

報 告 書

REPORT

2021年山东省（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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 0065 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（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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0065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）



01964312021051706987218
报告文号：威志会[2021]审字第0065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://sdcpa.cpa.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（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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年山东省（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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 0065 号

我们接受威海市财政局委托，对 2021 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 5,100.00 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		5,100.00		5,100.00	4.50%	114.75
2022 年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2023 年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50



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
2024年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2025年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2026年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2027年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2028年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2029年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2030年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2031年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2032年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2033年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2034年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2035年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2036年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2037年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2038年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2039年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2040年	5,100.00			5,100.00	4.50%	229.50
2041年	5,100.00		5,100.00			114.75
合计		5,100.00	5,100.00			4,590.00

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
2025年	24,000.00			24,000.00	3.69%	885.60
2026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
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

三、未来拟发行债券应付本息情况

发行人2021年下半年拟发行专项债券2,400.00万元，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		2,400.00		2,400.00	4.50%	
2022年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2023年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2024年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2025年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2026年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2027年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2028年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2029年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2030年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2031年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2032年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2033年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2034年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2035年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00



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
2036年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2037年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2038年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2039年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2040年	2,400.00			2,400.00	4.50%	108.00
2041年	2,400.00		2,400.00		4.50%	108.00
合计		2,400.00	2,400.00			2,160.00

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79,288.85万元，能够覆盖本期债券本息9,690.00万元及存量债券本息37,284.00万元，考虑2022年后续发行债券本息4,560.00万元，本期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数1.54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						79,288.85
2021年		1,000.35			1,000.35	
2022年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2023年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2024年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2025年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2026年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2027年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2028年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2029年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2030年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2031年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2032年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2033年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2034年		1,115.10		108.00	1,223.10	
2035年	24,000.00	1,115.10		108.00	25,223.10	



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
2036年		229.50		108.00	337.50	
2037年		229.50		108.00	337.50	
2038年		229.50		108.00	337.50	
2039年		229.50		108.00	337.50	
2040年		229.50		108.00	337.50	
2041年	5,100.00	114.75	2,400.00	108.00	7,722.75	
合计	29,100.00	17,874.00	2,400.00	2,160.00	51,534.00	
本息覆盖倍						1.54

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（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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

山东忠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（威海市乳山市城乡一体化供水工程）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

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 给水管线工程。

本项目建设期为 22 个月，2020 年 3 月到 2021 年 12 月。计划于 2022 年 1 月开始运营。

（三）项目投资估算

本项目总投资 55,992.63 万元，其中：新建水厂工程总投资 29,320.53 万元，其中工程费用 25,798.86 万元，专项费用 941.79 万元，预备资金 2,579.88 万元；冯家水厂管网延伸工程总投资 2,082.70 万元；村内管网改造工程 10,215.50 万元；单村水质提升工程 1,624.00 万元；城乡一体化供水信息管理系统总投资 838.80 万元；智能化水表改造工程总投资 1,308.00 万元；水厂补水及水源工程总投资 1,203.10 万元；消毒及直饮机建设工程投资 1,600.00 万元；城乡一体化主管网改造延伸工程 7,800.00 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，全部由企业自筹，本次拟发行债券 5,100.00 万元，2020 年下半年已发行债券 24,000.00 万元，2021 年下半年拟发行债券 2,400.00 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、乳山市自然资源局《关于乳山市城乡一体化供水工程建设用地情况的说明》。

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 5,100.00 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
2、本次拟发行		
2021 年上半年	5,100.00	20 年期
3、后续发行		
2021 年下半年	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 m³/日，其中城市供水为 6.0 万 m³/日，农村供水为 4.35 万 m³/日，2022 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/m³，农村居民用水为 1.80 元/m³。

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/m³ 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/m³、0.02 元/m³ 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：

$$E=1.05QHP/\eta$$

式中：Q-日供水量，m³/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 m³/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。

（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 2.00% 计算，地方水利建设基金按 0.5% 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 5,100.00 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 229.50 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。

4、后续债券费用

2021 年下半年拟发行专项债券 2,400.00 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 4,560.00 万元。

5、项目收益估算

本项目建设期为 22 个月，自 2020 年 3 月到 2021 年 12 月，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									
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
一、项目收入			8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72
1、水费收入			8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72
二、项目成本			4,065.69	4,089.54	4,202.66	4,202.66	4,202.66	4,202.66	4,229.66	4,229.66	4,229.66	4,229.66
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	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	1,254.21
药剂费			264.44	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	561.99
2、维修费			759.08	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	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
4、其他费用			844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08
5、相关税费			21.89	45.74	158.86	158.86	158.86	158.86	149.86	149.86	149.86	149.86
三、项目收益			4,200.03	4,176.18	4,063.06	4,063.06	4,063.06	4,063.06	4,036.06	4,036.06	4,036.06	4,036.06



(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
一、项目收入	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72
1、水费收入	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72
二、项目成本	4,229.66	4,259.36	4,259.36	4,259.36	4,259.36	4,480.76	4,513.43	4,513.43	4,513.43	4,513.43	4,542.12
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	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	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	264.44	264.44
电费	561.99	561.99	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	759.08	759.08
3、工资及福利	396.00	435.60	435.60	435.60	435.60	435.60	479.16	479.16	479.16	479.16	479.16
4、其他费用	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08	844.08
5、相关税费	149.86	139.96	139.96	139.96	139.96	361.36	350.47	350.47	350.47	350.47	379.16
三、项目收益	4,036.06	4,006.36	4,006.36	4,006.36	4,006.36	3,784.96	3,752.29	3,752.29	3,752.29	3,752.29	3,723.60



（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。

本项目建设期为 22 个月，自 2020 年 3 月到 2021 年 12 月，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	0.00	0.00	4,200.03	4,176.18	4,063.06	4,063.06	4,063.06	4,036.06	4,036.06	4,036.06	4,036.06	4,036.06
1、经营活动收到的现金			8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72
2、经营活动支付的现金			4,065.69	4,089.54	4,202.66	4,202.66	4,202.66	4,229.66	4,229.66	4,229.66	4,229.66	4,229.66
二、投资活动产生的现金流量	-30,867.39	-22,545.36										
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金	30,867.39	22,545.36										
三、筹资活动产生的现金流量	30,867.39	24,124.89	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10
1、项目资本金	6,867.39	17,625.24										
2、本期债券筹资		5,100.00										
3、前期债券筹资	24,000.00											
4、后续债券筹资		2,400.00										
5、支付本期债券利息		114.75	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50
6、偿还本期债券本金				229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50
7、支付前期债券利息		885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60	885.60
8、偿还前期债券本金			108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
9、支付后续债券利息												
10、偿还后续债券本金												
合计	0.00	1,579.53	2,976.93	2,953.08	2,839.96	2,839.96	2,839.96	2,812.96	2,812.96	2,812.96	2,812.96	2,812.96



(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	4,006.36	4,006.36	4,006.36	4,006.36	3,784.96	3,752.29	3,752.29	3,752.29	3,752.29	3,723.60		79,288.85
1、经营活动收到的现金	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72	8,265.72		165,314.40
2、经营活动支付的现金	4,259.36	4,259.36	4,259.36	4,259.36	4,480.76	4,513.43	4,513.43	4,513.43	4,513.43	4,542.12		86,025.55
二、投资活动产生的现金流												-53,412.75
1、投资活动收到的现金												
2、投资活动支付的现金												53,412.75
三、筹资活动产生的现金流	-1,223.10	-1,223.10	-1,223.10	-25,223.10	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-7,722.75		4,458.63
1、项目资本金												24,492.63
2、本期债券筹资												5,100.00
3、前期债券筹资												24,000.00
4、后续债券筹资												2,400.00
5、支付本期债券利息	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	114.75		4,590.00
6、偿还本期债券本金												5,100.00
7、支付前期债券利息	885.60	885.60	885.60	885.60						5,100.00		13,284.00
8、偿还前期债券本金				24,000.00								24,000.00
9、支付后续债券利息	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00		2,160.00
10、偿还后续债券本金												2,400.00
合计	2,783.26	2,783.26	2,783.26	-21,216.74	3,447.46	3,414.79	3,414.79	3,414.79	3,414.79	-3,999.15		30,334.73



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 79,288.85 万元，能够覆盖本期债券本息 9,690.00 万元及存量债券本息 37,284.00 万元，考虑 2021 年下半年发行债券本息 4,560.00 万元，本期债券、存量债券及后续债券本息覆盖倍数 1.54 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。

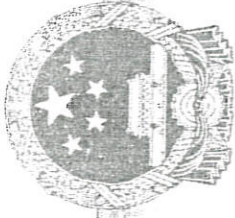
本评价报告仅供发行人本次发行本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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。

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

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 侯建广

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

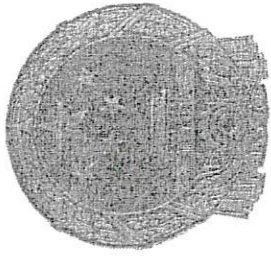
营业期限 1999年12月14日至

年月日

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》。

会计师事务所 执业证书

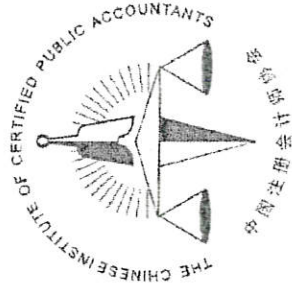
名称: 山东志诚会计师事务所有限公司
 首席合伙人: 侯建厂
 主任会计师: 侯建厂
 经营场所: 荣成市成山大道78号



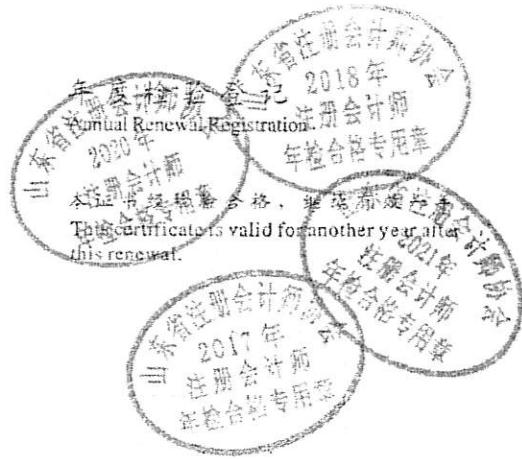
组织形式: 有限责任
 执业证书编号: 37100003
 批准执业文号: 鲁财会协字[1999]101号
 批准执业日期: 1999-11-16

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



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 37100219870103606X
 Identity card No. 37100219870103606X

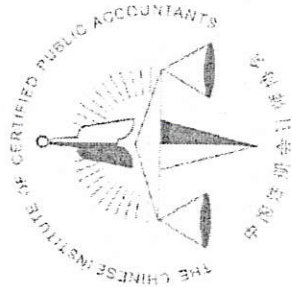


证书编号: 371000030019
 No. of Certificate 371000030019

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 05 月 26 日
 Date of Issuance 2016 年 05 月 26 日

2017年05月26日
 年 月 日



姓名 Full name	李娜婷 Li Na Ting
性别 Sex	女 Female
出生日期 Date of birth	1993-04-22
工作单位 Working unit	山东志诚会计师事务所有限公司 Shandong Zhicheng CPAs Firm
身份证号码 Identity Card No.	371081199301224029



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 37100030026

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

发证日期:
Date of Issuance 2020 年 08 月 31 日

年 月 日