

2025 年山东省政府专项债券（八十六期）  
临沂市莒南县洙溪河水系连通及引调水工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告  
健诚咨字〔2025〕第 042 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-16

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇二五年十一月八日

# 2025 年山东省政府专项债券（八十六期）

## 临沂市莒南县洙溪河水系连通及引调水工程

### 项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 042 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

莒南县洙溪河水系连通及引调水工程。

##### 2.立项单位

项目立项单位：莒南县水务发展集团有限公司；

注册资本：100,000 万元人民币；

法定代表人：陈奎星；

统一社会信用代码：91371327MA3F5EDQ75；

企业类型：有限责任公司（国有独资）；

注册地址：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：2022 年 11 月 1 日，项目单位取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2211-371327-04-01-211333，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) 规划手续：2022 年 10 月 12 日，项目单位取得莒南县自然资源和规划局出具的《关于莒南县洙溪河水系连通及引调水工程用地规划说明》（莒南自然资规字〔2022〕65 号），主体和主体工程均在河道内，不涉及新增用地；

(3) 环评手续：2022 年 11 月 15 日，项目单位取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：202237132700000426。

### 4.项目规模与主要建设内容

项目位于洙边镇和相沟镇。开挖连通水道 31.61 千米，实现洙溪河、董家沟河、庄庄河、龙掌河、书院河及洙溪河支流水系连通。对胡家石河村、前古城村、董家沟王家石河村和王祥河西黄埝村四处拦河坝拆除重建。改建洙溪河前古城村段 2 处漫水桥、董家沟王家石河村段 1 处漫水桥、王祥河西黄埝村 1 处漫水桥河道断面。改造洙溪河流域的农村人居环境（涉及 50 个村庄），环境治理总长度约 23.40 千米。在刘大河水源地取水口处，通过水源涵养沉水植物恢复和涉及水土保持林草恢复等综合治理面积达 14.80 万平方米。新建农村河湖环境管护系统 1 套。自刘大河水库调水至相沟供

水公司，供水涉及 105 个村，调水量约为 300 立方米/时。

### 5.项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 9 月至 2026 年 12 月。

### （二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 28,000 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 22,400 万元，本期拟发行专项债券 5,600 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	28,000.00	100.00%	
一、资本金	22,400.00	80.00%	
（一）自有资金	22,400.00	80.00%	
（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）	5,600.00	20.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,600.00	20.00%	
（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清淤砂石及灌溉现金流

入。

### 1.清淤砂石现金流入

工程施工过程中，开挖河道可产生河砂 550 万立方米，项目建成后，需每 5 年进行一次河道清淤，每次清淤量为 20 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 43 元/立方米。

### 2.灌溉现金流入

本工程通过拦蓄可用于项目区范围内农田等灌溉，工程一年两次拦蓄可供灌溉水 262.80 万立方米，依据莒南县发展和改革局和莒南县水利局发布的《关于公布莒南县农业供水终端价格的通知》（莒南发改字〔2022〕95 号）：“大中型水库灌区粮食作物农业用水终端销售价格为 0.10 元/立方米”，水费价格按照 0.10 元/立方米收取。项目年均灌溉收入为 26.28 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、修理和保养费、其他费用、税金及附加等。

### 1.人员经费

预计工程后期运营需要职工 15 人，人员经费每人每年 6 万元，劳动定员工资按每 5 年上浮 5%，项目年福利费按劳动定员工资的 14%估算。则项目年平均工资及福利为 114.14 万元。

## 2.燃料及动力费

项目年耗电量为 65.70 万 kWh，根据《关于进一步优化工商业分时电价政策的通知》（鲁发改价格〔2023〕914 号）电费 0.74 元/kWh。经测算，年平均燃料动力费为 48.62 万元。

## 3.修理和保养费

主要包括设备及河道的修理和保养费用，约占工程费用的 1%。

## 4.其他费用

其他费用为日常差旅费、工作开支等，其他费用约占营业收入的 5%。

## 5.税金及附加

（1）灌溉收入免征增值税；清淤砂石收入，采取简易计税，按收入 3%计征增值税；

（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

本项目本期拟发行专项债券 5,600 万元，假设债券期限为 30 年，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		5,600.00		5,600.00		
2026 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2027 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2028 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2029 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2030 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2031 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2032 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2033 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2034 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2035 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2036 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2037 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2038 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2039 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2040 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2041 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2042 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2043 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2044 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2045 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2046 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2047 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2048 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2049 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2050 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2051 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00



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
2052 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2053 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2054 年	5,600.00			5,600.00	168.00	168.00
2055 年	5,600.00		5,600.00		168.00	5,768.00
合计		5,600.00	5,600.00		5,040.00	10,640.00

#### (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	28,698.98			23,650.00
经营活动支出	11,357.30			
支付的各项税费	3,209.31			3,067.41
经营活动现金净流量	14,132.37			20,582.59
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	27,832.00	1,000.00	5,000.00	12,800.00
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-27,832.00	-1,000.00	-5,000.00	-12,800.00
三、融资活动产生的现金				
资本金 (自有资金)	22,400.00	1,000.00	5,000.00	7,200.00
专项债券	5,600.00			5,600.00
银行借款				
偿还债券本金	5,600.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	5,040.00			
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	17,360.00	1,000.00	5,000.00	12,800.00
四、期初现金				

项目/年度	合计	2023 年	2024 年	2025 年
期内现金变动	3,660.37			20,582.59
五、期末现金	3,660.37			20,582.59

(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		26.28	26.28	26.28
经营活动支出		378.01	378.01	378.01
支付的各项税费				
经营活动现金净流量		-351.73	-351.73	-351.73
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	9,032.00			
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-9,032.00			
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	9,200.00			
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	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	9,032.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	20,582.59	20,582.59	20,062.86	19,543.13
期内现金变动		-519.73	-519.73	-519.73
五、期末现金	20,582.59	20,062.86	19,543.13	19,023.40

(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	26.28	886.28	26.28	26.28
经营活动支出	378.01	421.01	383.14	383.14
支付的各项税费		28.38		
经营活动现金净流量	-351.73	436.89	-356.86	-356.86
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	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	19,023.40	18,503.67	18,772.56	18,247.70
期内现金变动	-519.73	268.89	-524.86	-524.86
五、期末现金	18,503.67	18,772.56	18,247.70	17,722.84

(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	26.28	26.28	886.28	26.28
经营活动支出	383.14	383.14	426.14	388.53
支付的各项税费			28.38	
经营活动现金净流量	-356.86	-356.86	431.76	-362.25

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
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	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	17,722.84	17,197.98	16,673.12	16,936.88
期内现金变动	-524.86	-524.86	263.76	-530.25
五、期末现金	17,197.98	16,673.12	16,936.88	16,406.63

(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	26.28	26.28	26.28	886.28
经营活动支出	388.53	388.53	388.53	431.53
支付的各项税费				28.38
经营活动现金净流量	-362.25	-362.25	-362.25	426.37
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	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
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	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	16,406.63	15,876.38	15,346.13	14,815.88
期内现金变动	-530.25	-530.25	-530.25	258.37
五、期末现金	15,876.38	15,346.13	14,815.88	15,074.25

(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	26.28	26.28	26.28	26.28	886.28
经营活动支出	394.19	394.19	394.19	394.19	437.19
支付的各项税费					28.38
经营活动现金净流量	-367.91	-367.91	-367.91	-367.91	420.71
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					

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
支付债券利息	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	15,074.25	14,538.34	14,002.43	13,466.52	12,930.61
期内现金变动	-535.91	-535.91	-535.91	-535.91	252.71
五、期末现金	14,538.34	14,002.43	13,466.52	12,930.61	13,183.32

(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	26.28	26.28	26.28	26.28	886.28
经营活动支出	400.13	400.13	400.13	400.13	443.13
支付的各项税费					28.38
经营活动现金净流量	-373.85	-373.85	-373.85	-373.85	414.77
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	168.00	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00	-168.00
四、期初现金	13,183.32	12,641.47	12,099.62	11,557.77	11,015.92
期内现金变动	-541.85	-541.85	-541.85	-541.85	246.77

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
五、期末现金	12,641.47	12,099.62	11,557.77	11,015.92	11,262.69

(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	26.28	26.28	26.28	13.14
经营活动支出	406.37	406.37	406.37	203.19
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	-380.09	-380.09	-380.09	-190.05
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				5,600.00
偿还银行借款本金				
支付债券利息	168.00	168.00	168.00	168.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-168.00	-168.00	-168.00	-5,768.00
四、期初现金	11,262.69	10,714.60	10,166.51	9,618.42
期内现金变动	-548.09	-548.09	-548.09	-5,958.05
五、期末现金	10,714.60	10,166.51	9,618.42	3,660.37

## (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	5,600.00	5,040.00	10,640.00	14,132.37
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,600.00	5,040.00	10,640.00	
覆盖倍数				1.33

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,132.37 万元，融资本息合计 10,640 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

## 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（八十六期）临沂市莒南县洙溪河水系连通及引调水工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 042 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

二〇二五年十一月八日



# 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信息、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

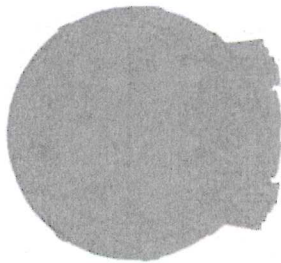
主要经营场所

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

