



2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券
(二期)-2022 年山东省政府专项债券(二期)威海市文登区
南海新区供水系统建设项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0005 号

山东省 注册会计师行业 报告防伪

报告标题:

2022年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券(二期)-2022年山东省政府专项债券(二期)威海市文登区南海新区供水系统建设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3A0005号

客户名称:

威海市财政局

报告日期:

2022-01-17

签字注册会计师: 王帅 (CPA: 371000030019)

毕婷婷 (CPA: 371000030026)



010681022911710735737

报告文号: 志诚审字[2022]第3A0005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: 山东省荣成市农信东路59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

R E P O R T

目 录

- 一、专项评价报告
- 二、报告附件
 - 1、2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）
-2022 年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区供水
系统建设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：山东省荣成市观海中路 16 号

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券 (二期)-2022 年山东省政府专项债券(二期)威海市文登区 南海新区供水系统建设项目收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0005 号

我们接受威海市财政局委托,对 2022 年威海南海新区供水系统建设项目专项债券(以下简称“本期债券”)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》。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。

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,本次评价的威海南海新区供水系统建设项目,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自求平衡。

总体评价结果如下:

一、本期债券应付本息情况

发行人本次拟发行专项债券 10,000.00 万元,假设债券票面利率 4.20%,期限十五年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,自债券发行之日起十五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	票面利率	应付利息
2022 年		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00

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	票面利率	应付利息
2025 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00
2037 年	10,000.00		10,000.00		4.20%	210.00
合计		10,000.00	10,000.00			6,300.00

二、存量债券应付本息情况

发行人 2020 年上半年已发行专项债券金额 15,200.00 万元，债券票面利率 3.63%，期限十五年，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	票面利率	应付利息
2020 年		15,200.00		15,200.00	3.63%	275.88
2021 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2022 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2023 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2024 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2025 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2026 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2027 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2028 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2029 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2030 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2031 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76

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	票面利率	应付利息
2032 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2033 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2034 年	15,200.00			15,200.00	3.63%	551.76
2035 年	15,200.00		15,200.00		3.63%	275.88
合计		15,200.00	15,200.00			8,276.40

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人 2023 年拟发行专项债券 34,800.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自债券发行之日起十五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	票面利率	应付利息
2023 年		34,800.00		34,800.00	4.20%	730.80
2024 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2025 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2026 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2027 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2028 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2029 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2030 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2031 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2032 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2033 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2034 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2035 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2036 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2037 年	34,800.00			34,800.00	4.20%	1,461.60
2038 年	34,800.00		34,800.00		4.20%	730.80
合计		34,800.00	34,800.00			21,924.00

四、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过供水销售收入和增容费收入实现，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 130,463.91 万元，能够覆盖本期债券本息 16,300.00 万元，存量债券本息 23,476.40 万元，后续债券本息 56,724.00 万元，本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.35 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
2020 年		275.88			275.88	130,463.91
2021 年		551.76			551.76	
2022 年		761.76			761.76	
2023 年		971.76		730.80	1,702.56	
2024 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2025 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2026 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2027 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2028 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2029 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2030 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2031 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2032 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2033 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2034 年		971.76		1,461.60	2,433.36	
2035 年	15,200.00	695.88		1,461.60	17,357.48	
2036 年		420.00		1,461.60	1,881.60	
2037 年	10,000.00	210.00		1,461.60	11,671.60	
2038 年			34,800.00	730.80	35,530.80	
合计	25,200.00	14,576.40	34,800.00	21,924.00	96,500.40	
本息覆盖倍数						1.35

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 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（二期）-2022 年山东省政府专项债券（二期）威海市文登区南海新区供水系统建设项目收益与融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·威海

二〇二二年一月十七日

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券 (二期) — 2022 年山东省政府专项债券 (二期) 威海市文登 区南海新区供水系统建设项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

(一) 项目背景

随着城市化的不断发展,城区未来人口势必会增加,现状水厂无法满足未来城市发展的用水需求。城区供水能力严重不足,已直接影响到居民的日常生活和企事业单位的正常工作,阻碍了城市经济的发展,急需完善配套建设供水设施,确保水源和供水量。

南海新区规划控制面积 160 平方公里,规划建设面积 90 平方公里,目前整个南海新区以境内昌阳河、香水河为界,划分为东部临港产业区、中部行政商务区、西部旅游度假区三大功能板块。昌阳河以东,主要依托南海新港,建设临港产业区;香水河以西,主要依托万米金滩、万亩松林,生态湿地、天然水系等,建设旅游度假区;两河中间区域,建设综合商务区,重点发展科教文化、行政商务、综合服务、生态休闲四大组团建设。总体打造“一核两翼,核心凸起、两翼齐飞”的发展格局,形成了产业互补、相互支撑的良好局面。

南海新区按照“滨海度假胜地、蓝色产业新城”及副中心城市需求建设完善的配套设施,全区基础设施实现十通一平。项目招商已取得突破性进展。目前已有全球候鸟度假地、卓达香水海、大学科教城、现代风电、博盛新材料等九十多个投资过亿元的大项目已开工或投产。这些大项目的引进建设需要有充足的水源作保障,目前已建成米山水厂通往南海新区的输送管网一条,可原有设备的水处理能力及输水能力不能满足南海产业区与度假区的供水需求,且缺口将越来越大,目前供水需求已近 6 万吨,到 2025 年年需求将达到 12 万吨左右,为满足南海新区供水需求,也为提高公司的供水质量和效益,经研究决定新建 12 万吨净水厂工程。

(二) 项目建设规模

威海南海新区供水系统建设项目工程用地面积约 51.3 亩,主要包括:新建从水源地黄垒河东浪暖地下水库、小观地下水库、庙东地下水库至净水厂 DN800 原水输水管道长约 39km;原水提升泵站三座,每座 (4 万 m^3/d);新建从水源地米山水库至净水厂输水管道长约 22km,其中 DN1000 管道 19.3km、DN800 管道 2.7km;加压泵站一座 (5 万 m^3/d);新建 12 万 m^3/d 净水厂一座;新建供水主干管道 123km。

本项目建设期 50 个月，预计工期为 2019 年 6 月至 2023 年 7 月。

（三）项目投资估算

项目总投资估算为 76,050.00 万元。其中：工程费 61,664.43 万元，工程建设其它费用 2,949.56 万元，专项费用 2,717.10 万元，基本预备费 4,676.95 万元，建设期利息 3,921.96 万元，铺底流动资金 120.00 万元。

（四）资金筹措

项目总投资 76,050.00 万元，其中：项目资本金 16,050.00 万元，拟发行债券 60,000.00 万元。本次拟发行债券 10,000.00 万元，2020 年上半年已发行债券 15,200.00 万元，2023 年上半年拟发行债券 34,800.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为威海南海新区水务有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、威海南海经济开发区行政审批服务局《关于威海南海新区供水系统建设项目的核准意见》（威南海审批投建审字[2019]14 号）；

2、威海市环境保护局南海新区分局《威海南海新区水务有限公司威海南海新区供水系统建设项目环境影响报告表审批意见》（威环南海审表[2019]4-3）；

3、威海市文登区自然资源局南海新区所《关于南海新区供水系统建设项目用地的预审意见》（南海国土用审字[2019]5 号）；

4、威海南海新区规划建设与交通局《建设用地规划许可证》（地字第 371081201900009 号）；

5、威海南海新区规划建设与交通局《建筑工程施工许可证》（371009201905300102 号）；

6、威海南海新区规划建设与交通局《建设项目选址意见书》（选字第 371081201900002 号）；

7、威海南海新区规划建设与交通局《建设工程规划许可证》（建字第 371081201900020 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、本项目符合区域经济社会发展行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。
- 2、未来收费标准在正常范围内变动，本项目估算的相关费用在未来实现时与实际情况基本一致。
- 3、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、《威海南海新区供水系统建设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、建设单位提供的其他资料。

三、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，期限 15 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		
2020 年上半年	15,200.00	15 年期
2、本次拟发行		
2022 年上半年	10,000.00	15 年期
3、后续发债		
2023 年上半年	34,800.00	15 年期
合计	60,000.00	

四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、运营收入预测

威海南海新区供水系统建设项目，预期收入主要来源于供水销售收入和增容费收入，上

述收入均可用于本项目债券还本付息。

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，项目建成后第一年达到设计供水能力的 70%，第二年达到 80%，第三年达到 90%，第四年及以后各年达到设计供水能力的 100%，日均供水 11.5 万吨，年供水 4,197.5 万吨。

（1）供水销售收入

根据威海市发展和改革委员会、威海市财政局、威海市水利局于 2019 年 7 月 25 日印发的《关于调整威海市区供水价格的通知》（威发改发[2019]238 号），居民用水基本水价由 2.10 元调整至 2.55 元，非居民用水基本水价由 2.50 元调整至 3.30 元，参照南海新区周边供水价格及《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，平均基准水价按 3.30 元/m³ 计算。项目建成后日均供水 11.5 万吨，年供水 4,197.50 万吨，正常供水年可实现供水销售收入 13,851.75 万元。由于本项目水价预测按照水价文件确定，未来是否增长需根据政策文件调整，故本次预测不设置未来水价增长率。

（2）增容费收入

根据《文登市人民政府关于规范城市基础设施配套费征缴有关问题的通知》（文政发[2013]14 号），南海新区新增建筑物每平方米收取水增容费 30.00 元，预计年新增建筑物 60.00 万平方米，增容费收入 1,800.00 万元，考虑收取增容费需增加红线内供水设施，本项目按一半计取，正常年增容费收入 900.00 万元。由于本项目增容费收入预测按照政策文件确定，未来是否增长需根据政策文件调整，故本次预测不设置未来增容费增长率。

2、运营成本预测

（1）外购原辅材料费

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，正常年外购原辅材料费计 1,552.98 万元。由于收入未假设增长，本次预测不设置原辅材料费增长率。

（2）外购燃料和动力费

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，正常年外购燃料和动力费计 1,709.41 万元。由于收入未假设增长，本次预测不设置燃料和动力费增长率。

（3）职工工资及福利

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，项目需定员 50 人，年人工工资及福利费按平均 5 万元/人测算，共计 250.00 万元/年，考虑每 5 年递增 5%。

（4）维修费

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，维修费按固定资产折旧（年折旧额为 2,814.94 万元）的 5% 计算为 140.75 万元/年。

（5）其他费用

根据《威海南海新区供水系统建设项目可行性研究报告》，项目年需其它管理费和其它销售费用按经营收入的 1% 计算，正常年为 147.52 万元。

（6）相关税费

供水销售收入和增容费收入增值税税率按照 6% 计算，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 2.00% 计算，企业所得税按利润总额的 25% 计算。

3、财务费用测算

（1）本次债券利息

本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，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 420.00 万元。

（2）存量债券利息

2020 年上半年已发行专项债券 15,200.00 万元，假设债券票面利率 3.63%，期限十五年，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 551.76 万元。

4、后续债券费用

2023 年上半年拟发行专项债券 34,800.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，期限十五年，则后续债券本息合计 56,724.00 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：



项目收益估算表

金额单位：人民币万元

项 目	建设期					运营期				
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、项目收入					4,302.59	11,801.40	13,276.58	14,751.75	14,751.75	14,751.75
供水收入					4,040.09	11,081.40	12,466.58	13,851.75	13,851.75	13,851.75
增容费收入					262.50	720.00	810.00	900.00	900.00	900.00
二、项目成本					1,430.14	3,925.32	5,081.34	5,776.01	5,776.01	5,785.39
原材料					452.95	1,242.38	1,397.68	1,552.98	1,552.98	1,552.98
燃料及动力					498.58	1,367.53	1,538.47	1,709.41	1,709.41	1,709.41
工资福利费					104.17	250.00	250.00	250.00	250.00	262.50
修理费					58.65	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75
其他费用					43.03	118.01	132.77	147.52	147.52	147.52
相关税费					272.76	806.65	1,621.67	1,975.35	1,975.35	1,972.23
三、项目收益					2,872.45	7,876.08	8,195.24	8,975.74	8,975.74	8,966.36



(续)

金额单位：人民币万元

项 目	运营期									
	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一、项目收入	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	7,375.88
供水收入	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	13,851.75	6,925.88
增容费收入	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	450.00
二、项目成本	5,785.39	5,785.39	5,785.39	5,785.39	5,795.23	5,795.23	5,864.20	5,933.17	5,985.67	3,024.27
原材料	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	1,552.98	776.49
燃料及动力	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	1,709.41	854.71
工资福利费	262.50	262.50	262.50	262.50	275.63	275.63	275.63	275.63	275.63	144.71
修理费	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75	140.75	70.38
其他费用	147.52	147.52	147.52	147.52	147.52	147.52	147.52	147.52	147.52	73.76
相关税费	1,972.23	1,972.23	1,972.23	1,972.23	1,968.94	1,968.94	2,037.91	2,106.88	2,159.38	1,104.22
三、项目收益	8,966.36	8,966.36	8,966.36	8,966.36	8,956.52	8,956.52	8,887.55	8,818.58	8,766.08	4,351.61

（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					
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年		
一、经营活动产生的现金流												
1、经营活动收到的现金												
2、经营活动支付的现金												
二、投资活动产生的现金流	-2,029.72	-18,050.12	-4,170.00	-13,366.24	-29,715.01							
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金	2,029.72	18,050.12	4,170.00	13,366.24	29,715.01							
三、筹资活动产生的现金流	2,029.72	18,050.12	4,170.00	13,366.24	35,141.96	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36		
1、项目资本金	2,029.72	3,126.00	4,721.76	4,128.00	2,044.52							
2、本期债券筹资				10,000.00								
3、前期债券筹资		15,200.00										
4、后续债券筹资												
5、支付前期债券利息		275.88	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76		
6、偿还前期债券本金												
7、支付本期债券利息				210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00		
8、偿还本期债券本金												
9、支付后续债券利息												
10、偿还后续债券本金												
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	8,299.40	5,442.72	5,761.88	6,542.38	6,542.38	6,533.00		

(续)

金额单位：人民币万元

项目	运营期										合计
	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	
一、经营活动产生的现金流量	8,966.36	8,966.36	8,966.36	8,966.36	8,956.52	8,956.52	8,887.55	8,818.58	8,766.08	4,351.61	130,463.91
1、经营活动收到的现金	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	14,751.75	7,375.88	213,777.45
2、经营活动支付的现金	5,785.39	5,785.39	5,785.39	5,785.39	5,795.23	5,795.23	5,864.20	5,933.17	5,985.67	3,024.27	83,313.54
二、投资活动产生的现金流量											-67,331.09
1、投资活动收到的现金											
2、投资活动支付的现金											67,331.09
三、筹资活动产生的现金流量	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-2,433.36	-17,357.48	-1,881.60	-11,671.60	-35,530.80	-20,450.40
1、项目资本金											16,050.00
2、本期债券筹资											10,000.00
3、前期债券筹资											15,200.00
4、后续债券筹资											34,800.00
5、支付前期债券利息	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76	551.76	275.88				8,276.40
6、偿还前期债券本金							15,200.00				15,200.00
7、支付本期债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	210.00		6,300.00
8、偿还本期债券本金									10,000.00		10,000.00
9、支付后续债券利息	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	1,461.60	730.80	21,924.00
10、偿还后续债券本金										34,800.00	34,800.00
合计	6,533.00	6,533.00	6,533.00	6,533.00	6,523.16	6,523.16	-8,469.93	6,936.98	-2,905.52	-31,179.19	42,682.42

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 130,463.91 万元，能够覆盖本期债券本息 16,300.00 万元，存量债券本息 23,476.40 万元，后续债券本息 56,724.00 万元，本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.35 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，我们认为威海南海新区供水系统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威海南海新区供水系统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。

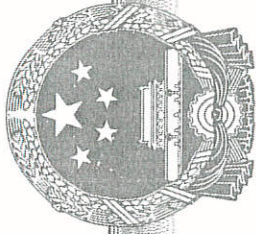
本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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

二〇二二年一月十七日





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 会计查帐咨询培训、验资评估、资产评估、工程预决算审计
(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)。

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

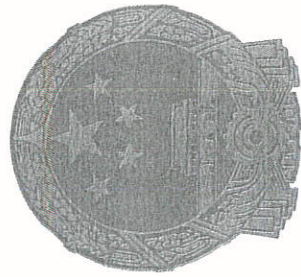
住所 荣成市成山大道东段78号

年 月 日

登记机关

2020年 01月 16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：371000003

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》。



2020年03月31日

中华人民共和国财政部制



姓名 王帅
Full name 王帅
性别 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 5 月 19 日
Date of Issuance 2016 5 19 /d



本证书年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年02月14日
2017 年 2 月 14 日



山东志诚会计师事务所有限公司

姓名: 崔婷婷
Full name: 崔婷婷
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: 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 371000030026

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