

2022 年山东省政府交通能源及市政产业园区建设专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市乳山市城乡一体化供水工程项目收益与融资平衡
专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0007 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（三期）-2022年山东省政府专项债券（三期）威海市乳山市城乡一体化供水工程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3A0007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)



0106312022011710735742
报告文号: 志诚审字[2022]第3A0007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://sdcpcpvcfw.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（三期）
-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市乳山市城乡一体化供水工程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 (三期)-2022 年山东省政府专项债券(三期)威海市乳山市 城乡一体化供水工程项目收益与融资平衡 专项评价报告

志诚审字[2022]第 3A0007 号

我们接受威海市财政局委托,对 2022 年威海市乳山市城乡一体化供水工程专项债券(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,本次评价的威海市乳山市城乡一体化供水工程,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 2,400.00 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	票面利率	应付利息
2022 年		2,400.00		2,400.00	4.20%	50.40

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	票面利率	应付利息
2023 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2024 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2025 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2026 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2027 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2028 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2029 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2030 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2031 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2032 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2033 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2034 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2035 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2036 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2037 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2038 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2039 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2040 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2041 年	2,400.00			2,400.00	4.20%	100.80
2042 年	2,400.00		2,400.00		4.20%	50.40
合计		2,400.00	2,400.00			2,016.00

二、存量债券应付本息情况

(1) 发行人 2020 年下半年已发行专项债券金额 24,000.00 万元，债券票面利率 3.69%，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		24,000.00		24,000.00	3.69%	
2021 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2022 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2023 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2024 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60



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	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2026 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2027 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2028 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2029 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2030 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2031 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2032 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2033 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2034 年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2035 年	24,000.00		24,000.00		3.69%	885.60
合计		24,000.00	24,000.00			13,284.00

(2) 2021 年上半年已发行专项债券金额 5,100.00 万元，债券票面利率 3.83%，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	票面利率	应付利息
2021 年		5,100.00		5,100.00	3.83%	97.67
2022 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2023 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2024 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2025 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2026 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2027 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2028 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2029 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2030 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2031 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2032 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2033 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2034 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2035 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33



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
2036 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2037 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2038 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2039 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2040 年	5,100.00			5,100.00	3.83%	195.33
2041 年	5,100.00		5,100.00		3.83%	97.66
合计		5,100.00	5,100.00			3,906.60

三、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过水费收入实现，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 71,977.37 万元，能够覆盖本期债券本息 4,416.00 万元及存量债券本息 46,290.60 万元，本期债券、存量债券本息覆盖倍数 1.42 倍。

金额单位：人民币万元

年度	应付债券本金	应付债券利息	应付本息合计	项目收益
2020 年		0.00	0.00	71,977.37
2021 年		983.26	983.26	
2022 年		1,131.33	1,131.33	
2023 年		1,181.73	1,181.73	
2024 年		1,181.73	1,181.73	
2025 年		1,181.73	1,181.73	
2026 年		1,181.73	1,181.73	
2027 年		1,181.73	1,181.73	
2028 年		1,181.73	1,181.73	
2029 年		1,181.73	1,181.73	
2030 年		1,181.73	1,181.73	
2031 年		1,181.73	1,181.73	
2032 年		1,181.73	1,181.73	
2033 年		1,181.73	1,181.73	
2034 年		1,181.73	1,181.73	
2035 年	24,000.00	1,181.73	25,181.73	
2036 年		296.13	296.13	



年度	应付债券 本金	应付债券 利息	应付本息 合计	项目收益
2037 年		296.13	296.13	
2038 年		296.13	296.13	
2039 年		296.13	296.13	
2040 年		296.13	296.13	
2041 年	5,100.00	198.47	5,298.47	
2042 年	2,400.00	50.40	2,450.40	
合计	31,500.00	19,206.60	50,706.60	
本息覆盖倍数				1.42

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（三期）-2022 年山东省政府专项债券（三期）威海市乳山市城乡一体化供水工程项目收益与融资平衡说明

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：



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 (三期)-2022 年山东省政府专项债券(三期)威海市乳山市 城乡一体化供水工程项目收益与融资平衡说明

一、项目概况

(一) 项目背景

党的十九大以来,习近平总书记站在党和国家事业发展全局的战略高度,对水的问题多次发表重要论述,明确要求不能把饮水不安全带入小康社会;李克强总理强调,要让所有农村居民都能喝上干净的水。2018 年 10 月 11 日,水利部、国务院扶贫办、卫生健康委联合召开了实施水利扶贫三年行动暨坚决打赢农村饮水安全脱贫攻坚战视频会议,要求各地高度重视,狠抓工程建设,强化运行管护,到 2020 年全面解决贫困人口饮水安全问题。

乳山市政府一直高度重视农村饮水安全工作,通过强化地方行政首长责任制,农村饮水安全工作取得很大发展,长期存在的饮水不安全问题基本得到解决,农村居民饮水条件得到显著改善,城乡供水差距进一步缩小。但受水源条件、工程状况、居住分布、人口变化和标准提升等因素影响,农村饮水安全工程在水量、水质保障和长效运行等方面还存在一些薄弱环节,且阶段性、动态性、反复性、复杂性、艰巨性特征明显,与城乡发展一体化和全面建成小康社会的要求还不相适应。为使广大农村居民和城市居民服务均等化,进一步优化水资源配置和工程布局,乳山市提出城乡供水一体化的发展思路,既符合国家和山东省要求,又顺应广大农民群众需求。搞好乳山市城乡供水一体化工程建设,对于统筹城乡经济社会发展,加快实现农村现代化步伐,促进区域经济发展,全面建成小康社会,增加农民收入,提高农民生活质量,具有十分重要的意义和作用。

(二) 项目建设规模

在乳山市 2019 年农村饮水巩固提升工程和 2020 年农村饮水巩固提升工程的基础上,根据水资源地域分布情况,新建马石山水厂,水厂设计规模为 3500m³/日;新建乳山河地下水库水厂,水厂设计规模为 100000m³/日;冯家水厂管网延伸工程;398 个村庄管网标准化改造、51 个村单村水源工程;109 个村的户表进行改造提升;水厂补水及水源联通工程;城乡一体化供水信息管理系统建设;对 287 个无消毒设施村庄安装消毒设施、254 个村庄安装直饮水设

备；乳山市水厂高位水池-石村-北环路给水管道改造工程；龙角山水库至第三水厂一期 DN1000 输水管线改造工程；三水厂至二水厂 DN1200 输水管线工程；胜利街（二水厂至炉上桥）DN1200 输水管线工程。

本项目建设期自 2020 年 3 月到 2023 年 12 月。

（三）项目投资估算

本项目总投资 55,992.63 万元，其中：建设投资 52,215.01 万元，铺底流动资金 481.30 万元，建设期利息 3,296.32 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资 55,992.63 万元，其中：项目资本金 24,492.63 万元，全部由项目单位自筹，本次拟发行债券 2,400.00 万元，2020 年下半年已发行债券 24,000.00 万元，2021 年上半年已发行债券 5,100.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为乳山市水务集团有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、乳山市行政审批服务局《关于乳山市城乡一体化供水工程项目可行性研究报告的批复》（乳行审字[2020]34 号）；

2、威海市生态环境局《乳山市城乡一体化供水工程项目环境影响报告表审批意见》（乳环报告表[2020]45 号）；

3、乳山市行政审批服务局《建设用地规划许可证》；

4、乳山市行政审批服务局《建设工程施工许可证》。

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、未来水费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、发行人拟定的水费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、《乳山市城乡一体化供水工程项目可行性研究报告》；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3、《水利建设项目经济评价规范》（SL72-2013）；
- 4、《给水排水建设项目经济评价细则》；
- 5、国家和山东省有关政策、法规和规范；
- 6、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 2,400.00 万元，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		
2020 年下半年	24,000.00	15 年期
2021 年上半年	5,100.00	20 年期
2、本次发行		
2022 年上半年	2,400.00	20 年期
合计	31,500.00	

四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、运营收入预测

本项目运营收入来自水费收入。

根据建设单位提供的资料，本项目设计供水能力为 10.35 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ，其中城市供水为 6.0 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ，农村供水为 4.35 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ，2024 年项目建成后达到项目设计供水能力。乳山市《关于调整水资源税和污水处理费标准建立居民生活用水阶梯价格制度的通知》及《关于制定乳山市农村公共供水指导水价的通知》，城市居民用水为 3.05 元/ m^3 ，农村居民用水为 1.80 元/ m^3 。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。

水费收缴率按 100% 计算城市水费收入为 6,679.50 万元，农村水费收入为 2,857.95 万元，根据《乳山市城乡一体化供水工程项目可行性研究报告》并考虑到实际收取水费时无法达到 100% 收缴，按照谨慎性原则，本项目测算时城市水费收缴率按 90.00% 测算，农村水费收缴率按 85.00% 测算。

2、运营成本预测

(1) 材料燃料动力费

①水资源税

根据《财政部、税务总局、水利部关于印发〈扩大水资源税改革试点实施办法〉的通知》，城镇公共供水企业取用地表水水资源税按 0.4 元/ m^3 计算，项目年供水量为 3,777.75 万立方米，合理损耗率按 17% 计算，实际取水量按 3,135.53 万立方米测算。

②药剂费

药剂费包括处理每立方水所需凝聚剂、消毒剂的费用，参考《乳山市城乡一体化供水工程项目可行性研究报告》及我省同类工程经验，本工程所需凝聚剂、消毒剂的费用分别按 0.05 元/ m^3 、0.02 元/ m^3 测算，本次规划工程年供水量为 3,777.75 万立方米。

③电费

参考《乳山市城乡一体化供水工程项目可行性研究报告》，项目电费按下式计算：

$$E2=1.05QH/P/\eta$$

式中：Q-日供水量， m^3/d ；H-水泵扬程，m；P-电价，元/KWh； η -水泵和电机的效率。

本项目设计供水量 10.35 万 m^3/d ，泵站扬程 50m，电价参考《山东省电网销售电价表》按照 0.8998 元/KWh 测算，水泵和电机的效率按 87.00% 测算。

由于收入未设置增长率，本次预测材料燃料动力费不设置增长率。

(2) 维修费

维修费包括大修理、日常维护及水厂总的维修费用，项目固定资产原值为 50,605.48 万



元，维修费按照固定资产原值的 1.50% 计算。

（3）工资及福利

根据项目实际情况，本项目员工 50 人，根据市场行情预测每人每月工资及福利按 6,000.00 元计算，考虑每 5 年上涨 10%。

（4）其他费用

包括管理费用、销售费用和其他费用，按照运营收入（含税）的 10.00% 计算。

（5）相关税费

城市供水部分增值税按水费收入的 3.00% 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，地方教育附加按增值税的 2.00% 计算，农村供水部分不计增值税、城市建设维护费和教育费附加。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 2,400.00 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，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 100.80 万元。

②存量债券利息

2020 年下半年已发行专项债券 24,000.00 万元，债券票面利率 3.69%，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 885.60 万元。

2021 年上半年已发行专项债券 5,100.00 万元，债券票面利率 3.83%，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 195.33 万元。

4、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	运营期									
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
一、项目收入	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	
1、水费收入	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	
二、项目成本	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,414.43	4,414.43	4,414.43	4,414.43	
1、材料燃料动力费	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	
其中：水资源税	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	
药剂费	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	
电费	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	
2、维修费	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	
3、工资及福利	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	396.00	396.00	396.00	396.00	
4、其他费用	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	
5、相关税费	196.10	196.10	196.10	196.10	196.10	334.63	334.63	334.63	334.63	
三、项目收益	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,026.38	4,026.38	4,026.38	4,026.38	



(续)

金额单位: 人民币万元

项 目	运营期										
	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
一、项目收入	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	703.40	
1、水费收入	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	703.40	
二、项目成本	4,414.43	4,444.13	4,444.13	4,665.53	4,665.53	4,665.53	4,698.20	4,698.20	4,722.62	385.09	
1、材料燃料动力费	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	2,080.64	173.39	
其中: 水资源税	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	1,254.21	104.52	
药剂费	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	264.44	22.04	
电费	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	561.99	46.83	
2、维修费	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	759.08	63.26	
3、工资及福利	396.00	435.60	435.60	435.60	435.60	435.60	479.16	479.16	479.16	39.93	
4、其他费用	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	70.34	
5、相关税费	334.63	324.73	324.73	546.13	546.13	546.13	535.24	535.24	559.66	38.17	
三、项目收益	4,026.38	3,996.68	3,996.68	3,775.28	3,775.28	3,775.28	3,742.61	3,742.61	3,718.19	318.31	



（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。由于债券存续期最后一年需要偿还债券本金，导致当年净现金流量为负数，但项目运营期累计现金流为正数。

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									
	2020年	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	0.00	0.00	0.00	0.00	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,200.91	4,026.38	4,026.38	4,026.38			
2、经营活动支付的现金					8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81			
二、投资活动产生的现金流量															
1、投资活动收到的现金	-26,780.00	-9,686.74	-12,408.67	-3,339.60	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,239.90	4,414.43	4,414.43	4,414.43			
2、投资活动支付的现金	26,780.00	9,686.74	12,408.67	3,339.60											
三、筹资活动产生的现金流量															
1、项目资本金	2,780.00	5,570.00	11,140.00	5,002.63	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73			
2、前期债券筹资	24,000.00	5,100.00													
3、本期债券筹资			2,400.00												
4、支付本期债券利息			50.40	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80			
5、偿还本期债券本金															
6、支付前期债券利息		983.26	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93			
7、偿还前期债券本金															
合计	0.00	0.00	0.00	481.30	3,019.18	3,019.18	3,019.18	3,019.18	3,019.18	2,844.65	2,844.65	2,844.65			
项目累计现金流	0.00	0.00	0.00	481.30	3,500.48	6,519.66	9,538.84	12,558.02	15,577.20	18,421.85	21,266.50	24,111.15			

(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	4,026.38	4,026.38	3,996.68	3,996.68	3,775.28	3,775.28	3,775.28	3,742.61	3,742.61	3,718.19	318.31	71,977.37
1、经营活动收到的现金	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	8,440.81	703.40	152,637.98
2、经营活动支付的现金	4,414.43	4,414.43	4,444.13	4,444.13	4,665.53	4,665.53	4,665.53	4,698.20	4,698.20	4,722.62	385.09	80,660.61
二、投资活动产生的现金流量												-52,215.01
1、投资活动收到的现金												0.00
2、投资活动支付的现金												52,215.01
三、筹资活动产生的现金流量	-1,181.73	-1,181.73	-1,181.73	-25,181.73	-296.13	-296.13	-296.13	-296.13	-296.13	-5,298.47	-2,450.40	5,286.03
1、项目资本金												24,492.63
2、前期债券筹资												29,100.00
3、本期债券筹资												2,400.00
4、支付本期债券利息	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	50.40	2,016.00
5、偿还本期债券本金											2,400.00	2,400.00
6、支付前期债券利息	1,080.93	1,080.93	1,080.93	1,080.93	195.33	195.33	195.33	195.33	195.33	97.67		17,190.60
7、偿还前期债券本金				24,000.00						5,100.00		29,100.00
合计	2,844.65	2,844.65	2,814.95	-21,185.05	3,479.15	3,479.15	3,479.15	3,446.48	3,446.48	-1,580.28	-2,132.09	25,048.39
项目累计现金流	26,955.80	29,800.45	32,615.40	11,430.35	14,909.50	18,388.65	21,867.80	25,314.28	28,760.76	27,180.48	25,048.39	

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 71,977.37 万元，能够覆盖本期债券本息 4,416.00 万元及存量债券本息 46,290.60 万元，本期债券、存量债券本息覆盖倍数 1.42 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，在全部债券存续期间内项目共产生可用于偿还本息金额的现金净流入 71,977.37 万元，能够覆盖全部债券本息 50,706.60 万元，本息覆盖倍数 1.42 倍，项目产生可用于偿还本息金额的现金净流入的 95% 为 68,378.50 万元，本息覆盖倍数 1.35 倍，项目产生可用于偿还本息金额的现金净流入的 90% 为 64,779.63 万元，本息覆盖倍数 1.28 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。我们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，我们认为威海市乳山市城乡一体化供水工程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。

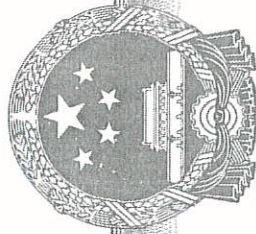
六、使用限制

本评价报告出具的意见是对威海市乳山市城乡一体化供水工程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。





营业执照

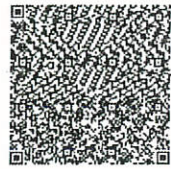
(副本)

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、验证资本、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

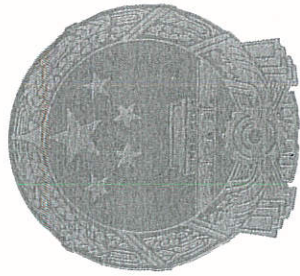
住所 荣成市成山大道东段78号

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：侯建厂
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：有限责任公司
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》。



中华人民共和国财政部制



姓名: 王帅
性别: 女
出生日期: 1987-01-03
工作单位: 山东志诚会计师事务所有限公司
身份证号码: 37100219870103606X
Identity card No.



证书编号: 371000030019
No. of Certificate

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

发证日期: 2016 年 05 月 19 日
Date of Issuance



2017 年 02 月 14 日
年 月 日



范 萍 娟
Full name
姓 女
Sex
出生 日期 1993-01-22
Date of birth
工作单位 山东志诚会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 371081199301224029
Identity card No.



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 371001030026

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