

報 告 書

REPORT

2021 年山东省（威海市荣成市供水系统保障工程项目）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（一期）项目收益与融资自求平衡

专 项 评 价 报 告

威志会[2021]审字第 0052 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山东省(威海市荣成市供水系统保障工程项目)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(一期)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0052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: 张平 (CPA: 371000110007)
唐艳霞 (CPA: 371000030021)



0106312021051706557148
报告文号: 威志会[2021]审字第0052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: sdzckjs7564770@163.com

防伪查询网址: <http://sdepaepfw.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（威海市荣成市供水系统保障工程项目）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（一期）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 山东省（威海市荣成市供水系统保障工程项目）
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（一期）
项目收益与融资自求平衡专项评价报告**

威志会[2021]审字第 0052 号

我们接受威海市财政局委托，对 2021 威海市荣成市供水系统保障工程项目专项债券（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，本次评价的威海市荣成市供水系统保障工程项目，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

发行人拟发行专项债券 900.00 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	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2021 年		900.00		900.00	4.20%	18.90
2022 年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2023 年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2024 年	900.00			900.00	4.20%	37.80



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2025年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2026年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2027年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2028年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2029年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2030年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2031年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2032年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2033年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2034年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2035年	900.00			900.00	4.20%	37.80
2036年	900.00		900.00		4.20%	18.90
合计		900.00	900.00			567.00

二、存量债券应付本息情况

发行人2020年下半年已发行专项债券金额12,000.00万元，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	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2020年		12,000.00		12,000.00	3.69%	
2021年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2022年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2023年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2024年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2025年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2026年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2027年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2028年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2029年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2030年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2031年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2032年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2033年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2034年	12,000.00			12,000.00	3.69%	442.80
2035年	12,000.00		12,000.00		3.69%	442.80
合计		12,000.00	12,000.00			6,642.00



三、项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

本项目收益通过供水系统运营收入实现。运营收入主要为工业用净水和自来水销售收入。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 31,220.25 万元，能够覆盖本期债券本息 1,467.00 万元和存量债券本息 18,642.00 万元，本息覆盖倍数 1.55 倍。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计		
2021 年		461.70	461.70	31,220.25	
2022 年		480.60	480.60		
2023 年		480.60	480.60		
2024 年		480.60	480.60		
2025 年		480.60	480.60		
2026 年		480.60	480.60		
2027 年		480.60	480.60		
2028 年		480.60	480.60		
2029 年		480.60	480.60		
2030 年		480.60	480.60		
2031 年		480.60	480.60		
2032 年		480.60	480.60		
2033 年		480.60	480.60		
2034 年		480.60	480.60		
2035 年	12,000.00	480.60	12,480.60		
2036 年	900.00	18.90	918.90		
合计	12,900.00	7,209.00	20,109.00		
本息覆盖倍数					1.55

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡的专项债券项目的要求，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 山东省（威海市荣成市供水系统保障工程项目）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（一期）项目收益与融资自求平衡说明

(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:



中国·威海

二〇二一年五月十七日



2021 年山东省（威海市荣成市供水系统保障工程项目）
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（一期）

项目收益与融资自求平衡说明

一、项目概况

（一）项目背景

荣成市水资源自成体系，境内既无较大河流，又无外来客水，水资源异常缺乏。全市有大型水库 1 座（八河水库），中型水库 3 座（后龙河水库、纸坊水库、湾头水库），小型水库 157 座，塘坝 1000 多座，总库容达 3 亿立方米。目前，荣成市市管水库五座，分别为八河、后龙河、纸坊、湾头、逍遥水库，总兴利库容为 1.32 亿立方米，死库容为 1500 万立方米。

荣成市多年平均降雨量为 768.9 毫米，自 2013 年以来，全市降雨量明显减少，连续 6 年全年累计降雨量均低于 700 毫米，多年平均水资源总量 4.07 亿立方米，全市多年平均水资源可利用量 1.49 亿立方米，人均水资源占有量 544 立方米，为全国的 1/4，世界的 1/16，属严重缺水地区。由于供水和蒸发，全市水库、塘坝等水利工程蓄水总量正在逐月降低。

目前水资源开发利用存在的主要问题：一是水资源分配不均，城乡争水矛盾开始显现。近年来，随着社会经济的发展，水资源需求量不断增加，遇到枯水年份时，区域内工业用水会受到较大影响，市区居民生活用水也会导致需水量急剧增长，而水资源的开发利用水平提高缓慢，水资源供需矛盾将更加尖锐。二是水资源浪费严重，利用率低。水资源的开发利用程度低；工业用水的重复利用率低；城乡居民生活用水，由于供水管道年代久远，腐蚀漏水严重，居民用水器具落后，惜水观念单薄，浪费严重。三是水源地保护措施不到。位荣成市饮用水源地仍存在一定的安全隐患，有的水源地处于一级保护区内存在村庄、农田等，二级保护区内有养殖场、冷藏厂等工业企业，农药化肥的使用、生产、生活污水的排放直接影响水质安全。应强化污染源源头控制，加大水资源保护和水污染防治工作力度。

为了应对荣成市日益紧张供水局面，荣成市委、市政府陆续启动了一系列拦蓄工程、水源工程、调水工程和水库增容工程，全市五座水库已经实现互联互通，可以统筹调配、合理利用宝贵的水资源，最大限度地保证市民生产生活用水需求。为缓解供水压力，增加节约用水意识，荣成市已停用热电、造纸等重点用水企业的水库直供水，改用中水，以节约水资源。2016 年至 2017 年荣成市先后下发了《城区供水执行临时价格》及《关于调整城区居民生活用

水计划指标》的通知，通过价格杠杆有效提升居民的节水意识，进一步控制缩减用水总量，使水资源短缺的观念深入人心，有效减少了水资源浪费。但水资源紧缺的事实仍是阻碍荣成市进一步发展的主要障碍，在自然降水无法满足城市用水的基础上，只能通过调水工程远程调水满足用水需求，利用水库增容工程增加现有水库库容，增加水资源储备，已成为保障城市正常发展的重要途径。

基于上述原因，为了解决荣成市水资源缺乏，加强中水的利用和保障村镇居民饮用水安全等一系列问题，荣成市城市资产经营有限公司拟实施荣成市供水系统保障工程项目。主要对小落河的单家至小龙庄村段罕山村以及小泥沟至打铁村段；沽河的河北隋家至大山口段等入库河段进行整治改造，提高入库水源水质；建设荣成中水深度处理项目，提高城市中水利用率；对八河水厂进行扩建增加其供水能力，通过项目的建设为荣成市城市发展提供可靠的用水保障，提升荣成地区人民群众的生活质量。

（二）项目建设规模

本项目建设内容主要包括水厂建设和入库河道改造两部分。其中：中水深度处理设施建筑面积 1,874 平方米，八河水厂给水深度处理设施建筑面积 1,166 平方米，八河水厂给水反渗透深度处理设施建筑面积 4,254 平方米，并购置各类生产性设备；对小落河单家至罕山村段、小泥沟至打铁村段以及沽河河北隋家至大山口段河道进行综合整治，整治长 21.3 公里，新建板涵 12 座，管涵 53 座，新建拦砂坎 27 座，维修拦砂坎 16 座，修建岸顶防汛管理路 16.46 公里。

（三）项目投资估算

本项目总投资 23,402.00 万元，其中：工程费用 19,766.32 万元，工程建设其他费用 1,874.47 万元，建设期利息 461.70 万元，备用资金 1,299.51 万元。

（四）资金筹措

本项目总投资为 23,402.00 万元。其资金来源为：项目资本金 10,502.00 万元，本期拟通过发行专项债券等融资 900.00 万元，2020 年下半年已发行债券 12,000.00 万元。

（五）项目法人

本项目法人单位为荣成市城市资产经营有限公司。

（六）项目审批情况



- 1、荣成市行政审批服务局《关于荣成市供水系统保障工程可行性研究报告的批复意见》（荣审投[2019]30号）
- 2、威海市生态环境局《关于荣成市城市资产经营有限公司荣成市供水系统保障工程项目的环保预审意见》
- 3、荣成市自然资源局《关于荣成市供水系统保障工程的情况说明》

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、《关于荣成市供水系统保障工程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

本次拟发行地方政府专项债券 900.00 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。

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
1、已发行		
2020年下半年	12,000.00	15年期
2、本次拟发行		
2021年上半年	900.00	15年期
合计	12,900.00	



四、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

1、项目收入预测

本项目现金流入通过供水系统运营收入实现。运营收入主要为包括工业用净水和自来水销售收入。

2017年3月8日，荣成市物价局、财政局、水利局联合下发了《关于调整城区居民生活用水计划指标》的通知，该通知规定居民生活计划内用水量由现行每户每月6立方米调整为4立方米，计划内用水价格不作调整，仍执行每立方米2.80元，超计划用水价格由每立方米5.60元调整为8.00元。城市低保户按此规定执行。部队、学校、社会福利场所和城乡村（居）委会等生活办公用水执行居民用水价格，用水量继续实行计划管理，由现行按2015年每月实际用水量的75%调整为按2015年每月实际用水量的50%确定计划内用水量，计划内用水每立方米执行2.80元，超计划用水价格由每立方米5.60元调整为8.00元。非居民生活用水（工业、经营及其他用水）价格执行每立方米8.00元。特殊行业用水（船舶、建筑、制冰、桑拿洗浴、洗车）价格执行每立方米15.00元。

项目计算期为16年，其中建设期2年，运营期14年。计算期第3年（即运营期第1年）负荷为80%，第4年负荷为90%，以后每年均为100%。

（1）工业用净水

根据水产日供水能力，工业用净水的日出水量按照1万立方米，价格根据荣成市物价局、财政局、水利局于2017年3月8日联合下发了《关于调整城区居民生活用水计划指标》的通知，非居民生活用水（工业、经营及其他用水）价格执行每立方米8元，正常年销售收入为2,920.00万元。

（2）额度内自来水

根据水产日供水能力，额度内自来水的日出水量按照0.5万立方米，价格根据荣成市物价局、财政局、水利局于2017年3月8日联合下发了《关于调整城区居民生活用水计划指标》的通知，计划内用水执行为每立方米2.80元，正常年销售收入为511.00万元。

（3）额度外自来水

根据水产日供水能力，额度外自来水的日出水量按照 1 万立方米，价格根据荣成市物价局、财政局、水利局于 2017 年 3 月 8 日联合下发了《关于调整城区居民生活用水计划指标》的通知，超计划用水价格为每立方米 8 元，正常年销售收入为 2,920.00 万元。

(4) 特殊行业用水

根据水产日供水能力，特殊行业用水的日出水量按照为 1 万立方米，价格根据荣成市物价局、财政局、水利局于 2017 年 3 月 8 日联合下发了《关于调整城区居民生活用水计划指标》的通知，特殊行业用水（船舶、建筑、制冰、桑拿洗浴、洗车）价格执行每立方米 15 元，正常年销售收入为 5,475.00 万元。

2、运营成本预测

本项目现金流出主要为外购原辅材料费、燃料动力费、工资福利费、修理费、其他费用、增值税及税金及附加。

(1) 外购原辅材料费

预计中水取水费用为 1.4 元/立方米，水源地取水费用为 1.6 元/立方米，并且需要添加水质净化添加剂，年原辅材料费估算为 8,267.25 万元。

(2) 燃料动力费

本项目正常年耗水量 1,400 立方米，耗电量 296.97 万千瓦时，年燃料动力费估算为 252.62 万元。

(3) 工资福利费

本项目正常劳动定员为 30 人，人均年工资及福利按 6 万元估算，年工资福利总额为 180.00 万元。

(4) 修理费

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 0.1% 计提，年修理费为 20.41 万元。

(5) 其它费用

主要包括保洁费、管理费等，该费用估算为 54.00 万元。

(6) 增值税

本项目按照简易计征 3% 的税率，项目正常年缴纳增值税为 354.78 万元。

(7) 税金及附加





城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加的税率分别为 7%、3%、2%。印花税税率为自来水收入的 0.03%。

3、财务费用测算

①本次债券利息

本次拟发行专项债券 900.00 万元，假设债券票面利率 4.20%，发行期限 15 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 37.80 万元。

②存量债券本息

2020 年下半年已发行 2020 年山东省（威海市荣成市供水系统保障工程项目）新型城镇化建设专项债券（一期）12,000.00 万元以满足项目投资需求，发行期限 15 年，年利率 3.69%。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 442.80 万元。

4、项目收益估算

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

序号	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			
一	收入合计			9,460.80	10,643.40	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00
1	工业用净水			2,336.00	2,628.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
2	额度内自来水			408.80	459.90	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00
3	额度外自来水			2,336.00	2,628.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
4	自来水（特殊行业用水）			4,380.00	4,927.50	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00
二	运营成本合计			7,391.03	8,283.11	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18
1	外购原辅材料费			6,613.80	7,440.53	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25
2	外购燃料及动力费			202.10	227.36	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62
3	工资及福利费			180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
4	修理费			20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41
5	其他费用			54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
6	增值税			283.82	319.30	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78
7	税金及附加			36.90	41.51	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12
三	企业所得税			228.85	301.48	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11
四	可用于偿付本息的现金净流入			1,840.92	2,058.81	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71



(续)

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期										合计	
		2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年				
一	收入合计	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	162,016.20
1	工业用净水	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	40,004.00
2	额度内自来水	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	511.00	7,000.70
3	额度外自来水	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	40,004.00
4	自来水(特殊行业用水)	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	5,475.00	75,007.50
二	运营成本合计	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	9,175.18	125,776.30
1	外购原辅材料费	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	8,267.25	113,261.33
2	外购燃料及动力费	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	252.62	3,460.90
3	工资及福利费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,520.00
4	修理费	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	20.41	285.74
5	其他费用	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	756.00
6	增值税	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	354.78	4,860.48
7	税金及附加	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	631.85
三	企业所得税	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	374.11	5,019.65
四	可用于偿付本息的现金净流入	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	31,220.25



（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 2035 年和 2036 年需要偿还债券本金 12,900.00 万元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。

项目自 2019 年 12 月开工，预测时将 2020 年作为建设期第一年，建设期 2 年。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			
一、经营活动产生的现金流量			1,840.92	2,058.81	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	
1、经营活动收到的现金			9,460.80	10,643.40	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	
2、经营活动支付的现金			7,619.88	8,584.59	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	
二、投资活动产生的现金流量	-15,412.71	-6,689.78										
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金	15,412.71	6,689.78										
三、筹资活动产生的现金流量	15,412.71	7,046.39	0.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	
1、项目资本金	3,412.71	6,608.09	481.20									
2、本期债券筹资		900.00										
3、存量债券筹资	12,000.00											
4、支付本期债券利息		18.90	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	
5、偿还本期债券本金		442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	
6、支付存量债券利息												
7、偿还存量债券本金												
合计	0.00	356.61	1,841.52	1,578.21	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	



(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					
一、经营活动产生的现金流量	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	2,276.71	31,220.25
1、经营活动收到的现金	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	11,826.00	162,016.20
2、经营活动支付的现金	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	9,549.29	130,795.95
二、投资活动产生的现金流量													-22,102.49
1、投资活动收到的现金													
2、投资活动支付的现金													22,102.49
三、筹资活动产生的现金流量	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	-480.60	3,293.00
1、项目资本金													10,502.00
2、本期债券筹资													900.00
3、存量债券筹资													12,000.00
4、支付本期债券利息	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	567.00
5、偿还本期债券本金												900.00	900.00
6、支付存量债券利息	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	442.80	6,642.00
7、偿还存量债券本金												12,000.00	12,000.00
合计	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	1,796.11	-918.90	12,410.76



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 31,220.25 万元，能够覆盖本期债券本息 1,467.00 万元和存量债券 18,642.00 万元，本息覆盖倍数 1.55 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，我们认为威海市荣成市供水系统保障工程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，是对威海市荣成市供水系统保障工程项目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

二〇二一年五月十七日





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 侯建广
 经营范围 会计、税务咨询、培训、验资、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 年 月 日
 住所 荣成市成山大道东段78号

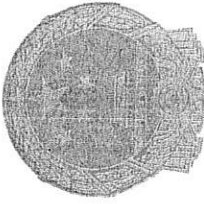
登记机关

2020年 0月 16日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



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》。

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: 侯建广
 主任会计师: 侯建广
 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

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

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年6月17日
2019/6/17

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年6月17日
2019/6/17

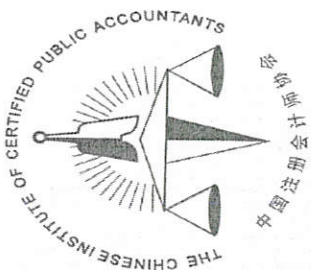
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年6月17日
2019/6/17

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年6月17日
2019/6/17



姓名 张平
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1978-09-08
Date of birth
工作单位 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)威海分所
Working unit
身份证号码 379012197809086713
Identity card No.



证书编号: 371000110007
No. of Certificate
批准注册协会: 山东注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2001年03月17日
Date of Issuance

33



姓名	唐艳霞
Sex	女
出生日期	1988-01-04
工作单位	山东志诚会计师事务所有限公司
Work Unit	同
身份证号码	371082198801041108
Identity card No.	371082198801041108



证书编号: 371000030021
No. of Certificate

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

发证日期: 2016年 11月 15日
Date of issuance /y /m /d

