

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）  
临沂市莒南县城水环境质量提升工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
健诚咨字〔2025〕第 034 号

目录	页码
一、专项评价报告	1-15

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇二五年十月十八日

# 2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

## 临沂市莒南县城区水环境质量提升工程

### 项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 034 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

莒南县城水环境质量提升工程。

##### 2. 立项单位

单位名称：莒南县水务发展集团有限公司；

法定代表人：陈奎星；

注册资本：100,000 万元；

统一社会信用代码：91371327MA3F5EDQ75；

单位地址：山东省临沂市莒南县水利局沿街楼；经营范围：一般项目：水利情报收集服务；水利相关咨询服务；市政设施管理；自然生态系统保护管理；水环境污染防治服务；水资源管理；以自有资金从事投资活动；森林改培；人工造林；林业有害生物防治服务；生态环境材料销售；管道运输设备销售；许可项目：自来水生产与供应；污水处理及其再

生利用；水利工程质量检测。

### 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6月5日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码2306-371327-04-01-843088，并对建设地点、项目建设规模和内容、项目总投资等事项进行了备案；

（2）土地规划手续：2023年1月28日，项目取得莒南县自然资源和规划局《莒南县城区水环境质量提升工程用地规划说明》（莒南自然资规字〔2023〕11号）；

（3）环评手续：2023年6月30日，项目取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：202337132700000112。

### 4. 项目规模与主要建设内容

该工程主要涉及7条河道（兰花河1.50km、玉泉河2.20km、埠上河3.10km、黄庄河2.80km、石沟河7.60km、磐龙河2.20km、龙沟0.98km），总计20.40km；新建原大水网管道补水口2处；采取建设水生态综合治理、水生植物种植、重点地段滨河打造等治理措施。通过新建原大水网补水口2处及7条河道疏浚，为下游鸡龙河泵站增加源水达3万m<sup>3</sup>/d，从而保证在季节性或周期性丰裕与短缺的情况下，通过合理的调配、储备等手段，平衡不同时期的水资源供应，保障临港钢铁基地用水需求。

### 5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 11 月至 2026 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。本项目总投资 15,000 万元，其中：项目单位自有资金 7,500 万元，本期拟发行专项债券 7,500 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	7,500.00	50.00%	
（一）自有资金	7,500.00	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）	7,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,500.00	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工业供水收费。

项目建成后可实现年新增供水量 1,095 万 m<sup>3</sup>，根据县发展和改革局、县住房和城乡建设局、县财政局莒南发改字

〔2021〕29 号文《关于调整莒南县城区部分用水价格的通知》，确定的工业园区专线供水基本水价 0.98 元/ m<sup>3</sup>，全年水费收入为 1,073.10 万元。

## （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、修理费、其他费用、税金及附加等。

### 1.人员经费

项目建设完成后配备员工 12 人，人均工资按 5 万元/年计算，福利费按工资总额的 14%计算，同时，考虑到物价上涨，通货膨胀等因素，工资总额每 5 年按 5%的增长比例测算。年工资及福利费总额 68.40 万元。

### 2.燃料及动力费

项目泵站年耗电量为 31.54 万 kWh，按目前单价 0.70 元/kWh 计算，年需电费 22.08 万元。

### 3.修理费

修理费按照每年折旧费用的 3%计算。

### 4.其他费用

包括管理费用、营业费用。管理费用包括办公费、劳保费、工会经费、保险费等项费用；营业费用包括运输费、广告费、差旅费和其他销售服务费用。

其他费用按营业收入的 3%计算。

### 5.税金及附加

- (1) 供水增值税率按收入的 3% 计算；
- (2) 城市维护建设税按增值税的 5% 计算；
- (3) 教育费附加按增值税的 3% 计算；
- (4) 地方教育费附加按增值税的 2% 计算；
- (5) 企业所得税按应纳税所得额的 25% 计算。

### (三) 专项债券应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 7,500 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3%。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
2025 年		7,500.00		7,500.00		
2026 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2027 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2028 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2029 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2030 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2031 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2032 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2033 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2034 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2035 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2036 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2037 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2038 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2039 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00

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
2040 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2041 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2042 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2043 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2044 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2045 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2046 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2047 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2048 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2049 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2050 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2051 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2052 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2053 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2054 年	7,500.00			7,500.00	225.00	225.00
2055 年	7,500.00		7,500.00		225.00	7,725.00
合计		7,500.00	7,500.00		6,750.00	14,250.00

#### (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	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	30,583.35			
经营活动支出	4,165.26			
支付的各项税费	2,352.53			
经营活动现金净流量	24,065.56			
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	14,775.00	100.00	8,800.00	5,875.00



项目/年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-14,775.00	-100.00	-8,800.00	-5,875.00
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	7,500.00	100.00	1,300.00	6,100.00
专项债券	7,500.00		7,500.00	
银行借款				
流动资金				
偿还债券本金	7,500.00			
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	6,750.00			225.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	750.00	100.00	8,800.00	5,875.00
四、期初现金				
期内现金变动	10,040.56			
五、期末现金	10,040.56			

(续)

项目/年度	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	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10
经营活动支出	136.92	136.92	136.92	136.92	136.92
支付的各项税费	85.60	85.60	85.60	85.60	85.60
经营活动现金净流量	850.58	850.58	850.58	850.58	850.58
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					

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金		625.58	1,251.16	1,876.74	2,502.32
期内现金变动	625.58	625.58	625.58	625.58	625.58
五、期末现金	625.58	1,251.16	1,876.74	2,502.32	3,127.90

(续)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10
经营活动支出	140.34	140.34	140.34	140.34	140.34
支付的各项税费	84.75	84.75	84.75	84.75	84.75
经营活动现金净流量	848.01	848.01	848.01	848.01	848.01
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					

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	3,127.90	3,750.91	4,373.92	4,996.93	5,619.94
期内现金变动	623.01	623.01	623.01	623.01	623.01
五、期末现金	3,750.91	4,373.92	4,996.93	5,619.94	6,242.95

(续)

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10
经营活动支出	143.93	143.93	143.93	143.93	147.70
支付的各项税费	83.85	83.85	83.85	83.85	82.91
经营活动现金净流量	845.32	845.32	845.32	845.32	842.49
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	6,242.95	6,863.27	7,483.59	8,103.91	8,724.23
期内现金变动	620.32	620.32	620.32	620.32	617.49
五、期末现金	6,863.27	7,483.59	8,103.91	8,724.23	9,341.72

(续)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10
经营活动支出	147.70	147.70	147.70	147.70	151.66
支付的各项税费	82.91	82.91	82.91	82.91	81.92
经营活动现金净流量	842.49	842.49	842.49	842.49	839.52
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
四、期初现金	9,341.72	9,959.21	10,576.70	11,194.19	11,811.68
期内现金变动	617.49	617.49	617.49	617.49	614.52
五、期末现金	9,959.21	10,576.70	11,194.19	11,811.68	12,426.20

(续)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10	1,073.10
经营活动支出	151.66	151.66	151.66	151.66	155.82
支付的各项税费	81.92	81.92	81.92	81.92	80.88
经营活动现金净流量	839.52	839.52	839.52	839.52	836.40
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	12,426.20	13,040.72	13,655.24	14,269.76	14,884.28
期内现金变动	614.52	614.52	614.52	614.52	611.40
五、期末现金	13,040.72	13,655.24	14,269.76	14,884.28	15,495.68

(续)

项目/年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	1,073.10	1,073.10	1,073.10	536.55
经营活动支出	155.82	155.82	155.82	83.16
支付的各项税费	80.88	80.88	80.88	17.71
经营活动现金净流量	836.40	836.40	836.40	435.68
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				
流动资金				
偿还债券本金				7,500.00
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-7,725.00
四、期初现金	15,495.68	16,107.08	16,718.48	17,329.88
期内现金变动	611.40	611.40	611.40	-7,289.32
五、期末现金	16,107.08	16,718.48	17,329.88	10,040.56

## (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	7,500.00	6,750.00	14,250.00	24,065.56
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	7,500.00	6,750.00	14,250.00	
覆盖倍数				1.69

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,065.56 万元，融资本息合计 14,250 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.69。

## 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。

此页无正文，为《2025 年山东省政府专项债券（七十六期）临沂市莒南县城水环境质量提升工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 034 号）的盖章页。

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·济南

二〇二五年十月十八日





# 营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄健

经营范围

审查企业会计报表、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、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）

出资额 伍佰万元整

成立日期 2011年01月07日

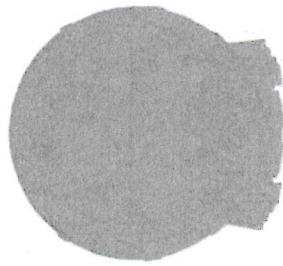
主要经营场所

中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204



登记机关

2025年04月17日



会计师事务所

执业证书



名称：山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄健

主任会计师：

经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

组织形式：特殊普通合伙

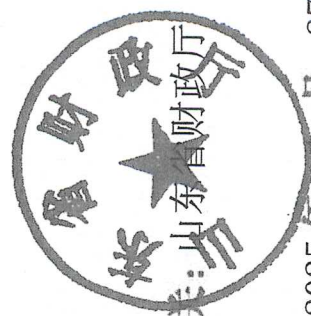
执业证书编号：37010071

批准执业文号：鲁财会[2010]54号

批准执业日期：2010年12月29日

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》。



2025年4月27日

中华人民共和国财政部制

