

葫芦岛军民融合产业园区B区基础设施建设 项目财务评价报告

辽瀚会咨字（2025）第 0032 号

二零二五年十一月二十四日

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目
财务评价报告

辽瀚会咨字（2025）第 0032 号

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目

财务评价报告

辽瀚会咨字（2025）第 0032 号

我们接受委托，对葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目（以下简称“本项目”）募集资金投资项目现金流收益规模及融资平衡情况的预测信息进行审核并出具财务评价报告。

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》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测所依据的各项假设负责。这些假设已在所附的编制说明中披露。

本次审核的法律、法规以及行为依据包括《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》等有关规定。

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本项目募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息的预测提供合理基础。通过查阅申请人提供的相关基础数据，我们未发现上述文件在采用上述假设和计算过程方面存在明显偏差。我们认为，该预测信息是在这些假设的基础上恰当编制的。

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。

本财务评价报告仅供申请人申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目专项债券项目现金流收益规模能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价如下：

一、葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目专项债券能够较银行贷款利

率更优惠的融资成本完成资金筹措。

二、根据项目可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，本项目收入租赁收入、污水处理收入、供热收入、园区物业管理费、土地出让收入、基础设施配套费等组成，成本支出主要由员工支出、水电费和企业运营管理费等组成，产生的预期收益能够在债券存续期为项目提供充足、稳定的现金流。

三、本项目的预期收益可以覆盖债券存续期的专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资自求平衡。

四、根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

附件：葫芦岛军民融合产业园区B区基础设施建设项目收益及现金流预测评价说明

辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司
2025年11月24日



附件：葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目收益及现金流 预测评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡预测信息（以下简称“预测信息”）根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》等合理预测葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目改造完成后的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

本评价说明中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

二、项目收益及现金流预测假设

- 1、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；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；
- 3、国家税收政策无重大不利变化；
- 4、项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为经营结余；
- 6、出现的年度其他资金缺口由地方财政资金安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、本募投项目还本付息情况

1、假设票面利率

根据财政部-中国地方政府债券收益率曲线，15 年期中债地方政府债券收益率 3.10%，基于谨慎角度测算原则，暂按债券票面利率为 4.00%。

2、债券还本付息情况

项目拟申请使用专项债券 24,000.00 万元，其中已于 2023 年 2 月已经发行专项债券 7,300.00 万元，2024 年 9 月已经发行专项债券 5,000.00 万元，期限 15。拟于本期申请发行专项债券 5,000.00 万元，2026 年申请发行 6,700.00 万元。期限 15 年，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。自申请使用债券计息之日起 15 年债券存续期应还本付息情况如下：

表 1 本期债券还本付息情况

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2025		5,000.00		5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2026	5,000.00	6,700.00		11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2027	11,700.00	-		11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2028	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2029	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2030	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2031	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2032	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2033	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2034	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2035	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2036	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2037	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2038	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2039	11,700.00			11,700.00	4.00%	468.00	468.00
2040	11,700.00		5,000.00	6,700.00	4.00%	234.00	5,234.00
2041	6,700.00		6,700.00	-	4.00%	134.00	6,834.00
合计	--	11,700.00	11,700.00			7,020.00	18,720.00

注 1：假设专项债券 2025 年 2 月完成发行并开始计息。

注 2：本财务评价报告中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

表 2 2023 年已经发行债券还本付息情况

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2023		7,300.00		7,300.00	3.21%	117.17	117.17

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2024	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2025	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2026	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2027	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2028	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2029	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2030	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2031	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2032	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2033	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2034	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2035	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2036	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2037	7,300.00			7,300.00	3.21%	234.33	234.33
2038	7,300.00		7,300.00		3.21%	117.17	7,417.17
合计	--	7,300.00	7,300.00			3,514.95	10,814.95

表 3 2024 年已经发行债券还本付息情况

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2024		5,000.00		5,000.00	2.20%	55.00	55.00
2025	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2026	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2027	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2028	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2029	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2030	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2031	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2032	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2033	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2034	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2035	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2036	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2037	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	票面利率	应付利息	本期还本 付息小计
2038	5,000.00			5,000.00	2.20%	110.00	110.00
2039	5,000.00		5,000.00		2.20%	55.00	5,055.00
合计	--	5,000.00	5,000.00			1,650.00	6,650.00

四、项目收益及现金流预测编制说明

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目工程可行性研究报告》以及《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目专项债券实施方案》，本次项目拟申请专项债券金额 24,000.00 万元，全部用于葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目。

1、项目基本情况

（一）项目名称

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目

（二）项目建设规模及建设内容

本项目为基础设施建设项目，主要建设内容为道路工程、给排水工程、电力工程、供热工程、绿化工程。道路工程：道路全长 22284.6m，面积 290385.1 m²。给排水工程：敷设生活给水管网 DN500，全长 22760.4m；敷设工业给水管网 DN500、DN600，全长 22284.6m；敷设雨水排水管网 DN500、DN600、DN800，全长 22284.6m；敷设污水排水管网 DN500，全长 19437.6m。电力工程：建设 66 千伏变电站一座，敷设电缆 13494m。供热工程：新建换热站一座，敷设供热管网 12706.2m。绿化工程：公共绿地及防护绿化面积 250000 m²。

（三）项目建设工期

项目建设期 3 年。

（四）投资估算

根据《关于葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告的批

复》龙发改发(网)(2021)20号,本项目计划总投资 34,095.17 万元。其中,工程费 28218.41 万元,工程建设其他费 1967.47 万元,基本预备费 1509.29 万元,建设期利息 2,400.00 万元。

(五) 资金筹措

根据项目实施方案,项目总投资金额为 34,095.17 万元,其中:企业自筹资金 10,095.17 万元,占总投资的 29.61%;申请使用专项债券资金 24,000.00 万元,占总投资的 70.39%。

基于以上项目建设内容、投资估算以及资金筹措计划,我们对项目收益及现金净流入进行预测,未发现相关项目建设期内所需建设资金存在资金缺口的情况。

2、项目收益及现金净流入预测

(一) 项目经营收入测算及依据

预测依据:根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》以及《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目专项债券实施方案》,合理预测其运营收入。该项目收入来源如下:

(1) 租赁收入

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》,本项目三类工业用地及三类仓储物流用地可用于出租的面积为 1,554.25 亩,每年出租单价为 1 万元/亩。

(2) 污水处理收入

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》,本项目日污水处理量为 5000 立方米,收费单价为 3 元/立方米。

(3) 供热收入

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》,本项目供热面积涉及 500 亩,每年收取单价为 31 元/平方米。

(4) 园区物业管理费

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目园区管理面积涉及 500 亩，每月收取单价为 0.5 元/平方米。

(5) 土地出让收入

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》，2025 年三类工业用地出让面积为 500 亩，出让单价 21 万元/亩。

(6) 基础设施配套费

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》，2026 年一次性收取基础设施配套费，涉及面积 150 亩，单价为 131 元/平方米。

表 4 葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目运营期经营收入的现金流测算表

项目	租赁收入	污水处理收入	供热收入	园区物业管理费	土地出让收入	基础设施配套费	合计
2025	1,165.69	410.63	413.34	150.00	10,500.00		12,639.65
2026	1,554.25	547.50	1033.34	200.00		1,310.01	4,645.10
2027	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2028	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2029	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2030	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2031	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2032	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2033	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2034	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2035	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2036	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2037	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2038	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2039	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2040	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
2041	1,554.25	547.50	1033.34	200.00			3,335.09
合计	26,033.69	9,170.63	16,946.75	3,350.00	10,500.00	1,310.01	67,311.09

（二）项目经营成本测算及依据

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目经营成本是指项目运营期间发生的各类付现成本，项目经营成本主要支出有以下几项：

（1）人员工资及福利

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》，项目运营期招聘 20 人，人均工资 6.5 万元/年，人员社保费及公积金按工资总额 40% 计算，伙食费及其他各类补助 10 万元/年。

（2）外购燃料及动力费

根据《葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目可行性研究报告》，该项目道路浇洒年耗新水量为 47913.54t，绿化浇洒年耗新水量为 93750t。项目年耗电量为 38.16 万 kWh。其中水费收费标准为 5.19 元/吨，电费收费标准为 0.6853/kwh。

（3）企业运营管理费

本项目企业运营管理费按项目运营收的 5% 计提。

经测算，项目运营期间项目成本的现金流计算如下：

表 5 葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目运营期间经营成本的现金流测算表

项目	人员工资及福利	外购燃料及动力费	企业运营管理费	合计
2025	150.00	62.42	106.98	319.41
2026	200.00	83.23	166.75	449.99
2027	200.00	83.23	166.75	449.99
2028	200.00	83.23	166.75	449.99
2029	200.00	83.23	166.75	449.99
2030	200.00	83.23	166.75	449.99
2031	200.00	83.23	166.75	449.99
2032	200.00	83.23	166.75	449.99
2033	200.00	83.23	166.75	449.99
2034	200.00	83.23	166.75	449.99
2035	200.00	83.23	166.75	449.99

项目	人员工资及福利	外购燃料及动力费	企业运营管理费	合计
2036	200.00	83.23	166.75	449.99
2037	200.00	83.23	166.75	449.99
2038	200.00	83.23	166.75	449.99
2039	200.00	83.23	166.75	449.99
2040	200.00	83.23	166.75	449.99
2041	200.00	83.23	166.75	449.99
合计	3,350.00	1,394.13	2,775.05	7,519.18

（三）项目运营相关税费测算及依据

本项目运营所产生的相关税费主要包括增值税、城建税、所得税，教育费附加以及地方教育费。其中：

（1）增值税

①销项税，本项目租赁收入、污水处理收入及供热收入适用 9%税率，物业管理收入适用 6%税率，运营期销项税合计 4,325.01 万元。

②进项税，运营期进项税包括消耗电费按 13%计提进项税，水费按 9%计提进项税，运营期进项税合计 120.39 万元。

③建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，按 9%计提，经测算预计可抵扣固定资产进项税 2617.03 万元。

④应缴增值税，应缴增值税等于销项税减可抵扣进项税，经测算，债券存续期应缴增值税 1,587.59 万元。

（2）城市维护建设税

城市维护建设税计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 7%，经测算债券存续期应缴城市维护建设税 111.13 万元。

（3）教育费及附加

教育费附加计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 5%，经测算债券存续期应缴教育费附加及地方教育附加 47.63 万元。

（4）所得税

所得税税率 25%，其中：污水处理收入根据《企业所得税法》第二十七条第三项及其实施条例第八十八条规定，企业从事的符合条件的公共污水处理项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。经测算债券存续期应缴所得税 3,706.27 万元。

表 6 葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目运营期间相关税费的现金流测算表

项目	增值税	城建税	教育费附加	所得税	合计
2025	0.00	0.00	0.00	70.65	70.65
2026	0.00	0.00	0.00	166.34	166.34
2027	0.00	0.00	0.00	164.89	164.89
2028	0.00	0.00	0.00	111.70	111.70
2029	0.00	0.00	0.00	111.70	111.70
2030	0.00	0.00	0.00	111.70	111.70
2031	0.00	0.00	0.00	267.27	267.27
2032	0.00	0.00	0.00	267.27	267.27
2033	0.00	0.00	0.00	267.27	267.27
2034	0.00	0.00	0.00	267.27	267.27
2035	70.76	4.95	2.12	267.27	345.11
2036	252.80	17.70	7.58	267.27	545.36
2037	252.80	17.70	7.58	267.27	545.36
2038	252.80	17.70	7.58	267.27	545.36
2039	252.80	17.70	7.58	267.27	545.36
2040	252.80	17.70	7.58	267.27	545.36
2041	252.80	17.70	7.58	296.56	574.65
合计	1,587.59	111.13	47.63	3,706.27	5,452.62

（四）项目现金流收益规模测算

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目在债券存续期间项目经营收入为 67,311.09 万元，项目经营成本为 7,519.18 万元，项目运营期间产生的相关税费 5,452.62 万元，预计用于项目资金平衡的项目收益的现金流入 54,339.28 万元。详见下表：

表 7 葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目现金流收益规模测算表

序号	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
项目	资本金流入	债券资金流入	项目运营收入	建设期静态资金流出	债券资金还本	债券付息	项目运营支出	相关税费	净现金流	项目预期收益
2022	2,523.79		-	2,523.79	-	-				-
2023	3,365.06	7,300.00	-	10,547.90	-	117.17	117.17			-
2024	4,206.32	5,000.00	-	8,916.99	-	289.33	234.33	55.00		
2025	-	5,000.00	12,639.65	4,555.67	-	444.33	234.33	110.00	100.00	319.41
2026	-	6,700.00	4,645.10	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2027	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2028	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2029	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2030	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2031	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2032	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2033	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2034	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2035	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2036	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2037	-	-	3,335.09	-	-	812.33	234.33	110.00	468.00	449.99
2038	-	-	3,335.09	-	7,300.00	695.17	117.17	110.00	468.00	449.99
2039	-	-	3,335.09	-	5,000.00	523.00		55.00	468.00	449.99
2040	-	-	3,335.09	-	5,000.00	234.00	-	-	234.00	449.99
2041			3,335.09		6,700.00	134.00			134.00	449.99
合计	10,095.17	24,000.00	67,311.09	26,544.35	24,000.00	12,184.95	3,514.95	1,650.00	7,020.00	7,519.18

五、项目预期收益及融资平衡情况

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 54,339.28 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.35 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

表 8 项目预期收益与债务融资本息的覆盖倍数情况

项目	债券融资本息		债务融资本息	项目收益
	支付本金	支付利息		
2023	-	117.17	117.17	
2024	-	289.33	289.33	
2025	-	444.33	444.33	12,249.60
2026	-	812.33	812.33	4,028.77
2027	-	812.33	812.33	2,720.21
2028	-	812.33	812.33	2,773.41
2029	-	812.33	812.33	2,773.41
2030	-	812.33	812.33	2,773.41
2031	-	812.33	812.33	2,617.83
2032	-	812.33	812.33	2,617.83
2033	-	812.33	812.33	2,617.83
2034	-	812.33	812.33	2,617.83
2035	-	812.33	812.33	2,540.00
2036	-	812.33	812.33	2,339.74
2037		812.33	812.33	2,339.74
2038	7,300.00	695.17	7,995.17	2,339.74
2039	5,000.00	523.00	5,523.00	2,339.74
2040	5,000.00	234.00	5,234.00	2,339.74
2041	6,700.00	234.00	6,834.00	2,310.45
合计	24,000.00	12,184.95	36,184.95	54,339.28
偿债指标	总投资收益率=可偿债项目收益/总投资			1.59
	总债务本息覆盖倍数=项目收益/总债务融资本息			1.50
	总债务本金覆盖倍数=可偿债项目收益/总债务融资本金			2.26
	专项债本息覆盖倍数=可偿债项目收益/债券融资本息			1.50
	专项债本金覆盖倍数=可偿债项目收益/专项债本金			2.26

考虑市场变动因素分析项目收益覆盖债券本息情况,在项目收益下降 5%的情况下,收益为 50,973.73 万元,债券本息覆盖率为 1.41 倍;在项目收益下降 10%的情况下,收益为 47,608.18 万元,债券本息资金覆盖率为 1.32 倍;在项目成本增加 5%的情况下,收益为 53,690.69 万元,债券本息覆盖率为 1.48 倍;在项目成本增加 10%的情况下,收益为 53,042.10 万元,债券本息资金覆盖率为 1.47 倍。具体如下表:

表 9 项目收益覆盖债券本息单因素敏感分析情况

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感分析)	收入下降 10%	收入下降 5%	0	成本增加 5%	成本增加 10%
项目收入的波动	60,579.98	63,945.53	67,311.09	67,311.09	67,311.09
项目支出的波动	12,971.80	12,971.80	12,971.80	13,620.39	14,268.98
可偿债项目收益	47,608.18	50,973.73	54,339.28	53,690.69	53,042.10
总债务融资本息金额	36,184.95	36,184.95	36,184.95	36,184.95	36,184.95
其中: 债券融资本息金额	36,184.95	36,184.95	36,184.95	36,184.95	36,184.95
本息覆盖倍数	1.32	1.41	1.50	1.48	1.47

综上所述,根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果,当项目收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下,专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

葫芦岛军民融合产业园区 B 区基础设施建设项目,在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入,且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模,实现项目收益与融资自求平衡。

六、相关风险提示

总体来看,本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高,但未来募投项目因经营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响,现实中可能存在不确定性,使项目收益产生一定的变动风险。



营业执照

统一社会信用代码

9121110076540738XH

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。



(副本)

(副本号: 1-1)

名称 辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司

法定代表人 谭汉荣

经营范围 审计, 验资, 会计咨询, 会计服务, 代理记账, 审查企业会计报表。
(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 人民币壹佰万元整

成立日期 2004年08月05日

住所 辽宁省盘锦市兴隆台区恒华府商网16a-302

登记机关

2024年09月26日



会计师事务所

执业证书

名称：辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：

组织形式：有限责任

执业证书编号：21130315

批准执业文号：辽财会函[2004]287号

批准执业日期：2004年7月27日



盘锦市兴隆台区恒华府商网16a-

302



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：辽宁省财政厅

2004年7月27日



中华人民共和国财政部制

审计机构：辽宁瀚容会计师事务所有限责任公司

地 址：盘锦市兴隆台区石化路恒大华府商网 16A-302

电 话：0427-2989055；15042774600
