

报告书

REPORT



烟台信益有限责任会计师事务所

YANTAI XINYI LIMITED LIABILITY CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）

—2022年山东省政府专项债券（三十二期）

烟台市莱阳市社会体育馆建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

烟信会专审字[2022]113号

我们接受委托，对2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）烟台市莱阳市社会体育馆建设项目（以下简称“本项目”）的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》。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。

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。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。本专项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，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表，公允反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时我们查阅了发行人提供的有关基础数据，通过测试，未发现关于现金流的计算公式存在明显偏差。

总体评价结果如下：

1、募投项目应付本息情况

本项目根据莱阳市发展和改革局莱发改审函[2022]39号文件规定，总投资规

模7,900.00万元，本年度拟申请使用专项债券5,000.00万元（本次发行金额5,000.00万元），项目资本金2,900.00万元，其中：专项债资金0万元，占项目总投资的比例为36.71%，由建设单位自筹，建设期债券产生的利息由自有资金来归还。假设拟申请使用债券的债券票面利率4.20%，期限20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20年债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还本 金	期末本金余 额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022年		5,000.00		5,000.00	4.20%	105.00	105.00
2023年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2024年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2025年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2026年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2027年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2028年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2029年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2030年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2031年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2032年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2033年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2034年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2035年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2036年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2037年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2038年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2039年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2040年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2041年	5,000.00			5,000.00	4.20%	210.00	210.00
2042年	5,000.00		5,000.00		4.20%	105.00	5,105.00
合计		5,000.00	5,000.00			4,200.00	9,200.00

2、经营产生的净现金流

（1）运营收入依据及测算

预测依据：根据《莱阳市社会体育馆建设项目可行性研究报告》，合理预测其运营收入。

1) 场地收费收入

序号	场地名称	场地数量	收费金额（场地/小时）		年用时间（小时）		年经营收益（万元）	备注
			周一至周五	周六、周日	周一至周五	周六、周日		
1	篮球场地	1	200	300	2000	800	64	
2	羽毛球场地	4	24	36	2000	800	30.72	
3	乒乓球场地	10	6	9	2000	800	19.2	
	合计						113.92	

2) 租赁收入

①出租商铺收入

项目建成后，可出租商铺面积1880平方米，按照1.2元/m².d价格出租，年出租收入为：

$$1650\text{平方米} \times 1.2\text{元/m}^2 \cdot \text{d} \times 365\text{d} = 72\text{万元/年}$$

②广告牌位出租收入

项目建成后，馆内可设广告牌位140个，平均价格为5万元/（个.年），年广告牌位出租收入为：

$$140\text{个} \times 5\text{万元/（个.年）} = 700.00\text{万元}$$

③停车泊位收费

项目体育馆外设停车位240个（其中大车停车位40个，中小型车停车位200个），面向社会公众开放，收取停车位用。根据烟台市停车场收费标准，对中小型车和大车实施如下的收费标准：

车型	收费标准
中小型车	15分钟内免费，超过15分钟后每小时停车费2元/车，（不足1小时的按1小时收费），累计收费。
大型车	15分钟内免费，超过15分钟后每小时停车费3元/车，（不足1小时的按1小时收费），累计收费。

不同车型停车位的日均收费时长及日均收费时长及日均收费情况如下：

车型	日均收费市场（小时）	日均停车收费（元/天）
大型车	12	36
中小型车	12	24

停车场平均流转率为0.8，项目年均能够取得停车费收入为：

$40\text{车} \times 36\text{元/车} \cdot \text{天} \times 365\text{天} \times 0.8 + 200\text{车} \times 24\text{元/车} \cdot \text{天} \times 365\text{天} \times 0.8 = 228\text{万元}$

项目租赁收入为： $72+700+228=1000.00\text{万元}$

因此，本项目年可获得营业收入为： $(113.92+1,000.00)\text{万元}=1,113.92\text{万元}$ 。

考虑物价的影响，收入每3年递增5%。运营期各年收入预测如下：

项目运营期经营现金收入测算表

金额单位：人民币万元

年度	场地收费收入 (万元)	租赁收入 (万元)	总收入 (万元)
2022年（建设期）			
2023年（建设期）			
2024年	113.92	1,000.00	1,113.92
2025年	113.92	1,000.00	1,113.92
2026年	113.92	1,000.00	1,113.92
2027年	119.62	1,050.00	1,169.62
2028年	119.62	1,050.00	1,169.62
2029年	119.62	1,050.00	1,169.62
2030年	125.60	1,102.50	1,228.10
2031年	125.60	1,102.50	1,228.10
2032年	125.60	1,102.50	1,228.10
2033年	131.88	1,157.62	1,289.50
2034年	131.88	1,157.62	1,289.50
2035年	131.88	1,157.62	1,289.50
2036年	138.47	1,215.51	1,353.98
2037年	138.47	1,215.51	1,353.98
2038年	138.47	1,215.51	1,353.98
2039年	145.39	1,276.28	1,421.67
2040年	145.39	1,276.28	1,421.67
2041年	145.39	1,276.28	1,421.67
2042年	89.05	781.72	870.77
合计	2,413.69	21,187.45	23,601.14

（2）运营成本测算

预测依据：根据《莱阳市社会体育馆建设项目可行性研究报告》，合理预测

运营期间的各项成本支出。年度运营支出预测如下：

项目运营期经营现金支出测算表

金额单位：人民币万元

年度	办公等耗 材费	燃动力费	工人工资及 福利费	修理费	其他管理费 用费用	其他营业 费用	各项税费	合计
2022 年 (建设 期)								
2023 年 (建设 期)								-
2024 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2025 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2026 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2027 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2028 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2029 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2030 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2031 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2032 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2033 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	151.95	553.62
2034 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	165.00	566.67
2035 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	165.00	566.67
2036 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2037 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2038 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2039 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2040 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2041 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2042 年	23.45	76.35	72.72	20.91	36.36	26.12	125.54	381.45
合计	635.63	2,432.37	1,970.82	666.03	985.44	708.05	2,844.89	10,243.23

成本预测方法说明：

1)、办公耗材费用

该项目运营期年需办公耗材等成本费用约 30.00 万元，考虑物价的影响费用每 3 年递增 5%。

2)、外购燃动力费

该项目消耗燃动力为水、采暖热力和电，燃动力费共计 130.89 万元。

燃动力费用估算表

种类	年用量	单价	费用（万元）	备注
电	174.86 万 kWh	0.65 元/kWh	113.66	
采暖热力	5250 m ²	29 元/m ²	15.23	
水	0.5 万 m ³	4.0 元/m ³	2.00	
合计			130.89	

3)、职工工资及福利

项目建成后，管理人员工资按照年均工资 4.8 万元/（年.人），其他员工按照年均工资 3.6 万元/（年.人），福利费按照工资额的 14%计提，年工资及福利费用共计 93.02 万元，考虑物价的影响费用每 3 年递增 5%。

职工工资及福利费用

项目	人数（人）	人均年工资（万元/人）	工资额（万元）	备注
管理人员	8	4.8	38.40	
其他员工	12	3.6	43.20	
小计			81.60	
福利费	工资额的 14%		11.42	
合计			93.02	

4)、修理费按照固定资产投资额的 0.5%计。

5)、其他管理费按照工人工资及福利费用的 50%计，其他营业费用按照营业收入的 3%计。

6)、相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	电费
	9%	水费
	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
企业所得税	25%	

(3) 项目现金流收益规模测算

金额单位：人民币万元

项目	项目收入	项目支出	项目预期收益
2022 年(建设期)			
2023 年(建设期)			
2024 年	1, 113. 92	477. 75	636. 17
2025 年	1, 113. 92	477. 75	636. 17
2026 年	1, 113. 92	477. 75	636. 17
2027 年	1, 169. 62	501. 81	667. 81
2028 年	1, 169. 62	501. 81	667. 81
2029 年	1, 169. 62	501. 81	667. 81
2030 年	1, 228. 10	527. 08	701. 02
2031 年	1, 228. 10	527. 08	701. 02
2032 年	1, 228. 10	527. 08	701. 02
2033 年	1, 289. 50	553. 62	735. 88
2034 年	1, 289. 50	566. 67	722. 83
2035 年	1, 289. 50	566. 67	722. 83
2036 年	1, 353. 98	594. 52	759. 46
2037 年	1, 353. 98	594. 52	759. 46
2038 年	1, 353. 98	594. 52	759. 46
2039 年	1, 421. 67	623. 78	797. 89
2040 年	1, 421. 67	623. 78	797. 89
2041 年	1, 421. 67	623. 78	797. 89
2042 年	870. 77	381. 45	489. 32
合计	23, 601. 14	10, 243. 23	13, 357. 91

3、项目收益及现金流覆盖债券还本付息情况

本项目专项债券对应收益及现金流入对本期债券本息覆盖的平均倍数为 1. 45 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。

本项目经营现金流入的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年		105. 00	105. 00	13, 357. 91
2023 年		210. 00	210. 00	
2024 年		210. 00	210. 00	
2025 年		210. 00	210. 00	
2026 年		210. 00	210. 00	
2027 年		210. 00	210. 00	
2028 年		210. 00	210. 00	

2029 年		210.00	210.00	
2030 年		210.00	210.00	
2031 年		210.00	210.00	
2032 年		210.00	210.00	
2033 年		210.00	210.00	
2034 年		210.00	210.00	
2035 年		210.00	210.00	
2036 年		210.00	210.00	
2037 年		210.00	210.00	
2038 年		210.00	210.00	
2039 年		210.00	210.00	
2040 年		210.00	210.00	
2041 年		210.00	210.00	
2042 年	5,000.00	105.00	5,105.00	
合计	5,000.00	4,200.00	9,200.00	
本息覆盖倍数				1.45

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,本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措,为项目提供足够的资金支持,保证项目的顺利施工。同时,运营期经营收入为后续资金回笼手段,为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足专项债券还本付息的要求。

由以上分析可见,我们认为本项目的项目收益可以覆盖本期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平衡。

烟台信益有限责任会计师事务所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·莱阳

2022年5月31日

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

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十九期）—2022年山东省政府专项债券（三十二期）烟台市莱阳市社会体育馆建设项目的收益与融资自求平衡预测信息（以下简称“预测信息”）根据《莱阳市社会体育馆建设项目的可行性研究报告》等合理预测本项目的运营收入，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。

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、项目收益及现金流预测编制说明

1、项目基本情况

莱阳市社会体育馆建设项目承办单位：莱阳市体育运动服务中心承担，项目建设用地面积 6622 平方米。建设体育馆地上二层，局部三层，局部地下一层，总建筑面积 6000 平方米，其中地上建筑面积 5250 平方米，地下建筑面积 750 平方米。容积率 0.79，建筑密度 49.8%。体育馆内部设置 1 个篮球场地、10 个乒乓球场地、4 个羽毛球场地、健身场地及卫生间、更衣室、休息室及器材室等配套用房。

建设地点：该项目地块位于莱阳市五龙南路以东，大寺街以西。

项目建设支出测算：

编制依据：

（1）《关于莱阳市社会体育馆建设项目的批复》，莱阳市行政审批服

务局，2021 年 5 月 30 日。

- (2) 项目建议书。
- (3) 《建设项目经济评价方法与参数》第三版（中国计划出版社）。
- (4) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》
- (5) 《山东省建设工程概算定额》（鲁建标字[2018]29 号）。
- (6) 烟台市地区材料预算价格。
- (7) 临近地区类似工程造价。
- (8) 现行投资估算的有关规定。

本项目总投资79,000.00万元，项目建设期： 2022年8月至2023年12月。

2、项目收益及现金流入预测

(1) 运营收入依据及测算

预测依据：根据《莱阳市社会体育馆建设项目可行性研究报告》，合理预测其运营收入。

1) 场地收费收入

序号	场地名称	场地数量	收费金额（场地/小时）		年用时间（小时）		年经营收益（万元）	备注
			周一至周五	周六、周日	周一至周五	周六、周日		
1	篮球场地	1	200	300	2000	800	64	
2	羽毛球场地	4	24	36	2000	800	30.72	
3	乒乓球场地	10	6	9	2000	800	19.2	
	合计						113.92	

2) 租赁收入

①出租商铺收入

项目建成后，可出租商铺面积1880平方米，按照1.2元/m².d价格出租，年出租收入为：

$1650\text{平方米} \times 1.2\text{元}/\text{m}^2 \cdot \text{d} \times 365\text{d} = 72\text{万元}/\text{年}$

②广告牌位出租收入

项目建成后，馆内可设广告牌位140个，平均价格为5万元/（个.年），年广告牌位出租收入为：

140个×5万元/（个.年）=700.00万元

③停车泊位收费

项目体育馆外设停车位240个（其中大车停车位40个，中小型车停车位200个），面向社会公众开放，收取停车位用。根据烟台市停车场收费标准，对中小型车和大车实施如下的收费标准：

车型	收费标准
中小型车	15分钟内免费，超过15分钟后每小时停车费2元/车，（不足1小时的按1小时收费），累计收费。
大型车	15分钟内免费，超过15分钟后每小时停车费3元/车，（不足1小时的按1小时收费），累计收费。

不同车型停车位的日均收费时长及日均收费时长及日均收费情况如下：

车型	日均收费市场（小时）	日均停车收费（元/天）
大型车	12	36
中小型车	12	24

停车场平均流转率为0.8，项目年均能够取得停车费收入为：

40车×36元/车.天×365天×0.8+200车×24元/车.天×365天×0.8=228万元

项目租赁收入为：72+700+228=1000.00万元

因此，本项目年可获得营业收入为：（113.92+1,000.00）万元=1,113.92万元。

考虑物价的影响，收入每3年递增5%。运营期各年收入预测如下：

项目运营期经营现金收入测算表

金额单位：人民币万元

年度	场地收费收入 （万元）	租赁收入 （万元）	总收入 （万元）
2022年（建设期）			
2023年（建设期）			
2024年	113.92	1,000.00	1,113.92
2025年	113.92	1,000.00	1,113.92
2026年	113.92	1,000.00	1,113.92
2027年	119.62	1,050.00	1,169.62
2028年	119.62	1,050.00	1,169.62

2029 年	119.62	1,050.00	1,169.62
2030 年	125.60	1,102.50	1,228.10
2031 年	125.60	1,102.50	1,228.10
2032 年	125.60	1,102.50	1,228.10
2033 年	131.88	1,157.62	1,289.50
2034 年	131.88	1,157.62	1,289.50
2035 年	131.88	1,157.62	1,289.50
2036 年	138.47	1,215.51	1,353.98
2037 年	138.47	1,215.51	1,353.98
2038 年	138.47	1,215.51	1,353.98
2039 年	145.39	1,276.28	1,421.67
2040 年	145.39	1,276.28	1,421.67
2041 年	145.39	1,276.28	1,421.67
2042 年	89.05	781.72	870.77
合计	2,413.69	21,187.45	23,601.14

(2) 运营成本测算

预测依据：根据《莱阳市社会体育馆建设项目可行性研究报告》，合理预测运营期间的各项成本支出。年度运营支出预测如下：

项目运营期经营现金支出测算表

金额单位：人民币万元

年度	办公等耗 材费	燃动力费	工人工资及 福利费	修理费	其他管理费 用费用	其他营业 费用	各项税费	合计
2022 年 (建设 期)								
2023 年 (建设 期)								-
2024 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2025 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2026 年	30.00	130.89	93.02	35.84	46.51	33.42	108.07	477.75
2027 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2028 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2029 年	31.50	130.89	97.66	35.84	48.84	35.09	121.99	501.81
2030 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2031 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2032 年	33.08	130.89	102.55	35.84	51.28	36.84	136.60	527.08
2033 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	151.95	553.62
2034 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	165.00	566.67
2035 年	34.73	130.89	107.68	35.84	53.84	38.69	165.00	566.67

2036 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2037 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2038 年	36.47	130.89	113.07	35.84	56.53	40.61	181.11	594.52
2039 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2040 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2041 年	38.28	130.89	118.72	35.84	59.36	42.66	198.03	623.78
2042 年	23.45	76.35	72.72	20.91	36.36	26.12	125.54	381.45
合计	635.63	2,432.37	1,970.82	666.03	985.44	708.05	2,844.89	10,243.23

成本预测方法说明：

1)、办公耗材费用

该项目运营期年需办公耗材等成本费用约 30.00 万元，考虑物价的影响费用每 3 年递增 5%。

2)、外购燃动力费

该项目消耗燃动力为水、采暖热力和电，燃动力费共计 130.89 万元。

燃动力费用估算表

种类	年用量	单价	费用（万元）	备注
电	174.86 万 kWh	0.65 元/kWh	113.66	
采暖热力	5250 m ²	29 元/m ²	15.23	
水	0.5 万 m ³	4.0 元/m ³	2.00	
合计			130.89	

3)、职工工资及福利

项目建成后，管理人员工资按照年均工资 4.8 万元/（年·人），其他员工按照年均工资 3.6 万元/（年·人），福利费按照工资额的 14%计提，年工资及福利费用共计 93.02 万元，考虑物价的影响费用每 3 年递增 5%。

职工工资及福利费用

项目	人数（人）	人均年工资（万元/人）	工资额（万元）	备注
管理人员	8	4.8	38.40	
其他员工	12	3.6	43.20	
小计			81.60	
福利费	工资额的 14%		11.42	
合计			93.02	

4)、修理费按照固定资产投资额的 0.5%计。

5)、其他管理费按照工人工资及福利费用的 50%计，其他营业费用按照营业收入的 3%计。

6)、相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	电费
	9%	水费
	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
企业所得税	25%	

(3) 项目现金流收益规模测算

金额单位：人民币万元

项目	项目收入	项目支出	项目预期收益
2022 年(建设期)			
2023 年(建设期)			
2024 年	1,113.92	477.75	636.17
2025 年	1,113.92	477.75	636.17
2026 年	1,113.92	477.75	636.17
2027 年	1,169.62	501.81	667.81
2028 年	1,169.62	501.81	667.81
2029 年	1,169.62	501.81	667.81
2030 年	1,228.10	527.08	701.02
2031 年	1,228.10	527.08	701.02
2032 年	1,228.10	527.08	701.02
2033 年	1,289.50	553.62	735.88
2034 年	1,289.50	566.67	722.83
2035 年	1,289.50	566.67	722.83
2036 年	1,353.98	594.52	759.46
2037 年	1,353.98	594.52	759.46
2038 年	1,353.98	594.52	759.46
2039 年	1,421.67	623.78	797.89
2040 年	1,421.67	623.78	797.89
2041 年	1,421.67	623.78	797.89
2042 年	870.77	381.45	489.32
合计	23,601.14	10,243.23	13,357.91

四、项目收益及现金流覆盖债券还本付息情况

本项目经营现金流入的本息覆盖倍数如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年		105.00	105.00	13,357.91
2023 年		210.00	210.00	
2024 年		210.00	210.00	
2025 年		210.00	210.00	
2026 年		210.00	210.00	
2027 年		210.00	210.00	
2028 年		210.00	210.00	
2029 年		210.00	210.00	
2030 年		210.00	210.00	
2031 年		210.00	210.00	
2032 年		210.00	210.00	
2033 年		210.00	210.00	
2034 年		210.00	210.00	
2035 年		210.00	210.00	
2036 年		210.00	210.00	
2037 年		210.00	210.00	
2038 年		210.00	210.00	
2039 年		210.00	210.00	
2040 年		210.00	210.00	
2041 年		210.00	210.00	
2042 年	5,000.00	105.00	5,105.00	
合计	5,000.00	4,200.00	9,200.00	
本息覆盖倍数				1.45

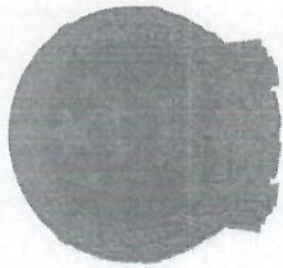
依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动和项目发行债券利率的波动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，我们将项目整体收益向下波动和成本向上波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素，各因素波动压力测试如下表：

收入或成本变动比例	项目收益 (a)	债券本息合计 (d)	资金保障倍数 (a/d)
收入下降 5%	12, 177. 85	9, 200. 00	1. 32
成本上升 5%	12, 845. 75	9, 200. 00	1. 40

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,认为本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目顺利施工。同时,运营期经营收入为后续资金回笼手段,为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足募投项目还本付息要求。

五、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。



会计师事务所

执业证书

名称：烟台信益有限责任公司会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：

王玲

经营场所：

山东省烟台莱阳市昌山路188号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37050025

批准执业文号：鲁财会协字（1999）127号

批准执业日期：1999-11-26

证书序号：0011546

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》。



中华人民共和国财政部制



照 执 业 营

统一社会信用代码

91370682493590183Q

(副本) 2-2

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、监管信息。



名称 烟台信益有限责任会计师事务所

注册资本 陆拾万元整

类型

成立日期 2000年 01 月 13 日

王玲
法定代表人

玲王

围
堤
基
础

接受委托承办审计查证、注册资本年检、验证、经济案件鉴
定、承包租赁审计、基建工程预算、决算审计、核算、资产、清
理债权债务、个人资产评估、会计业务培训及咨询服务、评估；
办理企业、企业资产评估、项目综合评价和可行性研究；
设计企业会计制度、内部控制制度、代理记账；企业咨询中
务、财务管理咨询；会计培训；担任财务顾问；企业咨询中
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）。

住所 山东省莱阳市昌山路188号

营业期限 2000 年 01 月 13 日至 年 月 日



登记机关

2020年08月24日



姓名	刘景海
性别	男
出生日期	1955-09-11
工作单位	烟台信益有限责任会计师事务所
身份证号码	370628195509110030
Identity card No.	



3706823001164

年度注册登记
Annual Renewal Registration
2020年

注册会计师
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 370500250004
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: 1995年 08月 11日
Date of Issuance



姓名	阎学量
Sex	男
Date of birth	1953-02-25
Working unit	烟台信益有限责任会计师事务所
Identity card No.	37062819530225001X



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

370506250003

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

发证日期:
Date of Issuance

1996 年 03 月 13 日

