

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）
威海经开区船舶产业园皂埠咀码头配套工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

汇德咨字（2026）第 015 号

威海汇德会计师事务所（普通合伙）

2026 年 9 月

2026 年山东省政府专项债券（五十八期）
威海经开区船舶产业园皂埠咀码头配套工程项目
收益与融资平衡专项评价报告

汇德咨字（2026）第 015 号

我们接受委托，对本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》及相关部门提供的资料，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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1. 项目名称

威海经开区船舶产业园皂埠咀码头配套工程项目

2. 立项单位

项目立项单位名称：威海泰胜海洋工程有限公司

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：山东省威海市经济技术开发区青岛中路 106 号 1503

成立日期：2022 年 6 月 30 日

经营范围：一般项目：海洋工程装备制造；海洋工程装备研发；海洋工程装备销售；海洋工程设计和模块设计制造服务；海洋工程关键配套系统开发；海洋工程平台装备制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；风力发电机组及零部件销售；发电机及发电机组制造；电气设备修理；电机制造；发电机及发电机组销售；陆上风力发电机组销售；海上风力发电机组销售；风力发电技术服务；金属结构制造；金属结构销售；专用设备修理；港口货物装卸搬运活动；货物进出口；技术进出口。（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）许可项目：建筑劳务分包；港口经营。（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）。

3. 项目规划审批

（1）山东省建设项目备案证明（项目代码：2504-371072-04-01-752483）——2025 年 4 月 25 日；

（2）威海市自然资源和规划局经区分局《关于威海经开区船舶产业园皂埠咀码头配套工程项目用地规划的情况说明》——2025 年 7 月 21 日；

（3）威海经济技术开发区行政审批服务局《关于威海经开区船舶产业园皂埠咀码头配套工程建设情况的说明》——2025 年 12 月 2 日；

（4）建设项目环境影响登记表（备案号：20253710000200000032）——2025 年 12 月 1 日。

4. 项目规模与主要建设内容

项目位于威海经济技术开发区崮山镇皂埠咀，对威海经开区绿色环保高技术船舶产业园内原老旧码头及配套工程进行重新升级，主要包括：码头面层及垫层拆除重新铺筑，给排水及消防、供电照明、系船柱、护舷等码头附属设施更新，码头护坡整修。

5. 项目建设期限

本项目建设期自 2026 年 8 月至 2027 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资 8,914.57 万元，其中，项目单位自有资金 1,914.57 万元，本期

拟发行专项债券 7,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	8,914.57	100.00%	
一、资本金	1,914.57	21.48%	
（一）自有资金	1,914.57	21.48%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,000.00	78.52%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00	78.52%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目实施方案，该项目预期产生的现金流入主要来源于码头停泊收入。停泊费通常以船舶吨位（净吨或总吨）及停泊时间为计算基础。由提供停泊服务的港口经营人向船方或其代理人对停泊在港口码头的船舶计收停泊费。

1. 码头作业停泊收入

指装卸货物、上下旅客等作业期间产生的费用。对停靠码头作业的船舶收取 0.08 元/天/吨，价格参考政府指导价《港口收费计费办法》（交水规〔2019〕2 号），船舶规模按平均 10 万吨，数量按每年 550 艘次计算，停靠率第一年按 60%，第二年 70%，第三年及以后按 80%，平均停泊天数按 2 天，收入合计为 20,152.00 万元。

2. 码头非作业停泊收入

包括因船方原因滞留、等修或加油后继续留泊等情况。对停靠码头的船舶收取 0.12 元/天/吨，价格参考政府指导价《港口收费计费办法》（交水规〔2019〕2 号），船舶规模按平均 10 万吨，数量按每年 440 艘次计算，停靠率按 50%，平均停泊天数按 1.5 天，收入合计为 11,484.00 万元。

（二）项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，项目成本主要包括人员工资及福利、维护管理费用、资产折旧费和税费等。

1. 工资及福利

经营期项目管理人员按 5 人，工资及福利按 8 万元/人计算，则本项目年工资及福利费估算为 40.00 万元。

2. 维护管理费

主要是经营期项目日常维护管理相关支出，按收入的 2% 计算，年管理费估算为 22.00 万元。

3. 资产折旧费

假设项目投资全部形成建筑物及附属设施，折旧年限按 30 年计算，残值率按 5%。自运营期第 1 年开始计提折旧，年折旧费为 260.92 万元。

4. 相关税费

本项目码头停泊业务增值税按收入的 6% 计算；城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别按应缴增值税的 7%、3%、2% 计算；企业所得税按应纳税所得额的 25% 计算。

（三）应付本息情况

本项目拟发行专项债券 7,000 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 4.50%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本期拟发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还金 额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2026 年		7,000.00		7,000.00	4.50%		
2027 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00

2036 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2040 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2041 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2042 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2043 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2044 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2045 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2046 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2047 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2048 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2049 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2050 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2051 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2052 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2053 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2054 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2055 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2056 年	7,000.00		7,000.00		4.50%	315.00	7,315.00
合计		7,000.00	7,000.00			9,450.00	16,450.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生现金	-								
经营活动收入	A	31,636.00			924.00	1,012.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	B	1,792.72			58.48	60.24	62.00	62.00	62.00
支付的各种税费	C	4,003.05			59.71	80.06	100.41	100.41	100.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,840.23			805.81	871.70	937.59	937.59	937.59
二、投资活动产生现金	-								
建设成本支出	E	8,914.57	7,500.00	1,414.57					
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-8,914.57	-7,500.00	-1,414.57					
三、融资活动产生的现金	-								
资本金 (自有资金)	H	1,914.57	500.00	1,414.57					
专项债券	I	7,000.00	7,000.00						
银行借款	J								
偿还债务本金	K	7,000.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	9,135.00			315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,220.43	7,500.00	1,414.57	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	P					490.81	1,047.52	1,670.11	2,292.70
期内现金变动	Q=D+G+O	9,705.23			490.81	556.70	622.59	622.59	622.59
五、期末现金	R=P+Q	9,705.23			490.81	1,047.52	1,670.11	2,292.70	2,915.29

(续)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生现金								
经营活动收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00
支付的各种税费	100.41	100.41	100.41	100.41	100.41	100.41	132.58	166.30
经营活动现金净流量	937.59	937.59	937.59	937.59	937.59	937.59	905.42	871.70
二、投资活动产生现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量								
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债务本金								
偿还银行借款本金								
支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	2,915.29	3,537.89	4,160.48	4,783.07	5,405.66	6,028.25	6,650.85	7,241.26
期内现金变动	622.59	622.59	622.59	622.59	622.59	622.59	590.42	556.70
五、期末现金	3,537.89	4,160.48	4,783.07	5,405.66	6,028.25	6,650.85	7,241.26	7,797.97

(续)

项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一、经营活动产生现金									
经营活动收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00
支付的各种税费	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30
经营活动现金净流量	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70
二、投资活动产生现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量									
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）									
专项债券									
银行借款									
偿还债务本金									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00
四、期初现金	7,797.97	8,354.67	8,911.38	9,468.08	10,024.78	10,581.49	11,138.19	11,694.90	12,251.60
期内现金变动	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70
五、期末现金	8,354.67	8,911.38	9,468.08	10,024.78	10,581.49	11,138.19	11,694.90	12,251.60	12,808.30

(续)

项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生现金							
经营活动收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
经营活动支出	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00
支付的各种税费	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30	166.30
经营活动现金净流量	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70	871.70
二、投资活动产生现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量							
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）							
专项债券							
银行借款							
偿还债务本金							7,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-315.00	-7,315.00
四、期初现金	12,808.30	13,365.01	13,921.71	14,478.42	15,035.12	15,591.82	16,148.53
期内现金变动	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	556.70	-6,443.30
五、期末现金	13,365.01	13,921.71	14,478.42	15,035.12	15,591.82	16,148.53	9,705.23

注：建设期债券利息 315 万元计入项目总投资，在建设成本中体现。

(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	7,000.00	9,450.00	16,450.00	25,840.23
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,000.00	9,450.00	16,450.00	
覆盖倍数	1.57			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,840.23 万元, 融资本息合计 16,450.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

威海汇德会计师事务所(普通合伙)



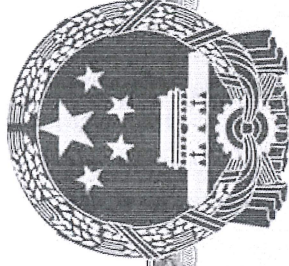
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二六年九月二日



营业执照

统一社会信用代码

91371002MACLNJDR9T



电子营业执照文件仅供信息参考，具体信息请登录公示系统查询或用电子营业执照软件扫码查验。

名称 威海汇德会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 颜秀陶

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）

出资额 壹佰万元整

成立日期 2023年06月02日

主要经营场所 山东省威海市环翠区竹岛街道青
岛北路24-1号501室

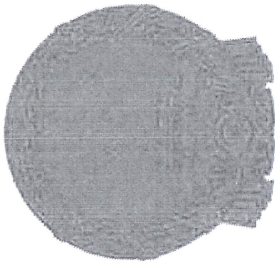
登记机关 威海市环翠
区市场监督管理局

2025 年 08 月 05 日

说明：

1、本营业执照于2025年08月05日09时28分54秒由董方超(证照管理员)留存(打印)

2、数字签名：ADEFAiAKJYweWJNMQvLFmcRTX0kHPV6aXl6MThQoWncVuHuaAthAFYbzzQvB53Wu++XCmLzZM5NNWpApXljUJjU5/gskpmF

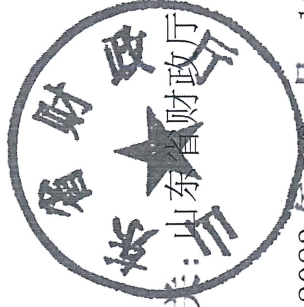


会计师事务所
执业证书

名称：威海汇德会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：颜秀陶
主任会计师：
经营场所：山东省威海市环翠区竹岛街道青岛北路24-1号501室
组织形式：普通合伙
执业证书编号：37100035
批准执业文号：鲁财会（2023）38号
批准执业日期：2023年8月10日

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

2023年8月10日

中华人民共和国财政部制

