

2022 年山东省（日照市山海天旅游度假区
智能制造产业园基础设施建设工程项目）
专项债券（一期调整）项目收益与融资
平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010609 号

目 录	页 码
2022 年山东省（日照市山海天旅游度假区智能 制造产业园基础设施建设工程项目）专项债券 （一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告	1-19



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二二年七月八日



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省（日照市山海天旅游度假区智能制造产业园基础设施建设工程项目）专项债券（一期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：和信咨字（2022）第010609号

客户名称：日照市财政局

报告日期：2022-07-08



0105312022070810932666

报告文号：和信咨字（2022）第010609号

事务所名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）
济南分所

事务所电话：0531-86399638

传真：0531-86399638

通讯地址：济南市市中区石棚街12号银座晶都国际35A层1号房

电子邮件：hexinjinan@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpacpvcw.cn>），输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省（日照市山海天智能制造产业园基础设施

施建设工程项目）专项债券（一期调整）

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 010609 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目）专项债券（一期调整）提供财务评价服务。我们的评价服务是基于《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）和地方政府相关专项债券管理要求，进行本项目用途调整，了解 2022 年山东省（日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目）专项债券项目收益与融资平衡情况而实施。日照蓝海投资集团有限公司的责任是提供与本次评价服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据日照蓝海投资集团有限公司提供的资料提供评价服务，并出具财务评价报告。

需提醒报告使用者注意：在编制项目收益与融资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。



一、总体评价情况如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	项目资本金	专项债券融资	其他融资
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	80,000.00	40,000.00	40,000.00	

(续表)

项目名称	融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	专项债券	40,000.00	85,170.73	63,306.50	1.35

注 1：项目拟申请专项债券 40,000.00 万元。其中：其中 2022 年 1 月已发行专项债券金额 5,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；2022 年 5 月已发行专项债券金额 4,000.00 万元，实际利率 3.28%，发行期限 15 年；本期调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.34%，期限为 10 年；调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.42%，期限为 10 年；剩余 29,000.00 万元计划一年内发行完毕，假设发行利率 4.20%，发行期限为 15 年，利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付，还本付息计划如下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	11,000.00		11,000.00	280.15	280.15
2023	11,000.00	29,000.00		40,000.00	967.30	967.30
2024	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2025	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2026	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2027	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2028	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2029	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2030	40,000.00		1,000.00	39,000.00	1,559.60	2,559.60
2031	39,000.00		1,000.00	38,000.00	1,525.80	2,525.80
2032	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2033	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2034	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2035	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2036	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70



2037	38,000.00		9,000.00	29,000.00	1,363.35	10,363.35
2038	29,000.00		29,000.00	-	609.00	29,609.00
合计		40,000.00	40,000.00		23,306.50	63,306.50

本期调整及后期发行计划如下表：

项目名称	前期已发行金额	本期调整债券金额	后期计划发行金额	合计金额	备注
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	9,000.00	2,000.00	29,000.00	40,000.00	

二、项目专项债券具体调整情况：

1、本项目已发行专项债券情况，具体情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	专项债券金额	专项债券利率	专项债券期限	发行日期
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	5,000.00	3.19%	15 年	2022 年 1 月
	4,000.00	3.28%	15 年	2022 年 5 月
合计	9,000.00			

2、本期计划调整情况

本期计划将原山海风情绿道项目 2021 年 4 月已发行专项债券金额 8,000.00 万元中的 1,000.00 万元调整至日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目；将原山海天旅游度假区生态节地公墓项目 2020 年 1 月已发行专项债券金额 17,000.00 万元中的 1,000.00 万元调整至日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目，具体情况如表：

项目	专项债券金额	专项债券利率	专项债券期限
调整前			
山海风情绿道项目	1,000.00	3.42%	10 年
山海天旅游度假区生态节地公墓项目	1,000.00	3.34%	10 年



调整后			
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	1,000.00	3.42%	10 年
	1,000.00	3.34%	10 年

3、调整后日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目（一期调整）项目的债券发行情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	专项债券金额	专项债券利率	专项债券期限
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目	5,000.00	3.19%	15 年
	4,000.00	3.28%	15 年
日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目（本期调整）	1,000.00	3.42%	10 年
	1,000.00	3.34%	10 年
合计	11,000.00		

三、项目基本情况

（一）项目名称

山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目

（二）项目单位

日照蓝海投资集团有限公司

（三）项目规划审批

2021 年 10 月，绿之缘环境产业集团有限公司出具了《日照市山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目可行性研究报告》；



2021 年 10 月 18 日，日照蓝海投资集团有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目》，项目代码：2110-371192-04-01-903301，备案项目总投资为 80,000.00 万元。

（四）项目建设规模和主要建设内容

项目总占地面积 280 亩，新建园区道路 3.2 公里，配齐给排水、电力、燃气等管网，新建标准化厂房及研发、办公等配套设施约 20 万平方米，配建智能停车场、智慧化展厅、智能服务管理平台等配套设施。

（五）项目建设期限

建设起止时间：2022 年 1 月至 2025 年 1 月。

四、财务评价假设

（一）一般假设

1、根据《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）进行本项目用途调整，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且债券存续期内延续执行；

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对发行人造成的重大不利影响。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目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偿还债券本息。

五、项目资金筹措方案

本项目预计总投资 80,000.00 万元，资金来源为：

1、项目资本金暂定为 40,000.00 万元，占投资总额比例为 50.00%，由项目单位自筹解决。

2、拟发行专项债券 40,000.00 万元。

其中 2022 年 1 月已发行专项债券金额 5,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；其中 2022 年 5 月已发行专项债券金额 4,000.00 万元，实际利率 3.28%，发行期限 15 年；本期调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.34%，期限为 10 年；调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.42%，期限为 10 年；剩余 29,000.00 万元计划一年内发行完毕，假设发行利率 4.20%，发行期限为 15 年，利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。



六、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

1、项目来源主要为厂房租赁、职工宿舍租赁、商业出租、展厅租赁、数据中心服务、停车收费等收入等，具体收入如下

（1）厂房租赁

项目厂房建筑面积约 152000 平方米，根据山海天旅游度假区周边的厂房租赁行市场价格为 250-350 元/m²·年，项目厂房建筑的租赁价格暂定 250 元/m²·年，单价逐年递增 5%。

项目 2035 年初、2036 年初年预计各出售厂房 20000 平方米，相应年份租赁面积减去售出面积。

（2）职工宿舍租赁：

项目职工宿舍建筑面积约 10000 平方米，宿舍人均床位建筑面积为 5 m²，则职工宿舍床位数约为 2000 个，单床年收入费用按照 400 元/计，则年职工宿舍租赁收入为 80 万元。

（3）商业出租收入：

项目邻里中心、办公及商业配套设施建筑面积约为 30000 平方米，根据山海天旅游度假区周边商业租赁的市场价格 2.5—3.5 元/m²·天，项目商业建筑的租赁价格暂定为 3 元/m²·天，正常运转商业出租年收入为 3285 万元。



(4) 展厅租赁收入:

项目展厅建筑面积约为 5000 平方米, 展厅主要用于产业园内的企业举办各种活动。展厅年举办活动次数按照 15 次, 每次租赁费用按照 20 万元计, 项目展厅租赁收入为 300 万元。

(5) 数据中心收入:

项目配套建设 3000 平方米的大数据中心 1 处, 为入驻企业提供综合性数据平台服务, 项目预计进驻企业 25 家, 每家数据服务收费按照 2 万元/年, 预计年数据中心收入约为 50 万元。

(6) 停车费收入:

项目配套建设收费的停车位 1000 个, 每个车位停车时长按照 6 小时/天, 停车费按照 3 元/小时计, 则停车费年收入为 657 万元。

(7) 厂房回购收入

考虑到项目的特性, 项目入驻的部分企业经营满 10 年后将回购厂房用于后续的经营, 厂房出售的价格按照 4500 元/平方米计, 预计 2035 初年出售厂房 20000 平方米、2036 初年出售厂房 20000 平方米, 共计出售厂房 40000 平方米, 则出售厂房收入为 18000 万元。

项目运营负荷投产首年按照 80%计, 第 2 年按照 90%计, 第 3 年按照 95%计, 第 4 年达到满负荷运行。



2、运营期各年收入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算，项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	租赁收入	数据配套收入	停车场收入	厂房出售收入	合计
2025	5,200.62	34.83	457.71	-	5,693.16
2026	6,545.03	42.75	561.74	-	7,149.51
2027	7,088.69	45.13	592.94	-	7,726.75
2028	7,277.74	45.13	592.94	-	7,915.80
2029	7,476.24	45.13	592.94	-	8,114.31
2030	8,089.13	47.50	624.15	-	8,760.78
2031	8,319.50	47.50	624.15	-	8,991.15
2032	8,561.38	47.50	624.15	-	9,233.03
2033	8,815.36	47.50	624.15	-	9,487.01
2034	9,082.04	47.50	624.15	-	9,753.69
2035	8,588.33	47.50	624.15	8,550.00	17,809.98
2036	8,031.25	47.50	624.15	8,550.00	17,252.90
2037	8,220.73	47.50	624.15	-	8,892.38
2038	708.13	3.96	52.01	-	764.10
合计	102,004.17	596.92	7,843.49	17,100.00	127,544.57

（二）项目运营成本预测

1、项目成本主要为外购原材料及耗材、外购动力及燃料、工资及福利、修理费等。

（1）外购原材料及耗材

根据项目特点，项目外购的原材料主要为办公用品和物业运营维护耗材，根据项目建设规模和运营方式，预估项目年外购原材料费用约为 50 万元；本项目



考虑每年递增 2%的增长率测算；

(2) 外购动力及燃料费

项目年用水量预计为 7.5 万吨，按照市场价，水费为 3 元/吨，年水费 22.5 万元。项目用电量预计为 114.79 万 kwh，商业用电电费暂按照 1 元/kwh 计，年电费 114.79 万元。项目年外购燃料及动力费共计 137.29 万元；

(3) 工资及福利费

项目劳动定员 12 人，其中管理人员 2 名，工资按照 12 万元/年计；技术后勤人员 10 名，工资按照 8.5 万元/年计，福利费按照工资的 14%计，则项目工资福利费估算为 123.95 万元；本项目考虑每年递增 2%的增长率测算；

(4) 修理费

项目形成固定资产的投资额为 64799.65 万元，按照 40 年折旧，残值率按照 5%计，则年折旧费为 1538.99 万元，项目年修理费按照折旧费的 10%计，约为 153.90 万元；

(5) 折旧与摊销

折旧费按平均年限法计算，年折旧费 1538.99 万元；无形资产年摊销额 404.29 万元。

2、项目运营成本现金流出测算

参照《山海天智能制造产业园基础设施建设工程项目可行性研究报告》，由



于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，本项目考虑原材料和工资福利费每年递增 2% 的增长率测算，另对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	合计
2025	35.70	96.10	107.73	88.50	328.03
2026	53.55	144.15	161.60	132.75	492.05
2027	54.62	144.15	161.60	135.41	495.78
2028	55.71	144.15	161.60	138.11	499.58
2029	56.83	144.15	161.60	140.88	503.45
2030	57.96	144.15	161.60	143.69	507.41
2031	59.12	144.15	161.60	146.57	511.44
2032	60.31	144.15	161.60	149.50	515.55
2033	61.51	144.15	161.60	152.49	519.75
2034	62.74	144.15	161.60	155.54	524.03
2035	64.00	144.15	161.60	158.65	528.40
2036	65.28	144.15	161.60	161.82	532.85
2037	66.58	144.15	161.60	165.06	537.39
2038	5.66	12.01	13.47	14.03	45.17
合计	759.58	1,837.97	2,060.34	1,882.99	6,540.87

（三）税费现金流出分析

本项目增值税税率为 9%、6%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%，房产税 12%。

金额单位：人民币万元

年份	增值税	税金及附加	房产税	所得税	合计
2025	441.62	44.16	572.54	358.75	1,417.07
2026	547.88	54.79	720.55	453.66	1,776.89
2027	595.36	59.54	780.41	569.02	2,004.32
2028	610.84	61.08	801.22	605.88	2,079.02
2029	627.10	62.71	823.07	644.60	2,157.48
2030	680.29	68.03	890.55	777.91	2,416.77



2031	699.18	69.92	915.91	831.41	2,516.41
2032	719.01	71.90	942.54	883.01	2,616.46
2033	739.85	73.98	970.50	932.74	2,717.07
2034	761.72	76.17	999.86	984.98	2,822.74
2035	1,426.78	142.68	945.50	2,867.14	5,382.10
2036	1,380.63	138.06	884.17	2,793.25	5,196.12
2037	690.17	69.02	905.03	922.99	2,587.20
2038	59.41	5.94	77.96	-	143.31
合计	9,979.84	997.98	11,229.82	13,625.32	35,832.97

(四) 专项债券应付本息情况

本项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，其中 2022 年 1 月已发行专项债券金额 5,000.00 万元，实际利率 3.19%，发行期限 15 年；其中 2022 年 5 月已发行专项债券金额 4,000.00 万元，实际利率 3.28%，发行期限 15 年；本期调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.34%，期限为 10 年；调整已发行金额 1,000.00 万元，利率 3.42%，期限为 10 年；剩余 29,000.00 万元计划一年内发行完毕，假设发行利率 4.20%，发行期限为 15 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	11,000.00		11,000.00	280.15	280.15
2023	11,000.00	29,000.00		40,000.00	967.30	967.30
2024	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2025	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2026	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2027	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2028	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2029	40,000.00			40,000.00	1,576.30	1,576.30
2030	40,000.00		1,000.00	39,000.00	1,559.60	2,559.60
2031	39,000.00		1,000.00	38,000.00	1,525.80	2,525.80
2032	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70



2033	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2034	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2035	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2036	38,000.00			38,000.00	1,508.70	1,508.70
2037	38,000.00		9,000.00	29,000.00	1,363.35	10,363.35
2038	29,000.00		29,000.00	-	609.00	29,609.00
合计		40,000.00	40,000.00		23,306.50	63,306.50

(五) 项目净现金流量

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 2022 年至 2038 年现金流量情况如下表：

金额单位：人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	5,693.16	7,149.51	7,726.75
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	328.03	492.05	495.78
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	1,417.07	1,776.89	2,004.32
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	3,948.06	4,880.57	5,226.65
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	40,920.00	29,760.00	3,720.00	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-40,920.00	-29,760.00	-3,720.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	4,000.00	36,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	11,000.00	29,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	280.15	967.30	1,576.30	1,576.30	1,576.30	1,576.30
5. 筹资活动产生的现金流合计	14,719.85	64,032.70	-1,576.30	-1,576.30	-1,576.30	-1,576.30



四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-26,200.15	8,072.55	2,776.25	5,148.01	8,452.28
2. 期内现金变动	-26,200.15	34,272.70	-5,296.30	2,371.76	3,304.27	3,650.35
3. 期末现金	-26,200.15	8,072.55	2,776.25	5,148.01	8,452.28	12,102.63

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	7,915.80	8,114.31	8,760.78	8,991.15	9,233.03	9,487.01
2. 经营活动支付的现金流	499.58	503.45	507.41	511.44	515.55	519.75
3. 经营活动支付的各项税金	2,079.02	2,157.48	2,416.77	2,516.41	2,616.46	2,717.07
4. 经营活动产生的现金流小计	5,337.21	5,453.37	5,836.60	5,963.30	6,101.01	6,250.20
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	1,000.00	1,000.00	-	-
4. 支付融资利息	1,576.30	1,576.30	1,559.60	1,525.80	1,508.70	1,508.70
5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,576.30	-1,576.30	-2,559.60	-2,525.80	-1,508.70	-1,508.70
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	12,102.63	15,863.54	19,740.61	23,017.61	26,455.11	31,047.42
2. 期内现金变动	3,760.91	3,877.07	3,277.00	3,437.50	4,592.31	4,741.50
3. 期末现金	15,863.54	19,740.61	23,017.61	26,455.11	31,047.42	35,788.92

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1. 经营活动产生的现金流	9,753.69	17,809.98	17,252.90	8,892.38	764.10	127,544.57
2. 经营活动支付的现金流	524.03	528.40	532.85	537.39	45.17	6,540.87
3. 经营活动支付的各项税金	2,822.74	5,382.10	5,196.12	2,587.20	143.31	35,832.97



4.经营活动产生的现金流小计	6,406.93	11,899.49	11,523.93	5,767.79	575.63	85,170.73
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	74,400.00
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-74,400.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	40,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	40,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	9,000.00	29,000.00	40,000.00
4.支付融资利息	1,508.70	1,508.70	1,508.70	1,363.35	609.00	23,306.50
5.筹资活动产生的现金流合计	-1,508.70	-1,508.70	-1,508.70	-10,363.35	-29,609.00	16,693.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	35,788.92	40,687.14	51,077.93	61,093.16	56,497.60	-
2.期内现金变动	4,898.23	10,390.79	10,015.23	-4,595.56	-29,033.37	27,464.23
3.期末现金	40,687.14	51,077.93	61,093.16	56,497.60	27,464.23	27,464.23

(六) 本息覆盖倍数

项目名称	拟发行额度	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
山海天智能制造产业园基础设施建设工程	40,000.00	85,170.73	63,306.50	1.35

(七) 财务风险的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内项目收益波动进行敏感性分析如下表：

序号	压力测试	-5%	-3%	0%
1	项目收益	80,912.19	82,615.61	85,170.73



2	债券融资本息	63,306.50	63,306.50	63,306.50
3	项目收益对融资本息的覆盖倍数	1.28	1.31	1.35

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目净收益作为影响债券还本付息的因素在下浮 5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然 >1.2 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，项目偿债能力较强，对债券本息的偿还具有较高的保障度。

总体而言，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

七、主管部门责任

本项目主管部门为日照山海天旅游度假区财政局，项目单位为日照蓝海投资集团有限公司。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

八、项目风险

（一）风险因素及识别

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套



条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）风险防范对策

从上述分析中可以看出资金风险是项目存在的风险。为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：



1、建设单位应根据项目建设投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

2、项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

九、总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过用途调整专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期调整专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

本专项评价报告仅供发行人调整本次日照市山海天旅游度假区智能制造产业园基础设施建设工程项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

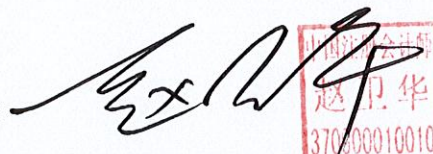


此页无正文

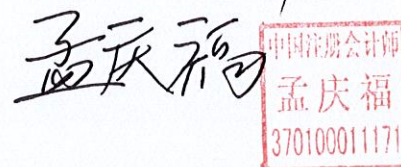
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

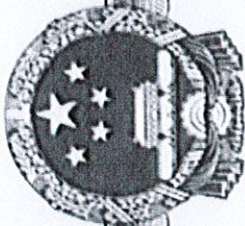

中国注册会计师 赵卫华
37000010010

中国注册会计师：


中国注册会计师 孟庆福
370100011171

2022年7月8日





营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



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

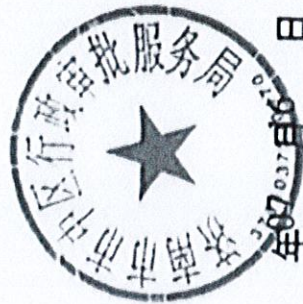
名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

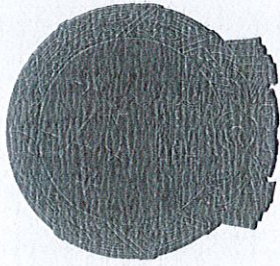
经营范围 许可经营范围：审查企业财务报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计，代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关

2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所
执业证书



名称：

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人：

赵卫华

经营场所：

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：

370100013706

批准执业文号：

鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：

2013-06-24

证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

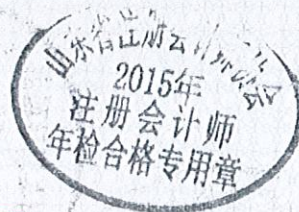
中华人民共和国财政部制



本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 赵卫华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1970-06-30
Date of birth
工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 372801700630107
Identity card No.



2015年 3月 20日
年 / 月 / 日

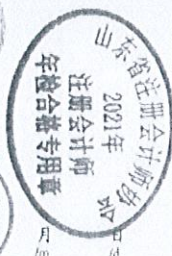
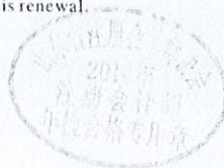
年度检验 2010年
Annual Renewal 2010年
注册会计师
年检合格专用章

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: 370900010010
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: 2000 年 06 月 01 日
Date of Issuance



75



姓 孟庆福

Full name

性 男

Sex

出生日期 1984-10-12

Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊

Working unit 普通合伙) 济南分所

身份证号 371521198410125237

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

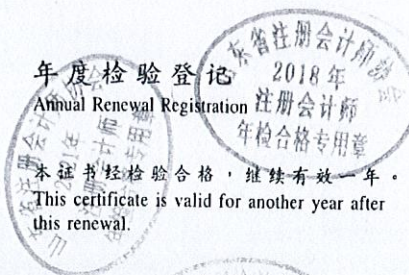
2018年

注册会计师

年检合格专用章

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:
No. of Certificate 370100011171

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

发证日期: 2014 年 10 月 16 日
Date of Issuance

