

2025 年山东省政府专项债券（十期）东营市东
营经济技术开发区东营风电装备测试认证创
新基地项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1038 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 3 月



2025年山东省政府专项债券（十期）

东营市东营经济技术开发区东营风电装备测试认证创新基地项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1038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、实施方案、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

东营风电装备测试认证创新基地项目

2.立项单位

单位名称：东营东汇新能源科技有限公司

东营东汇新能源科技有限公司成立于2023年9月5日，法定代表人为胡明利，注册资本：15000万人民币，统一社会信用代码为91370500MACU7KYU07，企业地址位于山东省东营市开发区府前大街72号海通智慧广场B座503室，经营范围包含：一般项目：电力行业高效节能技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；资源再生利用技术研发；发电技术服务；储能技术服务；太阳能发电技术服务；海上风电相关系统研发；海上风电相关装备销售；工程和技术研究和试验发展；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；智能控制系统集成；认证咨询；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；自然科学研究和试验发展；标准化服务。（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）许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；供电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；检验检测服务；安全生产检验

检测；特种设备检验检测；认证服务。（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）

3.项目规划审批

2024年3月，山东电力工程咨询院有限公司出具了《东营风电装备测试认证创新基地项目可行性研究报告》。

2024年5月11日，东营市行政审批服务局作出《东营市行政审批服务局关于东营风电装备测试认证创新基地项目的核准意见》（东审批投资〔2024〕77号）。

4.项目规模与主要建设内容

建设风电整机、机电传动链以及叶片等核心零部件和关键材料的检测、认证、试验设施，可开展最大20兆瓦风电机组及核心部件的研发设计、试验检测、测试认证等；在滨海大道沿路以西建设12个大功率海上风电测试机位，配套建设输送线路、升压站及运行管理中心等基础设施，单个机位可满足最大20兆瓦整机开展设计验证、型式认证、高低电压穿越等测试科目。

5.项目建设期限

项目建设期限自2024年9月至2025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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金130,000.00万元，已发行专项债券0.00万元，本期拟发行专项债券5,000万元，后续拟发行专项债券15,000.00万元。



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	150,000.00	100.00%	
一、资本金	130,000.00	86.67%	
（一）自有资金	130,000.00	86.67%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券	-	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	-	0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,000.00	13.33%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	10.00%	
（四）银行融资	-	0.00%	

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机位年租赁费现金流入。

根据项目单位已签订的试验机位租赁及测试认证服务协议，项目建成后每机位每年收取机位年租赁费现金流入为 500.00 万元，基于谨慎性原则，按照 10 个机位对外租赁进行测算，该项目每年收取年租赁费现金流入为 5,000.00 万元。运营期内（2026 年 1 月-2055 年 12 月）测试服务费现金流入为 150,000.00 万元。

项目运营期（2026 年 1 月-2055 年 12 月）内现金总流入 150,000.00 万元。

（二）项目成本预测



项目成本费用主要包括人员工资、运营维护费及相关税费。

基于谨慎性原则，对项目运营期内人员费用在上年基础上上涨 3% 预测。

1. 人员费用

人均年工资费用为 20 万元，预计职工人数为 16 人，运营期第一年人员工资为 320.00 万元。运营期内（2026 年 1 月-2055 年 12 月）人员费用 15,224.13 万元。

2. 运营维护费

按年收入 15% 测算。运营期内（2026 年 1 月-2055 年 12 月）运营维护费 22,500.00 万元。

3. 相关税费

本项目收入按照 9% 的增值税税率测算销项税，运营维护费按增值税税率 13% 测算进项税，城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，企业所得税 25%。

项目运营期（2026 年 1 月-2055 年 12 月）内相关税费合计 29,576.43 万元。

项目运营期（2026 年 1 月-2055 年 12 月）内上述运营成本合计 67,300.56 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%（2025 年下半年发行

15,000.00万元)，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 本项目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	4.5%	112.50	112.50
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00

2049 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2054 年	20,000.00			20,000.00	4.5%	900.00	900.00
2055 年	20,000.00		20,000.00	-	4.5%	787.50	20,787.50
合计	-	20,000.00	20,000.00	-		27,000.00	47,000.00

(四) 项目资金平衡测算表



表4项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	150,000.00		-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
经营活动支出	B	37,724.13		-	1,070.00	1,079.60	1,089.49	1,099.67
支付的各项税费	C	29,576.43	-		1,031.81	1,029.41	1,026.94	1,024.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,699.44	-	-	2,898.19	2,890.99	2,883.57	2,875.93
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	149,887.50	20,000.00	129,887.50				
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-149,887.50	-20,000.00	-129,887.50	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
资本金(自有资金)	H	130,000.00	20,000.00	110,000.00				
专项债券	I	20,000.00	-	20,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-						
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-			
支付债券利息	M	27,000.00		112.50	900.00	900.00	900.00	900.00
支付银行借款利息	N	-						

融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	103,000.00	20,000.00	129,887.50	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	-	-	-	-	1,998.19	3,989.18	5,972.75
期内现金变动	$Q=D+G+O$	35,811.94	-	-	1,998.19	1,990.99	1,983.57	1,975.93
五、期末现金	$R=P+Q$	35,811.94	-	-	1,998.19	3,989.18	5,972.75	7,948.69

续表 1

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
经营活动支出	B	1,110.16	1,120.97	1,132.10	1,143.56	1,155.37	1,167.53	1,180.05
支付的各项税费	C	1,021.77	1,019.07	1,016.29	1,013.42	1,010.47	1,007.43	1,004.30
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	2,868.07	2,859.96	2,851.62	2,843.02	2,834.16	2,825.04	2,815.65
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	-	-	-	-	-	-	-



[illegible]

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
经营活动支出	B	1,192.95	1,206.24	1,219.93	1,234.03	1,248.55	1,263.51	1,278.91
支付的各项税费	C	1,001.07	997.75	994.33	990.80	987.17	983.43	979.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,805.97	2,796.01	2,785.74	2,775.17	2,764.28	2,753.06	2,741.51
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							

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
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	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	34,667.94	36,497.54	38,314.89	40,119.61	41,911.33	43,689.65	45,454.18	47,204.50	49,000.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,829.60	1,817.35	1,804.72	1,791.72	1,778.32	1,764.53	1,750.32	1,736.12	1,721.92
五、期末现金	R=P+Q	36,497.54	38,314.89	40,119.61	41,911.33	43,689.65	45,454.18	47,204.50	49,000.00	50,721.92

续表 4

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
经营活动支出	B	1,420.01	1,440.11	1,460.81	1,482.14	1,504.10
支付的各项税费	C	944.31	939.28	934.11	928.78	951.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,635.68	2,620.61	2,605.08	2,589.09	2,544.49



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	-	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	787.50
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-20,787.50
四、期初现金	P	47,204.50	48,940.18	50,660.79	52,365.87	54,054.95	
期内现金变动	Q=D+G+O	1,735.68	1,720.61	1,705.08	1,689.09	-18,243.01	
五、期末现金	R=P+Q	48,940.18	50,660.79	52,365.87	54,054.95	35,811.94	

(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	82,699.44
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	20,000.00	27,000.00	47,000.00	
覆盖倍数	1.76			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 82,699.44 万元, 融资本息合计 47,000.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.76。

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。

山东中明会计师事务所有限公司

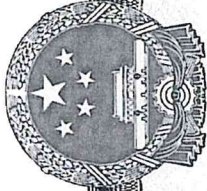
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:



2025 年 3 月 15 日



统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

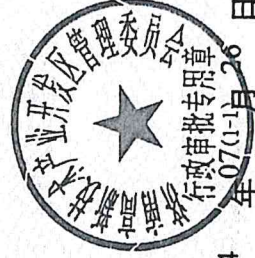
扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东中明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 巴相军
经营范围

许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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：财政咨询项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

注册资本 伍佰万元整
成立日期 2002 年 09 月 30 日
住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层



登记机关

2024 年 07 月 11 日



<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书



名称：山东中明会计师事务所有限公司
首席合伙人：巴树青
主任会计师：巴树青
经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层

组织形式：有限责任
执业证书编号：37010039
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期：2002年9月23日



发证机关：山东省财政厅
2023年3月14日

中华人民共和国财政部制



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》。