

## 山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2020年山东省（威海市火炬高技术产业  
开发区惠普激光打印机产业基地基础设  
施建设项目）城乡市政基础设施及产业  
园建设专项债券（一期）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【2019】第A016号

客户名称： 威海火炬高技术产业开发区财政局

报告时间： 2019-10-30

签字注册会计师： 朱冰峰 （CPA：371000050014）  
段莉莉 （CPA：371000010006）



0106312020021506269531

报告文号：威安会专审字【2019】第A016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： 13806305785

传真： 0631-5232590

通讯地址： 威海市新威路64号（百货大楼11楼）

电子邮件： angelcpa@vip.163.com

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询

2020 年山东省（威海市火炬高技术产业开发区惠普激光打印机  
产业基地基础设施建设项目）城乡市政基础设施及  
产业园建设专项债券（一期）  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告

威安会专审字【2019】第 A016 号

我们接受委托，对 2020 年山东省（威海市火炬高技术产业开发区惠普激光打印机产业基地基础设施建设项目）城乡市政基础设施及产业园建设专项债券（一期）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：由于在编制融资与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2020年山东省（威海市火炬高技术产业开发区惠普激光打印机产业基地基础设施建设项目）城乡市政基础设施及产业园建设专项债券（一期）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）拟发行债券应付本息情况

1、本次拟发行专项债4.40亿元，假设债券票面利率4.50%，期限20年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起二十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	融资利率	应付利息
2020年			44,000.00	44,000.00	4.50%	990.00
2021年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2022年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2023年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2024年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2025年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2026年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2027年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2028年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2029年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2030年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2031年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2032年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00

2033年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2034年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2035年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2036年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2037年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2038年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2039年	44,000.00			44,000.00	4.50%	1,980.00
2040年	44,000.00	44,000.00			4.50%	990.00
合计		44,000.00	44,000.00			39,600.00

2、后续拟发行专项债 14.80 亿元，假设债券票面利率 4.50%，期限 20 年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起二十年债券存续期应还本付息情况如下：

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	融资利率	应付利息
2020年			80,000.00	80,000.00	4.50%	
2021年	80,000.00		30,000.00	110,000.00	4.50%	3,600.00
2022年	110,000.00		30,000.00	140,000.00	4.50%	4,950.00
2023年	140,000.00		8,000.00	148,000.00	4.50%	6,300.00
2024年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2025年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2026年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2027年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2028年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2029年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2030年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2031年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2032年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2033年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2034年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2035年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2036年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2037年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2038年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2039年	148,000.00			148,000.00	4.50%	6,660.00
2040年	148,000.00	80,000.00		68,000.00	4.50%	6,660.00

2041年	68,000.00	30,000.00		38,000.00	4.50%	3,060.00
2042年	38,000.00	30,000.00		8,000.00	4.50%	1,710.00
2043年	8,000.00	8,000.00			4.50%	360.00
合计		148,000.00	148,000.00			133,200.00

## (二) 项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

项目收益为产业园的出租收入和物业费收入，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的现金净流入 409,642.91 万元，项目总融资本息覆盖倍数为 1.12 倍。

单位:人民币万元

年度	债券本金	债券利息	后续债券本金	后续债券利息	本息合计	净现金流入
2020年	44,000.00	990.00	80,000.00		124,990.00	409,642.91
2021年		1,980.00	30,000.00	3,600.00	35,580.00	
2022年		1,980.00	30,000.00	4,950.00	36,930.00	
2023年		1,980.00	8,000.00	6,300.00	16,280.00	
2024年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2025年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2026年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2027年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2028年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2029年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2030年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2031年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2032年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2033年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2034年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2035年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2036年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2037年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2038年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2039年		1,980.00		6,660.00	8,640.00	
2040年		990.00		6,660.00	7,650.00	
2041年				3,060.00	3,060.00	

2042年				1,710.00	1,710.00
2043年				360.00	360.00
合计	44,000.00	39,600.00	148,000.00	133,200.00	364,800.00
本息覆盖倍数	1.12				

根据前述对激光打印机基地建设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现金流入能够覆盖本期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：激光打印机基地建设项目专项评价说明

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：

二〇一九年十月三十日

附件：

2020年山东省（威海市火炬高技术产业开发区惠普激光打印机  
产业基地基础设施建设项目）城乡市政基础设施及  
产业园建设专项债券（一期）  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价说明

## 一、项目概况

### （一）项目背景

威海市高新区围绕惠普全球激光打印机基地建设，积极引链、补链，引进香港亿和精密项目，并从香港亿和精密所在的位置方圆1平方公里范围内，汇集了美国捷普、香港亿和、台湾正崧、韩国大振等一批世界顶级的打印机配套生产企业，逐渐形成产业集聚优势。未来几年，将加快引进建设3-5家整机企业、汇聚一批日韩配套企业，打造收入突破1000亿元的产业集群，加快形成向全球打印机供应商提供核心组件的能力，将整个产业园打造成全球产能最大、配套最全、营商成本最低，具有世界影响力的千亿级激光打印机产业集群。激光打印机基地的建设，将有力地推动国内打印机行业的快速转型，有利于加快形成打印机产业集群，快速掌握打印机核心共性技术，为威海市的产业升级和转型做出更大贡献。

### （二）项目建设规模

项目包括园区建设及园区周边基础设施建设。规划建设用地面积17.6375公顷，总建筑面积340403.58平方米。其中：厂房建筑面积

151394.03 平方米；人才公寓建筑面积 157125.78 平方米；泵房、换热站、配电室等附属设施建筑面积 2390.14 平方米；食堂、体育馆等生活设施建筑面积 12908.75 平方米；危险品暂存库建筑面积 528.81 平方米；门卫建筑面积 636.85 平方米；地下车库建筑面积 15419.22 平方米。

### （三）项目投资估算

项目批复概算总投资金额 250,970.00 万元，其中工程费用 193,739.80 万元，工程建设其他费用 22,950.01 万元，预备费 17,335.19 万元，建设期利息 16,800.00 万元，铺底流动资金 145.00 万元。

### （四）项目法人

本项目的法人为威海高新园区建设运营有限公司，负责本项目的建设管理工作。

### （五）项目审批情况

1、威海市自然资源和规划局高区分局《关于激光打印机基地建设项目规划、用地情况的说明》--2019 年 9 月 16 日；

2、威海火炬高技术产业开发区经济发展局“威高经投【2019】17 号《关于建设激光打印机基地建设项目可行性研究报告的批复》”--2019 年 9 月 19 日；

3、建设项目环境影响登记表（备案号：20193710000100000416）--2019 年 10 月 23 日。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1、发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库

【2015】83号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89号）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。

## 三、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 44,000.00 万元，期限 20 年。发行计划如下表：

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、本次拟发行		
2020 年初	44,000.00	20 年期
2、后期发债		
2020 年底	80,000.00	20 年期
2021 年底	30,000.00	20 年期
2022 年底	30,000.00	20 年期

2023 年底	8,000.00	20 年期
合计	192,000.00	

#### 四、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(以下简称“《通知》”),提出在法定专项债务限额内,鼓励有条件的地方试点发展项目受益于融资自求平衡的专项债券,积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券,以对应的政府性基金或专项收入偿还。激光打印机基地建设项目,建成后能产生较稳定的收入。根据《通知》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次专项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

激光打印机基地建设项目,未来预期收入包括出租收入和物业费收入。

##### (1) 出租收入

①厂房及危废暂存库出租收入:按 2.8 元/平方米·天计(厂房及危废暂存库按入驻企业要求建设、装修,租金收费包含入驻企业威海市范围内生产产品运输物流费、厂房室外场地临时占用费并可免费使用厂区会议室、地上停车位等),建筑面积 151922.84 平方米,正常年厂房及危废暂存库出租收入为 15,526.51 万元。

②人才公寓出租收入：按 2000 元/套·月计（公寓内根据入驻人员情况及公寓规格，全新配备床、衣柜、桌子、沙发等家具、电器设备等，定价参考威海市同期 58 同城公寓出租价格，高区海悦公寓 1800 元/套·月，高区海天一品公寓 1900 元/套·月，高区银丰公寓 2166 元/套·月，环翠区雨润精装公寓 2800 元/套·月，经区韩乐坊乐天双子星精装公寓 3000 元/套·月），共有 2618 套公寓，正常年人才公寓出租收入为 6,283.20 万元。

③地下车位出租收入：按 350 元/个·月计（收费参考《关于规范调整威海市区机动车停放服务收费标准等事项的通知》威价发【2011】59 号，含全年洗车费），187 个车位，正常年地下车位出租收入为 78.54 万元。

## （2）物业费收入

项目拟向入驻园区企业收取一定的物业费，厂房及危废暂存库、人才公寓物业费分别按 2.4 元/平方米·月、0.5 元/平方米·月计（收费结合《山东省物业服务收费管理办法》制定，物业费中包含基本水电费，不包含生产设备用电。因物业费中包含基本水电费、电梯费、暖气增压费、燃气费等，且考虑人才公寓作为企业生产的配套设施，为提高企业入驻率，定价中倾向于提高厂房及危废暂存库物业费，相应的降低公寓物业费。公寓定价参考同期安居客公寓物业价格，高区海天一品公寓物业费 1.5 元/平方米·月，高区东方新天地公寓物业费 3 元/平方米·月。），正常年物业费收入为 531.81 万元。

项目建设期 3 年，运营期第 1 年负荷为 80%，运营期第 2 年负荷为

90%，以后每年均为 100%。

## 2、项目运营成本预测

项目建成后，影响本次发行债券及后续发行债券还本付息的支出（即 2020-2043 年）包括项目运营成本、财务费用及相关税费等。

### （1）项目运营成本

项目运营成本包括燃料动力费、工资福利费、折旧费、摊销费、修理费及其它费用。

①燃料动力费：正常年耗水量 71117m<sup>3</sup>，耗电量 430 万 kWh，耗热力 25214GJ，耗天然气 59976m<sup>3</sup>，年燃料动力费估算为 588.33 万元。

②工资福利费：正常劳动定员为 50 人，人均年工资及福利按 6 万元估算，年工资福利总额为 300.00 万元。

③折旧费：固定资产原值为 228,086.00 万元，房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率 5%，年折旧额 7,222.72 万元。

④摊销费：项目无形资产原值 6,349.50 万元，摊销年限 50 年，计算年摊销额 126.99 万元。

⑤修理费：因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用，按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.1%计提，年修理费为 211.29 万元。

⑥其它费用：主要包括保洁费、管理费等，该费用估算为 90.00 万元。

### （2）相关税费

出租收入的增值税税率为 9%，物业服务收入的增值税税率为 6%；

外购燃料动力的水、采暖、天然气的增值税税率为 9%，电的增值税税率为 13%；城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加税率分别为增值税的 7%、3%和 2%；交易印花税率为出租收入的 0.1%；企业所得税，税率为 25%。

以上按照《激光打印机基地建设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 2020 年山东省（威海市火炬高技术产业开发区惠普激光打印机产业基地基础设施建设项目）城乡市政基础设施及产业园建设专项债券（一期）44,000.00 万元以满足项目投资需求，债券计划在 2020 年发行，发行期限 20 年，年利率按照 4.50%计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 1,980.00 万元。

#### ②后续债券费用

项目总投资 250,970.00 万元，项目资本金 58,970.00 万元，本次拟发行债券 44,000.00 万元，余 148,000.00 万元作为后续发债处理，债券利率暂按 4.50%考虑，期限 20 年，则 2021-2043 年债券本息 281,200.00 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	2022	2023	2024	2025	2026	2027
营业收入	17,934.84	20,177.94	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07

税金及附加	17.51	19.69	21.89	21.89	21.89	21.89
营业成本	14,001.66	15,410.50	16,819.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33
利润总额	3,915.67	4,747.74	5,578.85	5,218.85	5,218.85	5,218.85
企业所得税	978.92	1,186.94	1,394.71	1,304.71	1,304.71	1,304.71
净利润	2,936.75	3,560.81	4,184.13	3,914.13	3,914.13	3,914.13
年度	2028	2029	2030	2031	2032	2033
营业收入	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
税金及附加	21.89	21.89	21.89	1,001.94	2,015.33	2,015.33
营业成本	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33
利润总额	5,218.85	5,218.85	5,218.85	4,238.80	3,225.40	3,225.40
企业所得税	1,304.71	1,304.71	1,304.71	1,059.70	806.35	806.35
净利润	3,914.13	3,914.13	3,914.13	3,179.10	2,419.05	2,419.05
年度	2034	2035	2036	2037	2038	2039
营业收入	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
税金及附加	2,015.33	2,015.33	2,015.33	2,015.33	2,015.33	2,015.33
营业成本	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33	17,179.33
利润总额	3,225.40	3,225.40	3,225.40	3,225.40	3,225.40	3,225.40
企业所得税	806.35	806.35	806.35	806.35	806.35	806.35
净利润	2,419.05	2,419.05	2,419.05	2,419.05	2,419.05	2,419.05
年度	2040	2041	2042	2043		
营业收入	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07		
税金及附加	2,015.33	2,015.33	2,015.33	2,015.33		
营业成本	17,179.33	16,189.33	11,599.33	10,249.33		
利润总额	3,225.40	4,215.40	8,805.40	10,155.40		
企业所得税	806.35	1,053.85	2,201.35	2,538.85		
净利润	2,419.05	3,161.55	6,604.05	7,616.55		

## (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算项目  
2019年至2043年现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年度	2019	2020	2021	2022
一、经营活动产生的现金流量				15,866.46
1、经营活动收到的现金				17,934.84
2、经营活动支付的现金				1,071.95
3、经营活动支付的各项税费				996.43
二、投资活动产生出的现金流量	-50,194.00	-60,232.80	-60,232.80	-80,310.40
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	50,194.00	60,232.80	60,232.80	80,310.40
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	58,970.00	123,010.00	24,420.00	23,070.00
1、项目资本金	58,970.00			
2、债券筹资款		44,000.00		
3、后续融资		80,000.00	30,000.00	30,000.00
4、支付本期债券利息		990.00	1980.00	1,980.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续融资利息			3,600.00	4,950.00
7、偿还后续融资本金				
合计	8,776.00	62,777.20	-35,812.80	-41,373.94
年度	2023	2024	2025	2026
一、经营活动产生的现金流量	17,840.52	19,813.85	19,903.85	19,903.85
1、经营活动收到的现金	20,177.94	22,420.07	22,420.07	22,420.07
2、经营活动支付的现金	1,130.78	1,189.62	1,189.62	1,189.62
3、经营活动支付的各项税费	1,206.63	1,416.60	1,326.60	1,326.60
二、投资活动产生出的现金流量	0.00			
1、投资活动收到的现金				

2、投资活动支付的现金	0.00			
其中：建设期利息	0.00			
三、筹资活动产生的现金流量	-280.00	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00
1、项目资本金				
2、债券筹资款				
3、后续融资	8,000.00			
4、支付本期债券利息	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续融资利息	6,300.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
7、偿还后续融资本金				
合计	17,560.52	11,173.85	11,263.85	11,263.85
年度	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流量	19,903.85	19,903.85	19,903.85	19,903.85
1、经营活动收到的现金	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
2、经营活动支付的现金	1,189.62	1,189.62	1,189.62	1,189.62
3、经营活动支付的各项税费	1,326.60	1,326.60	1,326.60	1,326.60
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				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00
1、项目资本金				
2、债券筹资款				
3、后续融资				
4、支付本期债券利息	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续融资利息	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
7、偿还后续融资本金				
合计	11,263.85	11,263.85	11,263.85	11,263.85

年度	2031	2032	2033	2034
一、经营活动产生的现金流量	19,168.81	18,408.77	18,408.77	18,408.77
1、经营活动收到的现金	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
2、经营活动支付的现金	1,189.62	1,189.62	1,189.62	1,189.62
3、经营活动支付的各项税费	2,061.64	2,821.68	2,821.68	2,821.68
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				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00
1、项目资本金				
2、债券筹资款				
3、后续融资				
4、支付本期债券利息	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续融资利息	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
7、偿还后续融资本金				
合计	10,528.81	9,768.77	9,768.77	9,768.77
年度	2035	2036	2037	2038
一、经营活动产生的现金流量	18,408.77	18,408.77	18,408.77	18,408.77
1、经营活动收到的现金	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
2、经营活动支付的现金	1,189.62	1,189.62	1,189.62	1,189.62
3、经营活动支付的各项税费	2,821.68	2,821.68	2,821.68	2,821.68
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				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00	-8,640.00
1、项目资本金				

2、债券筹资款				
3、后续融资				
4、支付本期债券利息	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续融资利息	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
7、偿还后续融资本金				
合计	9,768.77	9,768.77	9,768.77	9,768.77
年度	2039	2040	2041	2042
一、经营活动产生的现金流量	18,408.77	18,408.77	18,161.27	17,013.77
1、经营活动收到的现金	22,420.07	22,420.07	22,420.07	22,420.07
2、经营活动支付的现金	1,189.62	1,189.62	1,189.62	1,189.62
3、经营活动支付的各项税费	2,821.68	2,821.68	3,069.18	4,216.68
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				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-8,640.00	-131,650.00	-33,060.00	-31,710.00
1、项目资本金				
2、债券筹资款				
3、后续融资				
4、支付本期债券利息	1,980.00	990.00		
5、偿还本期债券本金		44,000.00		
6、支付后续融资利息	6,660.00	6,660.00	3,060.00	1,710.00
7、偿还后续融资本金		80,000.00	30,000.00	30,000.00
合计	9,768.77	-113,241.23	-14,898.73	-14,696.23
年度	2043	合计		
一、经营活动产生的现金流量	16,676.27	409,642.91		
1、经营活动收到的现金	22,420.07	486,514.13		
2、经营活动支付的现金	1,189.62	25,995.10		

3、经营活动支付的各项税费	4,554.18	50,876.12		
二、投资活动产生出的现金流量		-250,970.00		
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金		250,970.00		
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-8,360.00	-113,830.00		
1、项目资本金		58,970.00		
2、债券筹资款		44,000.00		
3、后续融资		148,000.00		
4、支付本期债券利息		39,600.00		
5、偿还本期债券本金		44,000.00		
6、支付后续融资利息	360.00	133,200.00		
7、偿还后续融资本金	8,000.00	148,000.00		
合计	8,316.27	44,842.91		

综上，在运营期前期债券利息支付由项目单位自有资金保障，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的现金净流入

409,642.91 万元，项目总融资本息覆盖倍数为 1.12 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，我们认为激光打印机基地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，是对激光打印机基地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职业注册会计师无关。



威海安达会计师事务所有限公司

二〇一九年十月三十日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91371002720716306A

名称 威海安达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)

住所 威海市新威路64号

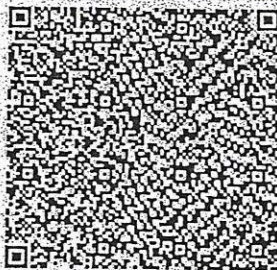
法定代表人 宋文山

注册资本 伍拾万元整

成立日期 1999年12月06日

营业期限 1999年12月06日至2029年12月05日

经营范围 查账验资、破产清算、投资验资、税务代理、税务咨询、财务培训。(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)。



登记机关



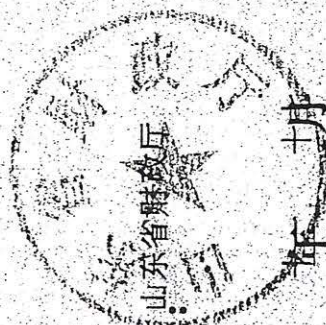
提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;  
 2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

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

证书序号: NO.005707

## 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

一九九九年十月十日

中华人民共和国财政部制

# 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

主任会计师: 宋文山

办公场所: 威海市新威海路64号(百货大楼11楼)

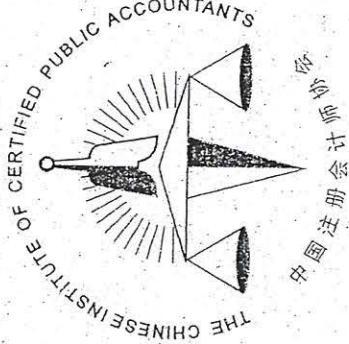
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37100005

注册资本(出资额): 50

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]102号

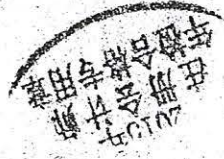
批准设立日期: 1999-11-17



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  
 身份证号码: 370633197109140011  
 Identity card No.: 370633197109140011



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: 371000050014  
 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: 2014 年 09 月 16 日  
 Date of Issuance

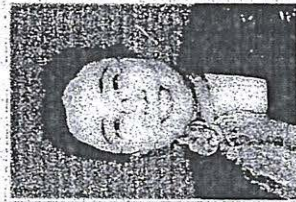


3月17日

日



姓名	段莉莉
Full name	段莉莉
性别	女
Sex	女
出生日期	1970-09-19
Date of birth	1970-09-19
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
身份证号码	510212700919036
Identity card No.	510212700919036



证书编号: 371000010006  
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

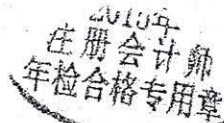
发证日期: 1998 年 12 月 23 日  
Date of Issuance /y /m /d

年度检验

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.



年 /y 月 /m 日 /d