

2025 年山东省政府专项债券（十一期）
临沂市高新区引调水一期工程
项目收益与融资自求平衡专项评价报告
和信咨字〔2025〕第 080047 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-15



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年三月十五日

2025 年山东省政府专项债券（十一期）

临沂市高新区引调水一期工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080047 号

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

临沂高新区引调水一期工程。

2.立项单位

项目立项单位:临沂高新城市发展集团有限公司；

注册资本：120,000 万元人民币；

法人代表人：张希良；

统一社会信用代码：91371300MA3T03UN6H；

企业类型：有限责任公司（国有独资）；

注册地址：山东省临沂市高新区科技公馆3号楼401

经营范围：一般项目：城市公园管理；园区管理服务；工程管理服务；土地整治服务；市政设施管理；土地使用权租赁；建筑工程机械与设备租赁；医院管理；物业管理；水利相关咨询服务；水资源管理；水污染防治服务；停车场服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；建筑工程用机械销售；机械设备销售；住房租赁；非居住房地产租赁；土

壤污染治理与修复服务；水土流失防治服务；园林绿化工程施工；城市绿化管理；农村生活垃圾经营性服务；生活垃圾处理装备销售；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；非煤矿山矿产资源开采；河道采砂；城市生活垃圾经营性服务；公路管理与养护；施工专业作业；建设工程设计；建筑物拆除作业（爆破作业除外）。

3.项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2023年2月16日，项目单位取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2302-371371-04-01-237393，并对项目建设单位、建设地点、项目建设规模及内容、项目投资等事项进行备案。

（2）土地手续：2023年7月14日，临沂市高新区行政审批服务局出具的《关于临沂高新区引调水一期工程项目用地的情况说明》（临高行审投资〔2023〕14号）。

4.项目规模与主要建设内容

项目通过建设管道和闸坝对南涑河、龙河、黄泥河及附属坑塘进行连通，实现南涑河、燕子河、黄泥河向龙河引水调水。其中在南涑河新建2孔2*2m引水闸1座，疏浚现有灌溉渠道4.45km，通过管道将流域内37座汪塘与黄泥河、燕子河、南涑河等水系连通，新建管涵29处。

5.项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2025 年 12 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 13,000 万元，项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 6,600 万元，已发行专项债券 2,000 万元，本期拟发行专项债券 4,400 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	13,000.00	100.00%	
一、资本金	6,600.00	50.77%	
（一）自有资金	6,600.00	50.77%	
（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）	6,400.00	49.23%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	15.38%	
（二）本期拟发行专项债券	4,400.00	33.85%	
（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灌溉、河砂开采及省级补

贴资金现金流入。

1.灌溉现金流入

本工程灌溉面积为 1.90 万亩，年灌溉收费为 24 元/亩，灌溉效益为 45.60 万元。

2.河砂开采现金流入

项目施工过程中，预计清淤可产生河砂 190 万立方米，通过查阅临沂市公共资源交易中心近期的河砂交易价格在 40~50 元/立方米之间，谨慎考虑本项目按照 45 元/立方米，项目出售河砂收益为 7,600 万元，分 4 年出售，每年收益为 1,900 万元。施工完成后每五年可开采砂量为 10 万立方米，预计收益为 2,000 万元。

3.省级补贴资金

根据山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省水利局下发的《关于做好水利项目管理工作的通知》（鲁发改农经〔2022〕648 号）的要求，省财政补助项目和标准中，新建（改扩建）水库（含地下水库）、河道拦蓄、引调水、水系连通工程，按照总投资的 20%予以补助。根据省市相关安排，逐年分批到位。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料及动力费、工程维护费、税金及附加等。

1.人员经费

预计工程后期运营需要职工 6 人，人员经费每人每年 6

万元，以后每年增长 3%。则第一年工资为 36 万元。

2. 燃料及动力费

包括消耗的原材料、辅助材料、备品配件、燃料及动力费用，按工程维护费的 20% 计列，则工程燃料动力费 13 万元/年。

3. 工程维护费

本工程维修养护费根据水利部、财政部《水利工程维修养护定额标准（试点）》进行测算，包括堤防（管理道路）及附属工程的岁修养护费及一般防汛经费，并结合本工程的实际情况，维护费率取 0.5%，测算工程维护费为 65 万元/年。

4. 税金及附加

（1）工程为引调水工程，计算增值税采取简易计税法，按收入 3% 计税；

（2）城市维护建设税，按 5% 计算，计征依据是增值税；

（3）教育费附加，按 3% 计算，计征依据是增值税；

（4）地方教育费附加，按 2% 计算，计征依据是增值税；

（5）企业所得税，按 25% 计算。

（三）专项债券应付本息情况

本项目已发行专项债券 2,000 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 2.40%，本期拟发行专项债券 4,400 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情

况如下:

表 2 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	应付利息	还本付息合计
2024 年		2,000.00		2,000.00		
2025 年	2,000.00	4,400.00		6,400.00	147.00	147.00
2026 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2027 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2028 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2029 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2030 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2031 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2032 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2033 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2034 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2035 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2036 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2037 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2038 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2039 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2040 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2041 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2042 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2043 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2044 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2045 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2046 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2047 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2048 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00

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	应付利息	还本付息合计
2049 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2050 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2051 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2052 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2053 年	6,400.00			6,400.00	246.00	246.00
2054 年	6,400.00		2,000.00	4,400.00	246.00	2,246.00
2055 年	4,400.00		4,400.00		99.00	4,499.00
合计		6,400.00	6,400.00		7,380.00	13,780.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	22,870.20			
经营活动支出	4,371.25			
支付的各项税费	1,380.00			
经营活动现金净流量	17,118.96			
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	12,853.00	3,700.00	4,900.00	4,253.00
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-12,853.00	-3,700.00	-4,900.00	-4,253.00
三、融资活动产生的现金				
资本金 (自有资金)	6,600.00	3,700.00	2,900.00	
专项债券	6,400.00		2,000.00	4,400.00
银行借款				
偿还债券本金	6,400.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	7,380.00			147.00

项目/年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-780.00	3,700.00	4,900.00	4,253.00
四、期初现金				
期内现金变动	3,485.96			
五、期末现金	3,485.96			

(续)

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	2,533.10	2,533.10	2,533.10	2,533.10
经营活动支出	183.96	185.04	186.17	187.32
支付的各项税费	345.42	345.15	344.86	344.58
经营活动现金净流量	2,003.73	2,002.92	2,002.07	2,001.21
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金		1,757.73	3,514.65	5,270.72
期内现金变动	1,757.73	1,756.92	1,756.07	1,755.21
五、期末现金	1,757.73	3,514.65	5,270.72	7,025.93

(续)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	845.60	395.60	395.60	395.60
经营活动支出	134.43	121.22	122.48	123.80
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	711.17	274.38	273.12	271.80
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金	7,025.93	7,491.10	7,519.48	7,546.60
期内现金变动	465.17	28.38	27.12	25.80
五、期末现金	7,491.10	7,519.48	7,546.60	7,572.40

(续)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	395.60	845.60	395.60	395.60
经营活动支出	125.12	140.91	127.94	129.38
支付的各项税费				

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
经营活动现金净流量	270.48	704.69	267.66	266.22
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金	7,572.40	7,596.88	8,055.57	8,077.23
期内现金变动	24.48	458.69	21.66	20.22
五、期末现金	7,596.88	8,055.57	8,077.23	8,097.45

(续)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	395.60	395.60	845.60	395.60
经营活动支出	130.88	132.44	148.41	135.62
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	264.72	263.16	697.19	259.98
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金	8,097.45	8,116.17	8,133.33	8,584.52
期内现金变动	18.72	17.16	451.19	13.98
五、期末现金	8,116.17	8,133.33	8,584.52	8,598.50

(续)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	395.60	395.60	395.60	845.60
经营活动支出	137.30	139.04	140.84	157.11
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	258.30	256.56	254.76	688.49
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）				
专项债券				
银行借款				
偿还债券本金				

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
偿还银行借款本金				
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金	8,598.50	8,610.80	8,621.36	8,630.12
期内现金变动	12.30	10.56	8.76	442.49
五、期末现金	8,610.80	8,621.36	8,630.12	9,072.61

(续)

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	395.60	395.60	395.60	395.60	845.60
经营活动支出	144.62	146.60	148.64	150.74	167.31
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	250.98	249.00	246.96	244.86	678.29
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00	246.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00	-246.00
四、期初现金	9,072.61	9,077.59	9,080.59	9,081.55	9,080.41

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
期内现金变动	4.98	3.00	0.96	-1.14	432.29
五、期末现金	9,077.59	9,080.59	9,081.55	9,080.41	9,512.70

(续)

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	395.60	395.60	395.60	395.60	597.80
经营活动支出	155.12	157.40	159.74	162.14	89.54
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	240.48	238.20	235.86	233.46	508.26
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量					
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金				2,000.00	4,400.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	246.00	246.00	246.00	246.00	99.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-246.00	-246.00	-246.00	-2,246.00	-4,499.00
四、期初现金	9,512.70	9,507.18	9,499.38	9,489.24	7,476.70
期内现金变动	-5.52	-7.80	-10.14	-2,012.54	-3,990.74
五、期末现金	9,507.18	9,499.38	9,489.24	7,476.70	3,485.96

(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	4,400.00	5,940.00	10,340.00	17,118.96
已发行债券	2,000.00	1,440.00	3,440.00	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,400.00	7,380.00	13,780.00	
覆盖倍数				1.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,118.96 万元，融资本息合计 13,780 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

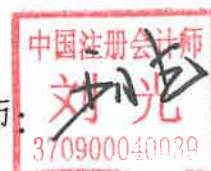
五、评估结论

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。

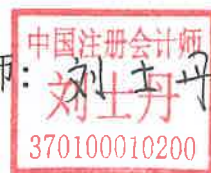
和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·临沂

二〇二五年三月十五日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信息。
体验更多应用和
服务。



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)临沂分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 刘光

经营范围 审查企业财务报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（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）

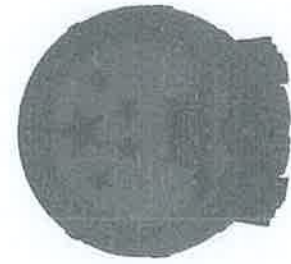
成立日期 2018 年 06 月 14 日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道台商中心A1号楼502



登记机关

2024 年 06 月 08 日



会计师事务所分所 执业证书



名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所
负责人：刘光
经营场所：山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

分所执业证书编号：370100013708
批准执业文号：鲁财会【2018】36号
批准执业日期：2018年08月27日

证书序号：5004585

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制