

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2020年山东省（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及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： 威安会专审字【2019】第A015号

客户名称： 威海市文登区财政局

报告时间： 2019-10-29

签字注册会计师： 朱冰峰 （CPA：371000050014）
段莉莉 （CPA：371000010006）



0106312020021506269530

报告文号：威安会专审字【2019】第A015号

事务所名称： 威海安达会计师事务所有限公司

事务所电话： 13806305785

传真： 0631-5232590

通讯地址： 威海市新威路64号（百货大楼11楼）

电子邮件： angelcpa@vip.163.com

防伪查询网址：<http://sdcpcpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询

2020年山东省（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及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

威安会专审字【2019】第A015号

我们接受委托,对2020年山东省（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）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。

我们审核的依据是《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。

需提醒报告使用者注意:由于在编制项目收益与融资自求平衡测算方案中运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而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。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

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2020年山东省

（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

总体评价结果如下：

（一）拟发行债券应付本息情况

1、本次拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 20 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	本期偿还本金	本期增加本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2020 年			6,000.00	6,000.00	4.50%	135.00
2021 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2022 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2023 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2024 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2025 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00

2036年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2037年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2038年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2039年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00
2040年	6,000.00	6,000.00			4.50%	135.00
合计		6,000.00	6,000.00			5,400.00

2、后续拟发行专项债券 5,765.00 万元,假设债券票面利率 4.50%,期限 20 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:

年度	期初本金余额	本期偿还本金	本期增加本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2020年			5,765.00	5,765.00	4.50%	
2021年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2022年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2023年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2024年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2025年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2026年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2027年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2028年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2029年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2030年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2031年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2032年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2033年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2034年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2035年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2036年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43

2037年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2038年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2039年	5,765.00			5,765.00	4.50%	259.43
2040年	5,765.00	5,765.00			4.50%	259.43
合计		5,765.00	5,765.00			5,188.60

(二) 项目收益和现金流量覆盖债券还本付息情况

项目收益为污水处理费收入，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 26,764.84 万元，项目总融资本息覆盖倍数为 1.20 倍。

金额单位：人民币万元

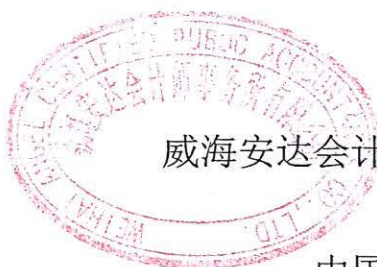
年度	债券本金	债券利息	后续债券本金	后续债券利息	本息合计	净现金流入
2020年	6,000.00	135.00	5,765.00		11,900.00	
2021年		270.00		259.43	529.43	
2022年		270.00		259.43	529.43	
2023年		270.00		259.43	529.43	
2024年		270.00		259.43	529.43	
2025年		270.00		259.43	529.43	
2026年		270.00		259.43	529.43	
2027年		270.00		259.43	529.43	
2028年		270.00		259.43	529.43	
2029年		270.00		259.43	529.43	26,764.84
2030年		270.00		259.43	529.43	
2031年		270.00		259.43	529.43	
2032年		270.00		259.43	529.43	
2033年		270.00		259.43	529.43	
2034年		270.00		259.43	529.43	
2035年		270.00		259.43	529.43	
2036年		270.00		259.43	529.43	
2037年		270.00		259.43	529.43	
2038年		270.00		259.43	529.43	

2039年		270.00		259.43	529.43
2040年		135.00		259.43	394.43
小计	6,000.00	5,400.00	5,765.00	5,188.60	22,353.50

根据前述对威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程未来数据的合理预测，在全部债券存续期间内产生可用于还本付息的经营性净现金流入能够覆盖本期债券本息及后续债券本息，资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

附件：威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程专项评价说明



威海安达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：

二〇一九年十月二十九日

附件：

2020年山东省（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）
项目收益与融资自求平衡
专项评价说明

一、项目概况

（一）项目背景

目前，文登区按照规划要求，以建立工厂化循环水养殖基地、新能源设备制造业基地为主，生态优先围绕建设“两型城市”，保护文登优美的自然环境，大力发展绿色、低碳、循环经济，促进节能减排，实现经济社会全面协调可持续发展。文登虽然地处东部沿海地区，但是淡水资源紧缺。目前，居民使用的淡水有5成来自南水北调工程。文登区供水结构一部分为水库用水，其他以地下水为主，平均占总供水量的50%以上，部分区域已出现地下水超采严重现象。而境内少数有径流的河流却未得到合理利用，大量水资源排海，造成严重浪费。城区内综合污水处理厂基本已满负荷运行，部分时间出现超负荷运行，根据服务区范围内企业发展规划，文登区化工产业园将增加1万m³/d生活及工业废水，超出现有污水处理厂处理能力。城区内雨污分流不彻底，部分管段仍为合流制，导致雨季时城区部分区域出现污水溢流现象，对附近水体造成污染，危害周边环境。

文登区现有的一座生活污水处理厂基本已满负荷运行，难以应对文登区经济开发区工业发展需求。因此，本项目考虑在文登经济开发区附

近新建一座污水处理厂，并结合当地企业发展规划，建设为规模 1 万 m³/d，出水杜营河至补给淡水水源之一。

（二）项目建设规模

威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目新建文登区化工产业园污水处理厂 1 座，设计规模为 10000m³/d，服务面积 16.2 km²；配套污水管网改造工程 48280m，主要包括文登区化工产业园污水管网、文登东污水处理厂污水收集工程以及截污管道。

（三）项目投资估算

项目估算总投资为 18,101.24 万元，其中工程费用 14,838.38 万元，其他费用 1,611.67 万元，预备费 1,316.00 万元，建设期利息 288.26 万元，铺底流动资金 46.92 万元。

（四）资金筹措

项目总投资 18,101.24 万元，其中：项目资本金 6,336.24 万元，2020 年发行地方政府专项债券 6,000.00 万元，2020 年后续发债 5,765.00 万元。

（五）项目法人

本项目的法人为威海市文登区蓝海投资开发有限公司，负责本项目的建设管理工作。

（六）项目审批情况

1、威海市文登区发展和改革局（威文发改审字【2019】1 号）《关于威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程的核准意见》--2019 年 1 月 16 日；

2、威海市文登区国土资源局（文国土用审字【2018】10号）《关于威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目用地的预审意见》--2018年9月17日；

3、威海市文登区城乡规划局（选字第3710812018B0003号）《建设项目选址意见书》--2018年8月21日；

4、威海市生态环境局文登分局（文环审书【2019】2号）《关于威海市文登区蓝海投资开发有限公司威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程环境影响报告书的批复》--2019年6月13日；

5、威海市生态环境局文登分局《威海市文登区建设项目主要污染物排放总量指标审批表》--2019年6月13日；

6、威海市文登区城乡规划局（地字第3710812019B0002号）《建设用地规划许可证》--2019年1月21日；

7、威海市文登区城乡规划局（建字第3710812019B0023号）《建设工程规划许可证》--2019年5月22日；

8、文登经济开发区规划建设局（编号371081201905230102）《建筑工程施工许可证》--2019年5月22日。

二、财务评价假设

（一）一般假设

1、发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库【2015】83号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89号）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；

2、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3、国家现行的利率、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及地区的规划；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、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

三、发行计划

本次拟发行地方政府专项债券 6,000.00 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、本次拟发行		
2020 年初	6,000.00	20 年期
2、后续发债		
2020 年底	5,765.00	20 年期
合计	11,765.00	

四、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“《通知》”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融

资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程，建成后能产生较稳定的收入。根据《通知》和政府相关专项债券管理要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息及后续债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、项目收入预测

威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程，未来预期收入来自污水处理费收入。污水处理厂日处理能力1万吨，污水处理费按7.30元/吨计算，正常年年收入为2,664.50万元。

污水处理费拟定主要从以下两方面综合考虑拟定：

（1）以测算该项目的污水处理运营成本为基础

根据项目实际情况，结合文登区各项物价水平，经过测算，目前污水处理费成本约7.25元/立方米，具体如下：动力费1.62元/立方米，药剂费2.47元/立方米，自来水费0.06元/立方米，工资及福利0.46元/立方米，修理费0.26元/立方米，在线设备维护及化验费0.10元/立方米，污泥外运费用0.01元/立方米，折旧摊销费2.27元/立方米。

（2）以省内同行业项目收费价格为参考

对周边工业污水处理厂污水处理费调研结果：光大水务集团淄博张店工业污水厂，保底污水处理费10.99元/立方米；潍坊市开发区的

中信（临港）工业污水厂污水处理服务费 28 元/立方米；滨州市无棣新海工业园污水处理厂污水处理费 17 元/立方米。

综合考虑以上两方面因素，以改善环境，造福于民，略有盈利的思路，拟定该项目污水处理非价格为 7.30 元/立方米。

工程建设期为 1 年，生产期第 1 年达到正常生产负荷的 80%，第 2 年起生产负荷 100%。

2、项目运营成本预测

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出（即 2020-2040 年）包括项目运营成本、财务费用及相关税费等。

（1）项目运营成本

项目运营成本包括外购原材料及燃料动力费、折旧及摊销费、修理费、污泥处置费、工资及福利费和其他费用等。

①外购原材料费：年均所需材料费共计 564.57 万元。

②燃料及动力费：动力费：包括电费和自来水费，年均共计 350.13 万元。

③固定资产折旧和无形、递延资产摊销计算：综合折旧率为 4.8%。无形资产和其他资产按 10 年摊销。

④修理费：按固定资产的 2%计算，平均为 141.51 万元/年。

⑤污泥处置费：平均为 24.57 万元/年。

⑥人工费：定员 30 人，年均工资和福利费共计 150.00 万元。

⑦其他费用取上述各项成本之和的 6%。

（2）相关税费

增值税：按财税【2015】78号财政部、国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知，考虑增值税70%即征即退。

城市维护建设税按7%计列，教育税附加按3%计列，地方教育税附加按2%计列。

所得税：按25%计算。

以上按照《威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目申请报告》进行测算。

(3) 财务费用测算

①本次债券利息

本次拟发行2020年山东省（威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网工程项目）生态环保及社会事业发展专项债券（一期）6,000.00万元以满足项目投资需求，债券计划在2020年发行，发行期限20年，年利率按照4.50%计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。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270.00万元。

②后续债券费用

项目总投资18,101.24万元，项目资本金6,336.24万元，本次拟发行债券6,000.00万元，余5,765.00万元作为后续债券处理，债券利率暂按4.50%考虑，期限20年，则2021-2040年债券本息费用10,953.50万元。

3、项目运营损益

全部债券存续期间内运营期运营损益见下表：

单位：人民币万元

年度	2020	2021	2022	2023
营业收入	2,131.60	2,664.50	2,664.50	2,664.50
补贴收入	134.45	168.06	168.06	168.06
税金及附加	80.67	100.84	100.84	100.84
营业成本	1,755.27	2,350.83	2,350.83	2,350.83
利润总额	430.11	380.90	380.90	380.90
企业所得税	107.53	95.22	95.22	95.22
净利润	322.58	285.67	285.67	285.67
年度	2024	2025	2026	2027
营业收入	2,664.50	2,664.50	2,664.50	2,664.50
补贴收入	168.06	168.06	168.06	168.06
税金及附加	100.84	100.84	100.84	100.84
营业成本	2,350.83	2,350.83	2,350.83	2,350.83
利润总额	380.90	380.90	380.90	380.90
企业所得税	95.22	95.22	95.22	95.22
净利润	285.67	285.67	285.67	285.67
年度	2028	2029	2030	2031
营业收入	2,664.50	2,664.50	2,664.50	2,664.50
补贴收入	168.06	168.06	168.06	168.06
税金及附加	100.84	100.84	100.84	100.84
营业成本	2,350.83	2,350.83	2,350.83	2,350.83
利润总额	380.90	380.90	380.90	380.90
企业所得税	95.22	95.22	95.22	95.22
净利润	285.67	285.67	285.67	285.67
年度	2032	2033	2034	2035
营业收入	2,664.50	2,664.50	2,664.50	2,664.50
补贴收入	168.06	168.06	168.06	168.06
税金及附加	100.84	100.84	100.84	100.84
营业成本	2,350.83	2,350.83	2,350.83	2,350.83

利润总额	380.90	380.90	380.90	380.90
企业所得税	95.22	95.22	95.22	95.22
净利润	285.67	285.67	285.67	285.67
年度	2036	2037	2038	2039
营业收入	2,664.50	2,664.50	2,664.50	2,664.50
补贴收入	168.06	168.06	168.06	168.06
税金及附加	100.84	100.84	100.84	100.84
营业成本	2,350.83	2,350.83	2,350.83	2,350.83
利润总额	380.90	380.90	380.90	380.90
企业所得税	95.22	95.22	95.22	95.22
净利润	285.67	285.67	285.67	285.67
年度	2040			
营业收入	2,664.50			
补贴收入	168.06			
税金及附加	100.84			
营业成本	2,214.56			
利润总额	517.16			
企业所得税	129.29			
净利润	387.87			

（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算项目2019年至2040年现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年度	2019	2020	2021	2022
一、经营活动产生的现金流量	0.00	935.61	1,293.13	1,293.13

1、经营活动收到的现金	-	2,266.05	2,832.56	2,832.56
2、经营活动支付的现金		1,142.24	1,343.37	1,343.37
3、经营活动支付的各项税费		188.20	196.06	196.06
二、投资活动产生出的现金流量	-9,050.62	-9,050.62		
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	9,050.62	9,050.62		
其中：建设期利息	288.26			
三、筹资活动产生的现金流量	6,336.24	11,630.00	-529.43	-529.43
1、项目资本金	6,336.24			
2、本期债券筹资		6,000.00		
3、后续债券筹资		5,765.00		
4、支付本期债券利息		135.00	270.00	270.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续发债利息			259.43	259.43
7、偿还后续发债本金				
合计	-2,714.38	3,514.99	763.70	763.70
年度	2023	2024	2025	2026
一、经营活动产生的现金流量	1,293.13	1,293.13	1,293.13	1,293.13
1、经营活动收到的现金	2,832.56	2,832.56	2,832.56	2,832.56
2、经营活动支付的现金	1,343.37	1,343.37	1,343.37	1,343.37
3、经营活动支付的各项税费	196.06	196.06	196.06	196.06
二、投资活动产生出的现金流量				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-529.43	-529.43	-529.43	-529.43
1、项目资本金				
2、本期债券筹资				

3、后续债券筹资				
4、支付本期债券利息	270.00	270.00	270.00	270.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续发债利息	259.43	259.43	259.43	259.43
7、偿还后续发债本金				
合计	763.70	763.70	763.70	763.70
年度	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流量	1,293.13	1,293.13	1,293.13	1,293.20
1、经营活动收到的现金	2,832.56	2,832.56	2,832.56	2,832.56
2、经营活动支付的现金	1,343.37	1,343.37	1,343.37	1,343.30
3、经营活动支付的各项税费	196.06	196.06	196.06	196.06
二、投资活动产生出的现金流量				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-529.43	-529.43	-529.43	-529.43
1、项目资本金				
2、本期债券筹资				
3、后续债券筹资				
4、支付本期债券利息	270.00	270.00	270.00	270.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续发债利息	259.43	259.43	259.43	259.43
7、偿还后续发债本金				
合计	763.70	763.70	763.70	763.77
年度	2031	2032	2033	2034
一、经营活动产生的现金流量	1,293.20	1,293.20	1,293.20	1,293.20
1、经营活动收到的现金	2,832.56	2,832.56	2,832.56	2,832.56
2、经营活动支付的现金	1,343.30	1,343.30	1,343.30	1,343.30

3、经营活动支付的各项税费	196.06	196.06	196.06	196.06
二、投资活动产生出的现金流量				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-529.43	-529.43	-529.43	-529.43
1、项目资本金				
2、本期债券筹资				
3、后续债券筹资				
4、支付本期债券利息	270.00	270.00	270.00	270.00
5、偿还本期债券本金				
6、支付后续发债利息	259.43	259.43	259.43	259.43
7、偿还后续发债本金				
合计	763.77	763.77	763.77	763.77
年度	2035	2036	2037	2038
一、经营活动产生的现金流量	1,293.20	1,293.20	1,293.20	1,293.20
1、经营活动收到的现金	2,832.56	2,832.56	2,832.56	2,832.56
2、经营活动支付的现金	1,343.30	1,343.30	1,343.30	1,343.30
3、经营活动支付的各项税费	196.06	196.06	196.06	196.06
二、投资活动产生出的现金流量				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
其中：建设期利息				
三、筹资活动产生的现金流量	-529.43	-529.43	-529.43	-529.43
1、项目资本金				
2、本期债券筹资				
3、后续债券筹资				
4、支付本期债券利息	270.00	270.00	270.00	270.00

5、偿还本期债券本金				
6、支付后续发债利息	259.43	259.43	259.43	259.43
7、偿还后续发债本金				
合计	763.77	763.77	763.77	763.77
年度	2039	2040	合计	
一、经营活动产生的现金流量	1,293.20	1,259.13	26,764.84	
1、经营活动收到的现金	2,832.56	2,832.56	58,917.25	
2、经营活动支付的现金	1,343.30	1,343.30	28,008.87	
3、经营活动支付的各项税费	196.06	230.13	4,143.54	
二、投资活动产生出的现金流量	0.00	0.00	-18,101.24	
1、投资活动收到的现金			0.00	
2、投资活动支付的现金			18,101.24	
其中：建设期利息			288.26	
三、筹资活动产生的现金流量	-529.43	-12,159.43	-4,252.26	
1、项目资本金			6,336.24	
2、本期债券筹资			6,000.00	
3、后续债券筹资			5,765.00	
4、支付本期债券利息	270.00	135.00	5,400.00	
5、偿还本期债券本金		6,000.00	6,000.00	
6、支付后续发债利息	259.43	259.43	5,188.50	
7、偿还后续发债本金		5,765.00	5,765.00	
合计	763.77	-10,900.30	4,411.34	

综上所述，在全部债券存续期间内共产生可用于还付本息金额的经营性净现金流入 26,764.84 万元，项目总融资本息覆盖倍数为 1.20 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；另一方面系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，我们认为威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网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，是对威海市文登区化工产业园污水处理厂及配套管网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。

本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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。

威海安达会计师事务所有限公司

二〇一九年十月二十九日





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 91371002720716306A

名称 威海安达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)

住所 威海市新威路64号

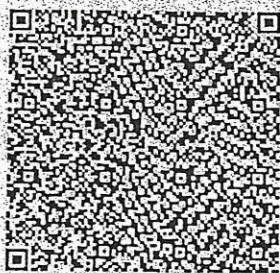
法定代表人 宋文山

注册资本 伍拾万元整

成立日期 1999年12月06日

营业期限 1999年12月06日至2029年12月05日

经营范围 查账验资、破产清算、投资验资、税务代理、税务咨询、财务培训。(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)。



登记机关



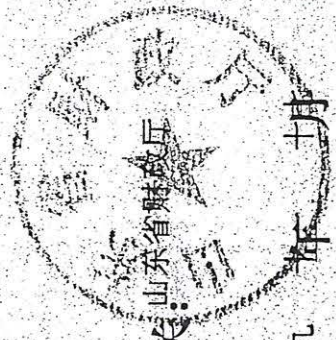
提示:1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;
2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

<http://sd.gsxt.gov.cn>

证书序号: NO.005707

说明

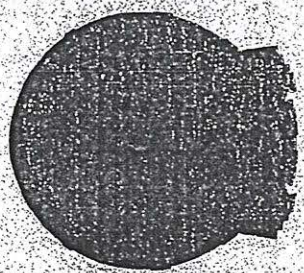
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 山东省财政厅

一九九九年十月 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 威海安达会计师事务所有限公司

主任会计师: 宋文山

办公场所: 威海市新威路64号(百货大楼11楼)

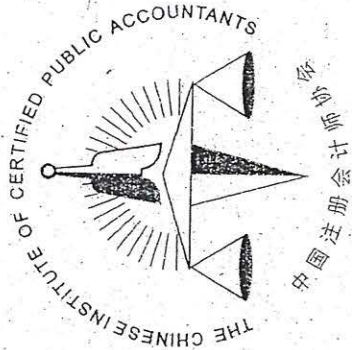
组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 37100005

注册资本(出资额): 50

批准设立文号: 鲁财会协字[1999]102号

批准设立日期: 1999-11-17

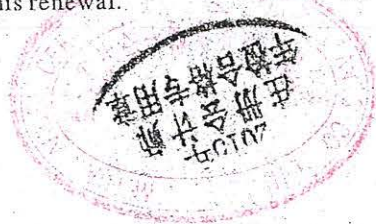


姓名: 朱冰峰
 Full name: 朱冰峰
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1971-09-14
 Date of birth: 1971-09-14
 工作单位: 威海安达会计师事务所有限公司
 Working unit: 威海安达会计师事务所有限公司
 身份证号码: 370633197109140011
 Identity card No.: 370633197109140011



年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 山东省注册会计师协会
 2018年
 注册会计师
 年检合格专用章

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: 371000050014
 No. of Certificate

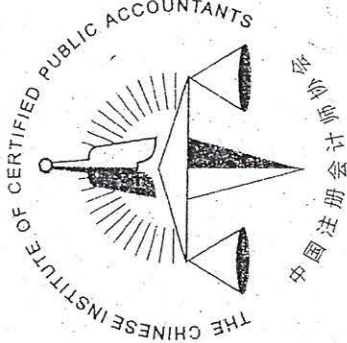
批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014 年 09 月 16 日
 Date of Issuance

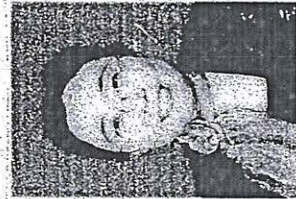
山东省注册会计师协会
 2019年
 注册会计师
 年检合格专用章

2019年
 9月17日

日



姓名	段莉莉
Full name	段莉莉
性别	女
Sex	女
出生日期	1970-09-19
Date of birth	1970-09-19
工作单位	威海安达金达会计师事务所有限公司
Working unit	威海安达金达会计师事务所有限公司
身份证号码	510212700919036
Identity card No.	510212700919036

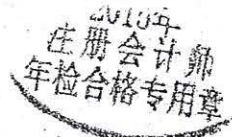


年度检验

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: 371000010006
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: 1998 年 12 月 23 日
Date of Issuance



年 / 月 / 日