年拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2028 年下半年拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2029 年下半年拟发

行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2030 年下半年拟发行专项债券 13,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

专项债券还本付息情况如下：

表 2-1-1 本项目已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		20,000.00		20,000.00	2.39%		
2026 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00





债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2054 年	20,000.00			20,000.00	2.39%	478.00	478.00
2055 年	20,000.00		20,000.00		2.39%	478.00	20,478.00
合计		20,000.00	20,000.00			14,340.00	34,340.00

表 2-2 本项目本期及未来发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		13,000.00		13,000.00	2.50%		
2026 年	13,000.00	7,000.00		20,000.00	2.50%	325.00	325.00
2027 年	20,000.00	20,000.00		40,000.00	2.50%	500.00	500.00
2028 年	40,000.00	20,000.00		60,000.00	2.50%	1,000.00	1,000.00
2029 年	60,000.00	20,000.00		80,000.00	2.50%	1,500.00	1,500.00
2030 年	80,000.00	13,000.00		93,000.00	2.50%	2,000.00	2,000.00
2031 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2032 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2033 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2034 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2035 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2036 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2037 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2038 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2039 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2040 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2041 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2042 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2043 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2044 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2045 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2046 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2047 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2048 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2049 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2050 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2051 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2052 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2053 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00
2054 年	93,000.00			93,000.00	2.50%	2,325.00	2,325.00



债券存续期	期初 本金余额	本期 增加金额	本期 偿还金额	期末 本金余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2055 年	93,000.00		13,000.00	80,000.00	2.50%	2,325.00	15,325.00
2056 年	80,000.00		7,000.00	73,000.00	2.50%	2,000.00	9,000.00
2057 年	73,000.00		20,000.00	53,000.00	2.50%	1,825.00	21,825.00
2058 年	53,000.00		20,000.00	33,000.00	2.50%	1,325.00	21,325.00
2059 年	33,000.00		20,000.00	13,000.00	2.50%	825.00	20,825.00
2060 年	13,000.00		13,000.00		2.50%	325.00	13,325.00
合计		93,000.00	93,000.00			69,750.00	162,750.00

(四) 项目资金平衡测算表





表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的	—											
经营活动收入	A	468,703.80										15,623.46
经营活动支出	B	3,801.00										126.70
支付的各项税费	C	108,599.73										3,319.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	356,303.07										12,177.13
二、投资活动产生的	—											
建设成本支出	E	133,658.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	38,000.00	11,197.00	24,022.00	19,895.00	18,022.00	10,522.00	
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-133,658.00	-5,000.00	-4,000.00	-3,000.00	-38,000.00	-11,197.00	-24,022.00	-19,895.00	-18,022.00	-10,522.00	
三、融资活动产生的	—											
资本金 (自有资金)	H	28,373.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	1,373.00			
专项债券	I	113,000.00				33,000.00	7,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	13,000.00	
银行借款	J											
偿还债券本金	K	113,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	84,090.00					803.00	978.00	1,478.00	1,978.00	2,478.00	2,803.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-55,717.00	5,000.00	4,000.00	3,000.00	38,000.00	11,197.00	24,022.00	19,895.00	18,022.00	10,522.00	-2,803.00
四、期初现金	P											
期内现金变动	Q=D+G+O	166,928.07										9,374.13
五、期末现金	R=P+Q	166,928.07										9,374.13





(续)

项目/年度	公式	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的	—											
经营活动收入	A	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46
经营活动支出	B	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70
支付的各项税费	C	3,319.63	3,319.63	3,319.63	3,983.71	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,177.13	12,177.13	12,177.13	11,513.05	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41
二、投资活动产生的	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F											
三、融资活动产生的	—											
资本金（自有资金）	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00
四、期初现金	P	9,374.13	18,748.26	28,122.39	37,496.52	46,206.57	55,323.98	64,441.39	73,558.80	82,676.21	91,793.62	100,911.03
期内现金变动	Q=D+G+O	9,374.13	9,374.13	9,374.13	8,710.05	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41
五、期末现金	R=P+Q	18,748.26	28,122.39	37,496.52	46,206.57	55,323.98	64,441.39	73,558.80	82,676.21	91,793.62	100,911.03	110,028.44





(续)

项目/年度	公式	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
一、经营活动产生的	—											
经营活动收入	A	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46
经营活动支出	B	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70
支付的各项税费	C	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35	3,576.35
经营活动现金流量	D=A-B-C	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41	11,920.41
二、投资活动产生的	—											
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金流量	G=E-F											
三、融资活动产生的	—											
资本金（自有资金）	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00	2,803.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00	-2,803.00
四、期初现金	P	110,028.44	119,145.85	128,263.26	137,380.67	146,498.08	155,615.49	164,732.90	173,850.31	182,967.72	192,085.13	201,202.54
期内现金变动	Q=D+G+O	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41	9,117.41
五、期末现金	R=P+Q	119,145.85	128,263.26	137,380.67	146,498.08	155,615.49	164,732.90	173,850.31	182,967.72	192,085.13	201,202.54	210,319.95



(续)

项目/年度	公式	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	2059年	2060年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46	15,623.46
经营活动支出	B	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70	126.70
支付的各项税费	C	3,576.35	3,576.35	3,777.10	3,820.85	3,945.85	4,070.85	4,195.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,920.41	11,920.41	11,719.66	11,675.91	11,550.91	11,425.91	11,300.91
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E							
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F							
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H							
专项债券	I							
银行借款	J							
偿还债券本金	K		33,000.00	7,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	13,000.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	2,803.00	2,803.00	2,000.00	1,825.00	1,325.00	825.00	325.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,803.00	-35,803.00	-9,000.00	-21,825.00	-21,325.00	-20,825.00	-13,325.00
四、期初现金	P	210,319.95	219,437.36	195,554.77	198,274.43	188,125.34	178,351.25	168,952.16
期内现金变动	Q=D+G+O	9,117.41	-23,882.59	2,719.66	-10,149.09	-9,774.09	-9,399.09	-2,024.09
五、期末现金	R=P+Q	219,437.36	195,554.77	198,274.43	188,125.34	178,351.25	168,952.16	166,928.07



(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	13,000.00	9,750.00	22,750.00	356,303.07
已发行债券	20,000.00	14,340.00	34,340.00	
后续拟发行债券	80,000.00	60,000.00	140,000.00	
银行贷款				
融资合计	113,000.00	84,090.00	197,090.00	
覆盖倍数				1.81

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 356,303.07 万元,融资本息合计 197,090.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



山东志诚会计师事务所有限公司

山东·威海

中国注册会计师: 江瑜

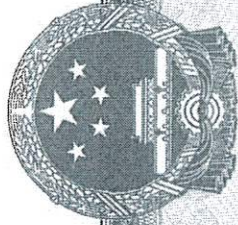


中国注册会计师: 孙先荣



二〇二五年十一月十七日





# 营业执照

统一社会信用代码  
913710821668648885

扫描市场主体身  
份码了解更多登  
记、备案、许  
可、监管信息，服  
务更便捷。



(副本) 1-1

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 孙晓东

注册资本 壹佰零捌万元整  
成立日期 1999 年 12 月 14 日  
住所 山东省威海市荣成市农信东路59号

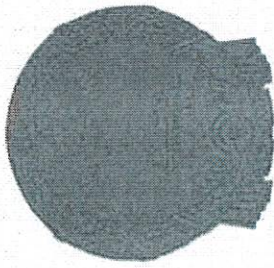
经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2023 年 11 月 30 日





# 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：孙晓东  
主任会计师：孙晓东  
经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号



组织形式：有限责任

执业证书编号：371000003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16日

## 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》。



2023年12月6日



中华人民共和国财政部制