

2024 年山东省政府专项债券（四十三期）  
泰安市东平县废弃矿山生态修复工程项目  
收益与融资平衡专项评价报告

2024 年 09 月



我们接受委托,对本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》及相关部门提供的资料,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。

## **一、编制基础**

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础,编制该项目现金流入预测说明。

## **二、基本假设**

(一) 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;

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三) 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行,项目能够如期完工并交付使用;

(四) 预测期内预测的各项收入能够顺利执行,收入均在正常范围内变动;

(五) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六) 预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影



响。

### 三、项目基本情况

#### (一) 项目情况简介

##### 1、项目名称

东平县废弃矿山生态修复工程

##### 2、立项单位

项目立项主体名称：东平县自然资源和规划局

统一社会信用代码：11370923004353049J

负责人：王宪海

住所：东平县城新汇河街 181 号

##### 3、项目规划审批

2022 年 07 月 18 日，东平县行政审批服务局出具《东平县行政审批服务局关于东平县废弃矿山生态修复工程可行性研究报告的批复》(东审批(建设)基字〔2022〕39 号)，同意东平县废弃矿山生态修复工程实施建设，项目代码：2207-370923-04-01-321633。项目单位为东平县自然资源和规划局，并核准了项目建设地点、建设内容及规模、投资概算和建设期限等。

##### 4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：

项目区总面积 6948.54 亩（463 公顷），涉及东平街道、斑



鸠店镇、大羊镇、接山镇、老湖镇、银山镇、旧县乡 7 个乡镇（街道），划分为 4 个治理区：沿黄治理区、环东平湖治理区、环城治理区、北部山区治理区，修复废弃矿山共计 42 处。

（1）沿黄治理区修复面积 2297.12 亩，涉及斑鸠店镇、旧县乡、银山镇 9 处；

（2）环东平湖治理区修复面积 3134.67 亩，涉及斑鸠店镇、旧县乡、老湖镇、银山镇 14 处；

（3）环城治理区修复面积 1226.1 亩，涉及东平街道 16 处；

（4）北部山区治理区修复面积 290.65 亩，涉及大羊镇、接山镇 3 处。

## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 8 月至 2024 年 12 月。

### （二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 30,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	60,000.00	100%	



一、资本金	30,000.00	50.00%	
（一）自有资金	30,000.00	50.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	30,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	30,000.00	50.00%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

#### 四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

##### （一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于剩余土石料处置收入。

《关于印发山东省矿山生态修复实施管理办法的通知》（鲁 76 自然资规〔2021〕2 号），第四章 历史遗留矿山生态修复 第十八条 新产生的土石料及原地遗留的土石料优先无偿用于矿山修复工程，确有剩余的，由县级人民政府纳入公共资源交易平台对外销售，销售收益全部用于本地区矿山生态修复，不得挪作他用。

2021 年 11 月 19 日东平县人民政府召开专题会议，会议



纪要中明确“将政策性资金、生态修复治理产生的土石料销售和土地整治等收益按规定纳入财政专项资金管理,由县政府统筹安排,专款专用于生态修复治理项目”。

本项目预期收入主要来源于剩余土石料处置收入,运营期各年收入预测如下:

表 2 本项目运营收入估算表 (单位: 万元)

年度	剩余土石料处置收入		
	数量 (万吨)	单价 (元/吨)	收入 (万元)
2024 年	150.00	36.40	5,460.00
2025 年	200.00	36.40	7,280.00
2026 年	230.00	36.40	8,372.00
2027 年	230.00	36.40	8,372.00
2028 年	230.00	36.40	8,372.00
2029 年	250.00	36.40	9,100.00
2030 年	250.00	36.40	9,100.00
2031 年	280.00	36.40	10,192.00
合计			66,248.00

收入预测方法说明:

剩余土石料处置收入=预计剩余土石料 (万吨) × 平均单价 (元/吨)

1、数量:

根据《东平县废弃矿山地质环境生态修复可行性研究报告》及相关资料,预计项目建设期及后续阶段处置剩余土石料



共计 1,820.00 万吨，土石料一次性开采逐年销售。

2、单价：

查询泰安公共资源交易中心土石料交易信息，选取具有代表性 2024 年土石料成交价格，计算平均成交价格为 36.40 万元/万吨，预计债券存续期内价格保持不变。

表 3 土石料单价估算表（单位：万元）

序号	文号	成交单价（万元/万吨）	成交量（万吨）	合同标的金额	平均单价
1	东土石告字(2024)006 号	40.00	20.00	800.00	40.00
2	东土石告字(2024)002 号	31.00	60.00	1,860.00	31.00
3	东土石告字(2024)004 号	49.00	20.00	980.00	49.00
合计			100.00	3,640.00	36.40

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员费用、装卸、计量费用、运营费用等，年度运营支出预测如下：

表 4 本项目运营支出估算表（单位：万元）

年度	人员费用	装卸、计量费用	运营费用	合计
2024 年	60.00	225.00	27.30	312.30
2025 年	63.00	300.00	36.40	399.40
2026 年	66.15	345.00	41.86	453.01
2027 年	69.46	345.00	41.86	456.32
2028 年	72.93	345.00	41.86	459.79
2029 年	76.58	375.00	45.50	497.08
2030 年	80.41	375.00	45.50	500.91
2031 年	84.43	420.00	50.96	555.39



年度	人员费用	装卸、计量费用	运营费用	合计
合计	572.95	2,730.00	331.24	3,634.19

#### 成本预测方法说明：

1、人员费用：本项目预计员工人数为 10 人，2024 年人均工资按 6 万元/人•年，每年工资增长率按照 5%测算；

2、装卸、计量费用：砂石料销售过程中存在装卸、计量费用，按照市场行情预计装卸、计量费用为 1.5 元/吨。

3、运营费用：项目运营过程中产生的各项费用按销售收入的 5%估算。

4、折旧费：本项目不形成固定资产，不考虑固定资产折旧；

5、相关税费：项目收入按照简易计税测算增值税，增值税征收率为 3%，城市建设维护费按增值税的 5%测算，教育费附加按增值税的 3%测算，地方教育附加按增值税的 2%测算，项目实施单位为机关部门不考虑所得税影响。

#### （三）应付本息情况

##### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.20%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 4 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）



债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		30,000.00		30,000.00	3.20%	0.00	0.00
2025 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2026 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2027 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2028 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	3.20%	960.00	960.00
2031 年	30,000.00		30,000.00	0.00	3.20%	960.00	30,960.00
合计		30,000.00	30,000.00			6,720.00	36,720.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 5 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	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	—											
经营活动收入	A	66,248.00			5,460.00	7,280.00	8,372.00	8,372.00	8,372.00	9,100.00	9,100.00	10,192.00
经营活动支出	B	3,634.19			312.30	399.40	453.01	456.32	459.79	497.08	500.91	555.39
支付的各项税费	C	2,122.51			174.93	233.24	268.23	268.23	268.23	291.55	291.55	326.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,491.30			4,972.77	6,647.36	7,650.76	7,647.45	7,643.98	8,311.37	8,307.54	9,310.07
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	60,000.00	15,000.00	15,000.00	30,000.00							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-60,000.00	-15,000.00	-15,000.00	-30,000.00							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	30,000.00	15,000.00	15,000.00								
专项债券	I	30,000.00			30,000.00							
银行借款	J											
偿还债券本金	K	30,000.00										30,000.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	6,720.00			0.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	23,280.00	15,000.00	15,000.00	30,000.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-960.00	-30,960.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	4,972.77	10,660.13	17,350.89	24,038.34	30,722.32	38,073.69	45,421.23
期内现金变动	Q=D+G+O	23,771.30	0.00	0.00	4,972.77	5,687.36	6,690.76	6,687.45	6,683.98	7,351.37	7,347.54	-21,649.93
五、期末现金	R=P+Q		0.00	0.00	4,972.77	10,660.13	17,350.89	24,038.34	30,722.32	38,073.69	45,421.23	23,771.30



## （五）本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	30,000.00	6,720.00	36,720.00	60,491.30
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	30,000.00	6,720.00	36,720.00	
覆盖倍数	1.65			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 60,491.30 万元，融资本息合计 36,720.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

## 五、评估结论

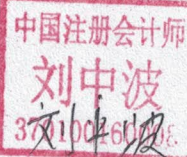
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

山东昌永会计师事务所

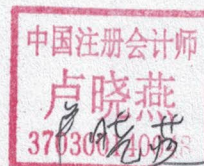
（普通合伙）

中国·济南

中国注册会计师：



中国注册会计师：



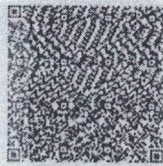
2024 年 9 月 11 日





统一社会信用代码

91370100MA3U65WQ2M



扫描二维码登录，国家企业信用信息公示系统，了解更多企业信用信息，预防案件发生。

(本圖)

一一一

名称 山东昌永会计师事务所(普通合伙)

成立日期 2020年10月15日

古今圖書集成  
醫部全錄  
卷之五

五全全全全

执行事务合伙人 范营

~~Handwritten text, possibly crossed out or illegible.~~  
~~Handwritten text, possibly crossed out or illegible.~~  
~~Handwritten text, possibly crossed out or illegible.~~  
~~Handwritten text, possibly crossed out or illegible.~~  
~~Handwritten text, possibly crossed out or illegible.~~

[illegible]

（除依法须经批准的经营活动外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

合伙期限 2020年 10 月 15 日至 年 月 日

中国(山东)自由贸易试验区济南片区新宇路西侧世纪财富中心A座607-E

登记机关



2020 年 10 月 15 日

此件再次复印无效  
山东昌永会计师事务所(普通合伙)



证书序号: 0013516

## 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: 山东昌永会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 刘中渡

主任会计师:

经营场所: 中国(山东)自由贸易试验区济南片区新宇路西侧世纪财富中心AB座607-E

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37010115

批准执业文号: 鲁财会〔2020〕66号

批准执业日期: 2020年12月01日



此件再次复印无效

山东昌永会计师事务所(普通合伙)



发证机关: 山东省财政厅

中华人民共和国财政部制