

2022年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓
林业生态保护建设项目）专项债券（二期调整）
项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0057 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题：2022年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：志诚审字[2022]第3A0057号

客户名称：威海市财政局

报告日期：2022-09-06

签字注册会计师：王帅（CPA：371000030019）

毕婷婷（CPA：371000030026）



01063120220907105907336

报告文号：志诚审字[2022]第3A0057号

事务所名称：山东志诚会计师事务所有限公司

事务所电话：0631-7564770

传真：0631-7564770

通讯地址：山东省荣成市衣岱东路50号

电子邮件：sdzckjs7564770@163.com

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



报告书

REPORT

目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

1、2022 年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业生态
保护建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡说明

2、事务所营业执照复印件

3、事务所执业证书复印件

4、签字注册会计师证书复印件

审计单位：山东志诚会计师事务所有限公司

地址：山东省威海市荣成市农信东路 59 号

2022 年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0057 号

我们接受委托，对 2022 年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资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》。发行人对该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。

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。

发行人已于 2022 年 5 月成功发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（九期）-2022 年山东省政府专项债券（二十期），发行金额为 18,000.00 万元，债券资金专项用于威海市文登区方舱医院项目。但由于上述项目进度放缓，未能全部支出债券资金，为充分提高专项债券资金使用效益，《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（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92 号）批复同意将原用于威海市文登区方舱医院项目中的 5,000.00 万元调整用于文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目。

经专项审核，我们认为，在发行人对项目收益及其所依据的各项假设的前提下，本次评价的文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目，预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

总体评价结果如下：

一、本次调整债券应付本息情况



本期将威海市文登区方舱医院项目 2022 年 5 月已发行专项债券中的 5,000.00 万元调整至本项目，债券票面利率 3.33%，期限二十年，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	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2022 年		5,000.00		5,000.00	3.33%	83.25
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2040 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2041 年	5,000.00			5,000.00	3.33%	166.50
2042 年	5,000.00		5,000.00		3.33%	83.25
合计		5,000.00	5,000.00			3,330.00

二、存量债券应付本息情况

(1) 发行人 2022 年 1 月已发行专项债券金额 5,000.00 万元，债券票面利率 3.26%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。具体情况如下：



金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2022 年		5,000.00		5,000.00	3.26%	81.50
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	3.26%	163.00
2042 年	5,000.00		5,000.00		3.26%	81.50
合计		5,000.00	5,000.00			3,260.00

(2) 发行人 2022 年 5 月已发行专项债券金额 7,300.00 万元，债券票面利率 3.28%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2022 年		7,300.00		7,300.00	3.28%	119.72
2023 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2024 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2025 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2026 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44



年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2027 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2028 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2029 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2030 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2031 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2032 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2033 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2034 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2035 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2036 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2037 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2038 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2039 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2040 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2041 年	7,300.00			7,300.00	3.28%	239.44
2042 年	7,300.00		7,300.00		3.28%	119.72
合计		7,300.00	7,300.00			4,788.80

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人 2022 年下半年拟发行专项债券 17,700.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，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	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2022 年		17,700.00		17,700.00	4.20%	
2023 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2024 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2025 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2026 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2027 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2028 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2029 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40



年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息
2030 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2031 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2032 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2033 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2034 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2035 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2036 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2037 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2038 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2039 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2040 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2041 年	17,700.00			17,700.00	4.20%	743.40
2042 年	17,700.00		17,700.00	0.00	4.20%	743.40
合计		17,700.00	17,700.00			14,868.00

四、本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过项目租赁收入实现，在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 97,020.90 万元，能够覆盖本期调整债券本息 8,330.00 万元，存量债券本息 20,348.80 万元，考虑 2022 年下半年发行债券本息 32,568.00 万元，本期调整、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.58 倍。

金额单位：人民币万元						
年度	应付债券本金	应付债券利息	应付后续债券本金	应付后续债券利息	应付本息合计	项目收益
2022 年		284.47			284.47	97,020.90
2023 年		568.94		743.40	1,312.34	
2024 年		568.94		743.40	1,312.34	
2025 年		568.94		743.40	1,312.34	
2026 年		568.94		743.40	1,312.34	
2027 年		568.94		743.40	1,312.34	
2028 年		568.94		743.40	1,312.34	
2029 年		568.94		743.40	1,312.34	
2030 年		568.94		743.40	1,312.34	



年度	应付债券 本金	应付债券 利息	应付后续 债券本金	应付后续 债券利息	应付本息 合计	项目收益
2031 年		568.94		743.40	1,312.34	
2032 年		568.94		743.40	1,312.34	
2033 年		568.94		743.40	1,312.34	
2034 年		568.94		743.40	1,312.34	
2035 年		568.94		743.40	1,312.34	
2036 年		568.94		743.40	1,312.34	
2037 年		568.94		743.40	1,312.34	
2038 年		568.94		743.40	1,312.34	
2039 年		568.94		743.40	1,312.34	
2040 年		568.94		743.40	1,312.34	
2041 年		568.94		743.40	1,312.34	
2042 年	17,300.00	284.47	17,700.00	743.40	36,027.87	
合计	17,300.00	11,378.80	17,700.00	14,868.00	61,246.80	
本息覆盖倍数						1.58

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资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，认为本期债券项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持。同时，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本期债券还本付息要求。

附件：2022 年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目）专项债券（二期调整）项目收益与融资平衡说明



(此页无正文)



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师:



中国注册会计师:



山东·威海

二〇二二年九月六日

2022 年山东省（威海市文登区文登经济开发区峰山北麓林业 生态保护建设项目）专项债券（二期调整）

项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

（一）项目背景

经济的快速发展给我国生态保护带来了巨大压力，扬尘、雾霾等给人们生产生活造成重大损害，生态文明建设得到人们高度关注，党的十八大把生态文明建设摆上了中国特色社会主义五位一体总体布局的战略地位，而植树造林是生态文明建设最重要的组成部分，青山绿水蓝天紧密相联，造林绿化，改善保护生态已成为各级政府的重要职责。

文登经济开发区是文登城区的重要组成部分，是工业企业密集区，大密度的工业建设使区域绿化覆盖率相对较低，区域环境质量也受到一定影响。峰山位于文登区城市几何中心，是城区内唯一的森林公园，对净化区域空气，改善区域环境质量起到至关重要的作用，而地处文登经济开发区的峰山北麓，由于受资金等多种因素限制，目前仍处于原始状态，林木稀疏、河塘淤积、杂草丛生，在山地资源被浪费的同时，也严重影响了经济开发区发展环境。为此，经济开发区管委决定，由文登金滩投资管理有限公司负责筹集资金，实施峰山北麓林业生态保护工程。

（二）项目建设规模

项目总占地 237 公顷，其中：对占地 226.96 公顷荒山坡地进行绿化、苗木种植和采摘园建设，并修建甬道 50000 平方米；建设凉亭、公厕等休闲服务设施 55 处，占地面积约 4500 平方米，建筑面积约 3000 平方米；配套供水、供电、整治水系等公共设施。

建设期自 2021 年 10 月至 2023 年 9 月。

（三）项目投资估算

本项目总投资 71,902.00 万元。其中：工程费用 63,217.15 万元，工程建设其它费用 2,446.52 万元，基本预备费 4,626.52 万元，建设期利息 1,596.81 万元，铺底流动资金 15.00 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资额 71,902.00 万元，其中：项目资本金 36,902.00 万元，拟发行专项债券 35,000.00 万元。本期将威海市文登区方舱医院项目 2022 年 5 月发行专项债券中的 5,000.00 万元调整至本项目，2022 年 1 月已发行专项债券 5,000.00 万元，2022 年 5 月已发行专项债券 7,300.00 万元，2022 年下半年拟发行专项债券 17,700.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为文登金滩投资管理有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、项目单位已获取《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目山东省建设项目备案证明》；

2、威海市自然资源和规划局文登规划分局《对〈关于文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目的请示〉的回复》；

3、《建设项目环境影响登记表》（备案号:202037108100000840）；

4、威海市文登区自然资源局《关于文登金滩投资管理有限公司用地预审意见的证明》；

5、威海市文登区行政审批服务局《关于文登金滩投资管理有限公司规划选址、建设用地规划许可及建设工程规划许可的证明》；

6、《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（第二批）工作的通知》（鲁财预〔2022〕92 号）。

二、财务评价假设

（一）一般假设

- 1、发行人遵照规定进行项目申报，无重大不合规事项。
- 2、国家及地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 3、国家现行利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化。
- 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、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，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、发行人拟定的项目运营收入以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利进行。

（三）评估依据

- 1、《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》；
- 2、国家和山东省有关政策、法规和规范；
- 3、建设单位提供的有关基础资料。

三、发行计划

本期将威海市文登区方舱医院项目 2022 年 5 月发行专项债券中的 5,000.00 万元调整至本项目，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、已发行		
2022 年 1 月	5,000.00	20 年期
2022 年 5 月	7,300.00	20 年期
2、本次调整		
2022 年 5 月	5,000.00	20 年期
3、后续发行		
2022 年下半年	17,700.00	20 年期
合计	35,000.00	

四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、运营收入预测

根据《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》，本项目收入为峰山北麓苗圃基地、采摘园、商亭、娱乐设施等租赁收入，根据与威海金滩产业发展有限公司签订的《峰山北麓苗圃基地、采摘园、商亭、娱乐设施租赁框架协议》，协议约定本项目建成后，全部出租给威海金滩产业发展有限公司，租赁期 20 年，租赁期第一年租金按基准年的 60%，第二年租金按基准年的 80%，第三年为基准年，以后每年租金增加 2%。根据项目建设内容，确定租赁标的物及租期、租金情况如下：

序号	租赁标的物	内容	租赁期限	基准年租金（万元）
1	苗圃基地	35 公顷	20 年	800.00
2	采摘园	97.7 公顷	20 年	4,200.00



序号	租赁标的物	内容	租赁期限	基准年租金(万元)
3	商亭	木屋 3000m ²	20 年	450.00
4	垂钓平台	平台 500m, 水域 45365 平方米	20 年	150.00
5	水上游乐平台	码头 500 平方米、游船 20 艘, 水上自行车 30 辆, 水域 45365 平方米	20 年	200.00
	合计			5,800.00

2、运营成本预测

(1) 燃料和动力费用

根据《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》，年燃料及动力费用按 1.36 万元计算。

(2) 工资及福利

根据《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》，按劳动定员 10 人计算，人均工资及福利按 4.86 万元/年计算，年工资及福利为 48.60 万元，每五年上涨 10.00%。

(3) 修理费

根据《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》，修理费按正常年折旧额（年折旧 1,275.74 万元）的 5% 计算，年修理费为 63.79 万元。

(4) 其他费用

根据《文登经济开发区峰山北麓林业生态保护项目可行性研究报告》，其他费用按工资及福利费的 10% 计算。

(6) 相关税费

本项目租赁收入按 9% 计取增值税，城市建设维护费按增值税的 7.00% 计算，教育费附加按增值税的 3.00% 计算，地方教育附加按增值税的 2.00% 计算，所得税按利润总额的 25% 计算。

3、财务费用测算

①本次调整债券利息

本期将威海市文登区方舱医院项目 2022 年 5 月发行专项债券中的 5,000.00 万元调整至本项目，债券票面利率 3.33%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，财务费用为每年债券利息 166.50 万元。

②存量债券利息

2022 年 1 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券票面利率 3.26%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，财务费用为每年债券利息 163.00 万元。

2022 年 5 月已发行专项债券 7,300.00 万元，债券票面利率 3.28%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，财务费用为每年债券利息 239.44 万元。

4、后续债券费用

2022 年后续拟发行专项债券 17,700.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限二十年，则后续债券本息合计 32,568.00 万元。

5、项目收益估算

本期债券存续期间内项目收益见下表：





项目收益表

金额单位：人民币万元

项 目	建设期			运营期								
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
项目收入				3,480.00	4,640.00	5,800.00	5,916.00	6,034.32	6,155.00	6,278.09	6,403.65	
租赁收入				3,480.00	4,640.00	5,800.00	5,916.00	6,034.32	6,155.00	6,278.09	6,403.65	
项目成本				440.43	547.70	1,102.19	1,237.35	1,275.13	1,317.68	1,356.98	1,397.09	
燃料和动力费用				1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	
工资及保险				48.60	48.60	48.60	48.60	48.60	53.46	53.46	53.46	
修理费				63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	
其他管理费用				4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	5.35	5.35	5.35	
相关税费				321.82	429.09	983.58	1,118.74	1,156.52	1,193.72	1,233.02	1,273.13	
项目收益				3,039.57	4,092.30	4,697.81	4,678.65	4,759.19	4,837.32	4,921.11	5,006.56	



(续)

金额单位：人民币万元

项 目	运营期										
	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
项目收入	6,531.73	6,662.37	6,795.62	6,931.55	7,070.19	7,211.60	7,355.82	7,502.93	7,652.98	7,806.05	7,962.16
租赁收入	6,531.73	6,662.37	6,795.62	6,931.55	7,070.19	7,211.60	7,355.82	7,502.93	7,652.98	7,806.05	7,962.16
项目成本	1,438.00	1,479.71	1,526.68	1,570.09	1,614.36	1,659.52	1,705.58	1,757.42	1,805.34	1,854.22	2,083.69
燃料和动力费用	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36
工资及保险	53.46	53.46	58.81	58.81	58.81	58.81	58.81	64.69	64.69	64.69	64.69
修理费	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79	63.79
其他管理费用	5.35	5.35	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	6.47	6.47	6.47	6.47
相关税费	1,314.04	1,355.75	1,396.84	1,440.25	1,484.52	1,529.68	1,575.74	1,621.11	1,669.03	1,717.91	1,947.38
项目收益	5,093.73	5,182.66	5,268.94	5,361.46	5,455.83	5,552.08	5,650.24	5,745.51	5,847.64	5,951.83	5,878.47



（二）项目收益与融资平衡性评价

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测，项目现金流量情况如下表：





项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目	建设期			运营期									
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年		
一、经营活动产生的现金流量													
1、经营活动收到的现金				3,039.57	4,092.30	4,697.81	4,678.65	4,759.19	4,837.32	4,921.11	5,006.56		
2、经营活动支付的现金				3,480.00	4,640.00	5,800.00	5,916.00	6,034.32	6,155.00	6,278.09	6,403.65		
二、投资活动产生的现金流量				440.43	547.70	1,102.19	1,237.35	1,275.13	1,317.68	1,356.98	1,397.09		
1、投资活动收到的现金	-26,902.00	-35,020.53	-3,741.14										
2、投资活动支付的现金	26,902.00	35,020.53	3,741.14										
三、筹资活动产生的现金流量													
1、项目资本金	26,902.00	305.00	8,382.66	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34		
2、本期调整债券筹资		5,000.00	9,695.00										
3、前期债券筹资		12,300.00											
4、后续债券筹资		17,700.00											
5、支付本期调整债券利息		83.25	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50		
6、偿还本期调整债券本金													
7、支付前期债券利息		201.22	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44		
8、偿还前期债券本金													
9、支付后续债券利息			743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40		
10、偿还后续债券本金													
合计	0.00	0.00	4,641.52	1,727.23	2,779.96	3,385.47	3,366.31	3,446.85	3,524.98	3,608.77	3,694.22		
累计现金流量	0.00	0.00	4,641.52	6,368.75	9,148.71	12,534.18	15,900.49	19,347.34	22,872.32	26,481.09	30,175.31		



(续)

金额单位：人民币万元

项目	运营期											合计
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	
一、经营活动产生的现金流量	5,093.73	5,182.66	5,268.94	5,361.46	5,455.83	5,552.08	5,650.24	5,745.51	5,847.64	5,951.83	5,878.47	97,020.90
1、经营活动收到的现金	6,531.73	6,662.37	6,795.62	6,931.55	7,070.19	7,211.60	7,355.82	7,502.93	7,652.98	7,806.05	7,962.16	124,190.06
2、经营活动支付的现金	1,438.00	1,479.71	1,526.68	1,570.09	1,614.36	1,659.52	1,705.58	1,757.42	1,805.34	1,854.22	2,083.69	27,169.16
二、投资活动产生的现金流量												-65,663.67
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金												65,663.67
三、筹资活动产生的现金流量	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-1,312.34	-36,027.87	10,655.20
1、项目资本金												36,902.00
2、本期调整债券筹资												5,000.00
3、前期债券筹资												12,300.00
4、后续债券筹资												17,700.00
5、支付本期调整债券利息	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	83.25	3,330.00
6、偿还本期调整债券本金											5,000.00	5,000.00
7、支付前期债券利息	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	402.44	201.22	8,048.80
8、偿还前期债券本金											12,300.00	12,300.00
9、支付后续债券利息	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	743.40	14,868.00
10、偿还后续债券本金											17,700.00	17,700.00
合计	3,781.39	3,870.32	3,956.60	4,049.12	4,143.49	4,239.74	4,337.90	4,433.17	4,535.30	4,639.49	-30,149.40	42,012.43
累计现金流量	33,956.70	37,827.02	41,783.62	45,832.74	49,976.23	54,215.97	58,553.87	62,987.04	67,522.34	72,161.83	42,012.43	



综上，在全部债券存续期间内共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 97,020.90 万元，能够覆盖本期调整债券本息 8,330.00 万元，存量债券本息 20,348.80 万元，考虑 2022 年下半年发行债券本息 32,568.00 万元，本期调整、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.58 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平衡。

综上，我们认为威海市文登经济开发区峰山北麓林业生态保护建设项目可以采取发行项目收益与融资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威海市文登经济开发区峰山北麓林业生态保护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。

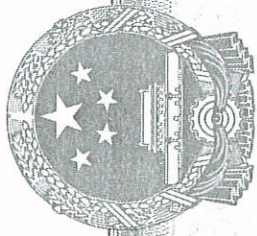
本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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执业注册会计师无关。

山东志诚会计师事务所有限公司

二〇二二年九月六日





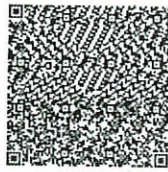
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885



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 山东志诚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 侯建厂

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（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 壹佰零捌万元整

成立日期 1999年12月14日

营业期限 1999年12月14日至 年 月 日

住所 山东省威海市荣成市农信东路59号



登记机关

2021年12月17日



会计师事务所

执业证书



名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：侯建厂

经营场所：

荣成市成山大道78号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37100003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999-11-16

证书序号：0011625

说明

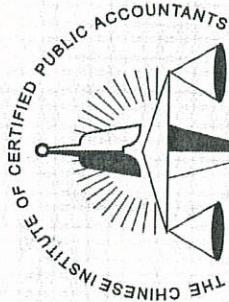
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2020年03月31日

中华人民共和国财政部制



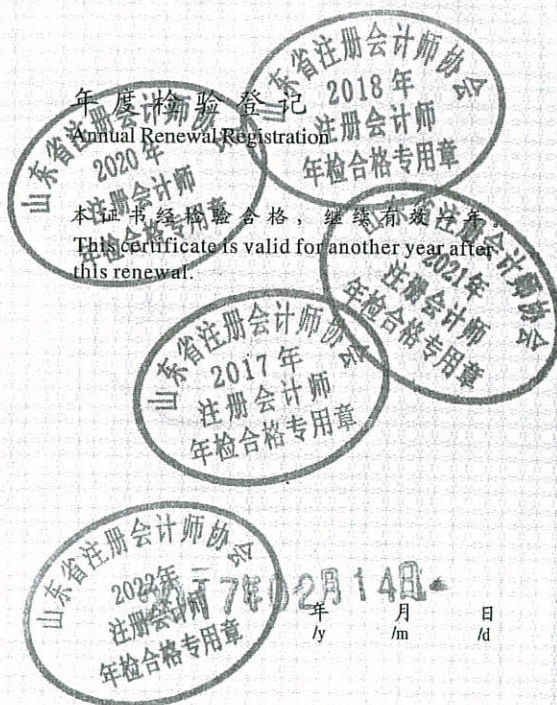
姓名: 王师 女
 Full name: 王师 女
 Sex: 女
 出生日期: 1987-01-03
 Date of birth: 1987-01-03
 工作单位: 山东志诚会计师事务所有限公司
 Working unit: 山东志诚会计师事务所有限公司
 身份证号码: 37100219870103606X
 Identity card No.: 37100219870103606X



证书编号: 371000030019
 No. of Certificate: 371000030019

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

发证日期: 2016 年 05 月 09 日
 Date of Issuance: 2016 年 05 月 09 日



2020年 7月14日
 2020 年 7 月 14 日



姓名 毕婷婷
Full name 女
性别 女
Sex 女
出生日期 1993-01-22
Date of birth 1993-01-22
工作单位 山东志诚会计师事务所有限公司
Working unit 山东志诚会计师事务所有限公司
身份证号码 371084199301224029
Identity card No. 371084199301224029



年度检验登记
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.



证书编号:
No. of Certificate 3710000300026

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

发证日期:
Date of Issuance 2020 年 08 月 31 日

年 月 日
/y /m /d