

報 告 書

REPORT

2021 年山东省（威海市乳山市城镇
生活污水治理项目）交通能源市政
产业园基础设施及民生社会事业
发展专项债券（二期）项目
收益与融资自求平衡
专 项 评 价 报 告

威志会[2021]审字第 0060 号

二〇二一年五月十七日

山东志诚会计师事务所有限公司

山东省 注册会计师 行业报告防伪页

报告标题: 2021年山东省(威海市乳山市城镇生活污水处理项目)交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券(二期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 威志会[2021]审字第0060号

客户名称: 威海市财政局

报告时间: 2021-05-17

签字注册会计师: 王帅 (CPA: 371000030019)
毕婷婷 (CPA: 371000030026)



0106312821081706357210
报告文号: 威志会[2021]审字第0060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: 荣成市观海中路16号

电子邮件: sdzck.js7564770@163.com

防伪查询网址: <http://sdcpa.gov.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、2021 年山东省（威海市乳山市城镇生活污水治理项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡说明
 - 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



2021年山东省（威海市乳山市城镇生活污水治理项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

威志会[2021]审字第0060号

我们接受威海市财政局委托，对2021年威海市乳山市城镇生活污水治理项目专项债券（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，本次评价的威海市乳山市城镇生活污水治理项目，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2,000.00万元，假设债券票面利率4.50%，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
2021年		2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00
2022年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2023年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00



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
2024年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2025年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2026年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2027年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2028年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2029年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2030年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2031年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2032年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2033年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2034年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2035年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2036年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2037年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2038年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2039年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2040年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2041年	2,000.00		2,000.00		4.50%	45.00
合计		2,000.00	2,000.00			1,800.00

二、存量债券应付本息情况

发行人2021年4月已发行专项债券金额2,000.00万元，债券票面利率3.89%，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		2,000.00		2,000.00	3.89%	38.90
2022年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2023年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2024年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2025年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2026年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2027年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80



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
2028年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2029年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2030年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2031年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2032年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2033年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2034年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2035年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2036年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2037年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2038年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2039年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2040年	2,000.00			2,000.00	3.89%	77.80
2041年	2,000.00		2,000.00		3.89%	38.90
合计		2,000.00	2,000.00			1,556.00

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人2021年下半年拟发行债券1,500.00万元，假设债券票面利率4.50%，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
2021年		1,500.00		1,500.00	4.50%	
2022年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2023年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2024年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2025年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2026年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2027年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2028年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2029年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2030年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50



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
2031年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2032年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2033年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2034年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2035年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2036年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2037年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2038年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2039年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2040年	1,500.00			1,500.00	4.50%	67.50
2041年	1,500.00		1,500.00		4.50%	67.50
合计		1,500.00	1,500.00			1,350.00

四、本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过收取污水处理费收入和污水处理管理费收入实现。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13,010.96万元,能够覆盖本期债券本息3,800.00万元、存量债券本息3,556.00万元、后续债券本息2,850.00万元,本期、存量及后续债券本息覆盖倍数1.27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
2021年		83.90			83.90	13,010.96
2022年		167.80		67.50	235.30	
2023年		167.80		67.50	235.30	
2024年		167.80		67.50	235.30	
2025年		167.80		67.50	235.30	
2026年		167.80		67.50	235.30	
2027年		167.80		67.50	235.30	
2028年		167.80		67.50	235.30	
2029年		167.80		67.50	235.30	
2030年		167.80		67.50	235.30	



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		167.80		67.50	235.30	
2032年		167.80		67.50	235.30	
2033年		167.80		67.50	235.30	
2034年		167.80		67.50	235.30	
2035年		167.80		67.50	235.30	
2036年		167.80		67.50	235.30	
2037年		167.80		67.50	235.30	
2038年		167.80		67.50	235.30	
2039年		167.80		67.50	235.30	
2040年		167.80		67.50	235.30	
2041年	4,000.00	83.90	1,500.00	67.50	5,651.40	
合计	4,000.00	3,356.00	1,500.00	1,350.00	10,206.00	
本息覆盖倍数						1.27

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：2021年山东省（威海市乳山市城镇生活污水治理项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡说明

山东志诚会计师事务所有限公司



中国·威海

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年五月十七日



2021年山东省（威海市乳山市城镇生活污水治理项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（二期）项目收益与融资自求平衡说明

一、项目概况

（一）项目背景

随着社会经济的发展，我国城镇的生活水平正在逐步提高，生活方式也在逐步改变，但与此同时带来的是生活污水的产生量迅猛增长。另外，近年来城镇农村经济模式的转变，各类工厂在农村兴建，工厂在生产过程中也产生了大量的工业废水。这些未经处理的生活污水、工业废水进入的河流、湖泊和池塘等地表水体中，将造成严重的水体污染；另一方面，直接饮用受污染的水源或利用受污染的地表水灌溉农田，将给城乡居民的身体健康带来危害。

在2020年全面建成小康社会目标的指引下，乳山市将在短期内取得了重大发展，根据市域的规划用地布局和发展情况，近几年乳山市的发展迅速，已形成一定建设规模。在2019政府工作报告中提出，实施“生态美县”战略，奋力开创生态文明建设新局面，明确提出加大措施实施“碧水工程”，保护县域水体环境质量、提高市民居住生活环境质量、提升乡镇新的旅游环境形象，实现社会经济可持续发展、达到《水污染防治行动计划》对污水处理要求，启动镇村污水处理设施工程建设已非常必要，十分迫切。

（二）项目建设规模

本项目建设地点位于乳山经济开发区，包含10个镇驻地的污水管网改造，具体建设地点：乳山寨镇驻地敷设污水管网；乳山口镇驻地敷设污水管网；育黎镇辖区内有两处污水处理设施镇驻地初级中学东南角、南西屋村南；南黄镇污水处理站位于镇驻地；大孤山镇驻地污水处理设施位于大孤山村西侧；诸往镇污水处理站位于诸往镇镇驻地东侧；午极镇驻地生活污水处理厂位于镇驻地；崖子镇污水处理设施位于崖子大桥东北面；冯家镇污水处理设施位于驻地西黄垒河东岸；下初镇污水处理设施位于镇卫生所东。

建设内容与规模：对乳山寨、南黄、午极等10个镇驻地生活污水处理设施进行新建、改造并敷设污水收集管网。其中，新建污水处理设施为崖子镇、南黄镇、下初镇、冯家镇、诸往镇5个镇各1处，处理能力均为500吨/天；改造污水处理设施为大孤山镇1处；处理能力



为 200 吨/天，育黎镇 2 处：处理能力分别为 200 吨/天及 150 吨/天，午极镇 1 处，处理能力为 200 吨/天；改造污水管网总长度共计 145000 米。

项目建设周期为 10 个月，2021 年 3 月开始项目前期工作，2021 年 12 月底项目竣工并投入使用。其中：乳山口镇驻地污水收集管网工程 6 月底前完成，并接入第三污水处理厂；乳山寨镇驻地污水收集管网工程 6 月底前完成；崖子镇、南黄镇等 8 个镇项目分批次进行施工，12 月前全部完工并试运行。

（三）项目投资估算

本项目总投资 8,024.00 万元，其中：工程费用 7,076.00 万元，工程建设其他费用 566.00 万元，预备资金 382.00 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资 8,024.00 万元，其中：项目资本金 2,524.00 万元，拟发行债券 5,500.00 万元。本次拟发行债券 2,000.00 万元，2021 年 4 月已发行债券 2,000.00 万元，2021 年下半年拟发行债券 1,500.00 万元。

（五）项目建设单位

本项目建设单位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、《关于乳山市水务集团有限公司乳山市城镇生活污水治理项目山东省建设项目备案证明》；
- 2、《乳山市城镇生活污水治理项目环境影响登记备案表》。

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、发行人拟定的污水处理费收入和污水处理管理费收入等能够顺利进行。

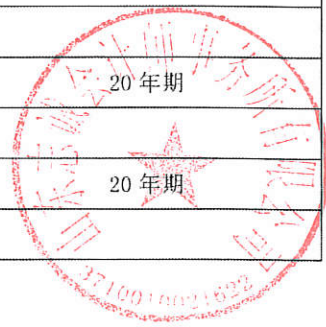
(三) 评估依据

- 1、《市政基础设施工程施工技术文件管理规定》(建城[2002]221号)；
- 2、《城镇污水处理厂污泥处理处治及污染防治技术政策》2009年；
- 3、《城镇排水与污水处理条例》(国务院令 第641号)；
- 4、《污水综合排放标准》(GB. 8978-1996)；
- 5、《乳山市城镇生活污水治理项目可行性研究报告》；
- 6、《关于制定乳山市农村公共供水水价的通知》(乳发改价格[2020]1号)；
- 7、建设单位提供的其他资料；
- 8、其他现行有关技术经济标准和定额资料。

三、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 2,000.00 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		
2021 年上半年	2,000.00	20 年期
2、本次拟发行		
2021 年上半年	2,000.00	20 年期
3、后续发行		
2021 年下半年	1,500.00	20 年期
合计	5,500.00	



四、评价内容

(一) 项目收益与支出预测评价

1、运营收入预测

(1) 污水处理费收入

根据《乳山市城镇生活污水治理项目可行性研究报告》，在崖子镇、南黄镇、下初镇、冯家镇、诸往镇、大孤山镇、育黎镇、午极镇建设污水处理站，收取污水处理费。8 个镇人口



数量为 129314 人，人均产生生活污水 0.20 吨/天，污水处理量约为 25,863.00 吨/天。根据乳山市发展和改革委员会、乳山市水利局《关于制定乳山市农村公共供水水价的通知》，农村污水处理费收费标准为 0.85 元/m³。价格每隔 5 年考虑上浮 10%。

(2) 污水处理管理费

根据《乳山市城镇生活污水治理项目可行性研究报告》，在乳山口、乳山寨敷设污水管网，收取其他污水处理厂污水处理管理费。乳山口、乳山寨 2 个镇人口数量为 31913 人，人均产生生活污水 0.2 吨/天，污水处理量约为 6,383.00 吨/天，根据项目实际情况，按污水处理费的 15% 计取管理费（即每吨污水收取 0.13 元管理费），每年按 30.00 万元计算，价格每隔 5 年考虑上浮 10%。

2、运营成本预测

(1) 污水处理费用

根据《乳山市城镇生活污水治理项目可行性研究报告》结合项目实际情况分析，本项目的污水处理费用主要为电费和药剂费，电费和药剂费按污水处理量估算为电费 0.04 元/吨，药剂费 0.14 元/吨，污水处理费用按 170.00 万元/年计算。

(2) 人工成本

根据《乳山市城镇生活污水治理项目可行性研究》结合乳山市实际工资水平，人工成本考虑每个镇污水处理站配备一名人员，暂按月薪 2000 元/人考虑，共 8 个镇，项目人工成本按 20.00 万元/年计算。

(3) 维修费

根据本项目的实际情况分析，参考《乳山市城镇生活污水处理项目可行性研究》，因修理费实际发生不平衡，因此采用预提分摊法计入成本费用，按固定资产原值的 1.00% 计提，年修理费按 80.00 万元计算。

(4) 相关税费

《财政部、国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值政策的通知》（财税[2013]23 号）规定，对污水处理劳务免收增值税。企业所得税按利润总额 25% 计算，从事节能环保、沼气综合利用、海水淡化等行业的企业可以享受企业从取得收入年度开始“三免三减半”优惠政策。

3、财务费用测算

① 本次债券利息





本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，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 90.00 万元。

②存量债券利息

2021 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券票面利率 3.89%，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 77.80 万元。

4、后续债券费用

2021 年下半年拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限二十年，则后续债券本息合计 2,850.00 万元。

5、项目收益估算

本项目建设期 10 个月，自 2021 年 3 月开始项目前期工作，2021 年 5 月开工建设，预计 2021 年 12 月投入运营，故本期债券存续期间第一年为项目建设期无收益。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									
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年		
项目收入		832.40	832.40	832.40	832.40	915.64	915.64	915.64	915.64	915.64	915.64	
污水处理费收入		802.40	802.40	802.40	802.40	882.64	882.64	882.64	882.64	882.64	882.64	
污水管理费		30.00	30.00	30.00	30.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	
项目成本		270.00	270.00	270.00	287.01	297.42	297.42	324.84	324.84	324.84	324.84	
污水处理费用		170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	
人工成本		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
维修费		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	
所得税					17.01	27.42	27.42	54.84	54.84	54.84	54.84	
项目收益		562.40	562.40	562.40	545.39	618.22	618.22	590.80	590.80	590.80	590.80	



(续)

金额单位：人民币万元

项目	运营期												
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年		
收入合计	1,007.20	1,007.20	1,007.20	1,007.20	1,007.20	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,218.71		
污水处理费收入	970.90	970.90	970.90	970.90	970.90	1,067.99	1,067.99	1,067.99	1,067.99	1,067.99	1,174.79		
污水管理费	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30	39.93	39.93	39.93	39.93	39.93	43.92		
运营成本合计	347.73	347.73	347.73	347.73	347.73	372.91	372.91	372.91	372.91	372.91	421.58		
污水处理费用	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00		
人工成本	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00		
维修费	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00		
所得税费用	77.73	77.73	77.73	77.73	77.73	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	151.58		
项目收益	659.47	659.47	659.47	659.47	659.47	735.01	735.01	735.01	735.01	735.01	797.13		



（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。

本项目建设期 10 个月，自 2021 年 3 月开始项目前期工作，2021 年 5 月开工建设，预计 2021 年 12 月投入运营，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									
	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		562.40	562.40	562.40	545.39	618.22	618.22	590.80	590.80	590.80	659.47	
1、经营活动收到的现金		832.40	832.40	832.40	832.40	915.64	915.64	915.64	915.64	915.64	1,007.20	
2、经营活动支付的现金		270.00	270.00	270.00	287.01	297.42	297.42	324.84	324.84	324.84	347.73	
二、投资活动产生的现金流量	-7,642.00											
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金	7,642.00											
三、筹资活动产生的现金流量	7,940.10	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	
1、项目资本金	2,524.00											
2、本期债券筹资	2,000.00											
3、前期债券筹资	2,000.00											
4、后续债券筹资	1,500.00											
5、支付本期债券利息	45.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	
6、偿还本期债券本金												
7、支付前期债券利息	38.90	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	
8、偿还前期债券本金												
9、支付后续债券利息		67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	
10、偿还后续债券本金												
合计	298.10	327.10	327.10	327.10	310.09	382.92	382.92	355.50	355.50	355.50	424.17	

(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	
一、经营活动产生的现金流量	659.47	659.47	659.47	659.47	735.01	735.01	735.01	735.01	735.01	797.13	13,010.96
1、经营活动收到的现金	1,007.20	1,007.20	1,007.20	1,007.20	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,107.92	1,218.71	19,702.11
2、经营活动支付的现金	347.73	347.73	347.73	347.73	372.91	372.91	372.91	372.91	372.91	421.58	6,691.15
二、投资活动产生的现金流量											-7,642.00
1、投资活动收到的现金											
2、投资活动支付的现金											7,642.00
三、筹资活动产生的现金流量	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-235.30	-5,651.40	-2,182.00
1、项目资本金											2,524.00
2、本期债券筹资											2,000.00
3、前期债券筹资											2,000.00
4、后续债券筹资											1,500.00
5、支付本期债券利息	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	45.00	1,800.00
6、偿还本期债券本金										2,000.00	2,000.00
7、支付前期债券利息	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	77.80	38.90	1,556.00
8、偿还前期债券本金										2,000.00	2,000.00
9、支付后续债券利息	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	67.50	1,350.00
10、偿还后续债券本金										1,500.00	1,500.00
合计	424.17	424.17	424.17	424.17	499.71	499.71	499.71	499.71	499.71	-4,854.27	3,186.96



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 13,010.96 万元，能够覆盖本期债券本息 3,800.00 万元、存量债券本息 3,556.00 万元、后续债券本息 2,850.00 万元，本期、存量及后续债券本息覆盖倍数 1.27 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，我们认为威海市乳山市城镇生活污水治理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，是对威海市乳山市城镇生活污水治理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。





营业执照

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



(副本)

1-1

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

登记机关

2020年 01月 16日

证书序号: 0011625

说明

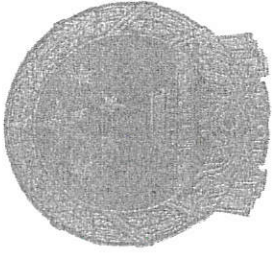
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



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



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

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



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



证书编号: 371000030019
 No. of Certificate

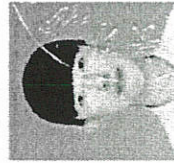
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of

发证日期: 2016 年 05 月 10 日
 Date of Issuance

2017年 05 月 14 日
 年 月 日



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



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, 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