

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
莒南县东部园区蓄水调水工程
项目收益与融资自求平衡专项评价报告
和信咨字〔2025〕第 080072 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-14



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年四月十三日

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
莒南县东部园区蓄水调水工程
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080072 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

莒南县东部园区蓄水调水工程。

2. 立项单位

单位名称: 莒南县水利局;

负责人: 陈庆刚;

单位性质: 机关;

颁发日期: 2021 年 5 月 31 日;

赋码机关: 中共莒南县委机构编制委员会办公室;

统一社会信用代码: 113713240044601436;

办公地址: 山东省临沂市莒南县隆山北路 122 号。

3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下:

(1) 2022 年 10 月 30 日, 取得莒南县行政审批服务局《关于对莒南县东部园区蓄水调水工程可行性研究报告的

批复》(莒南审服许字〔2022〕10075号),项目代码:2210-371327-04-01-259138。

(2) 2022年10月14日,项目单位取得莒南县自然资源和规划局《关于莒南县东部园区蓄水调水工程用地规划说明》(莒南自然资规字〔2022〕66号)。

4.项目规模与主要建设内容

项目位于莒南县坊前朱家洼子村,主要新建龙王河流域橡胶坝1座,项目建成后拦截蓄水600万立方米,满足供水需求。

5.项目建设期限

本项目建设期为2024年8月至2025年7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、发行专项债券等方式。项目总投资6,000万元,其中:项目单位自有资金2,800万元,本期拟发行专项债券3,200万元。

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	6,000.00	100.00%	
一、资本金	2,800.00	46.67%	
(一) 自有资金	2,800.00	46.67%	
(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			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
二、债务资金（不含用作资本金部分）	3,200.00	53.33%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,200.00	53.33%	
（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供水费。

本项目建成后一次蓄水量 112 万立方米，谨慎考虑复蓄系数按 3.0 计，则年可最大供水量 336 万立方米，供水价格参考莒南水务集团《工业供水协议》按 2.75 元/立方米计。

运营期第一年负荷率按照 20%、第二年按照 80%计算，从运营期第三年开始负荷率按照 100%计算。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、人员经费、燃料及动力费、工程维护费、其他费用、税金及附加等。

1. 原水费

参考《关于调整莒南县水库水利工程供水价格的通知》（莒南发改字〔2021〕28号）中原水费价格，本项目原水费价格按 0.54 元/立方米计算。

2. 人员经费

本项目建成后新增管理人员 5 人，参照当地工业企业人

员薪资，工资按 4.8 万元/年，福利费计提比率按 14%。考虑到物价上涨、通货膨胀等因素，工资水平每 3 年按 5% 的增长比例测算。

3. 燃料及动力费

项目使用期间能耗主要包括用水、电等方面的能耗。项目用水按照 12 万 m^3 /年，预计年用电量 280 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）和《临沂市城市供水价格表》电费 0.80 元/kWh，水费 3.85 元/ m^3 。

4. 修理费

按照固定资产年折旧值的 20% 提取，即每年 28.5 万元。

5. 其他费用

其他费用根据运营期营业收入 5% 计取。

6. 税金及附加

（1）该项目采用简易办法计征增值税，适用增值税征收率 3%；

（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资金 3,200 万元，假设期限均为 30 年，年利率 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
2025 年		3,200.00		3,200.00	72.00	72.00
2026 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2027 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2028 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2029 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2030 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2031 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2032 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2033 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2034 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2035 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2036 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2037 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2038 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2039 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2040 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2041 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2042 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2043 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2044 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00

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
2045 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2046 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2047 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2048 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2049 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2050 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2051 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2052 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2053 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2054 年	3,200.00			3,200.00	144.00	144.00
2055 年	3,200.00		3,200.00		72.00	3,272.00
合计		3,200.00	3,200.00		4,320.00	7,520.00

(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	2027 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	27,258.00		184.80	739.20	924.00
经营活动支出	16,661.26		154.22	508.17	553.70
支付的各项税费	1,017.06		5.92	23.68	29.60
经营活动现金净流量	9,579.68		24.66	207.35	340.70
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	5,928.00	500.00	5,428.00		
投资活动现金净流量	-5,928.00	-500.00	-5,428.00		
三、融资活动产生的现金					

项目/年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
资本金（自有资金）	2,800.00	500.00	2,300.00		
专项债券	3,200.00		3,200.00		
银行借款					
偿还债券本金	3,200.00				
偿还银行借款本金					
支付债券利息	4,320.00		72.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,520.00	500.00	5,428.00	-144.00	-144.00
四、期初现金				24.66	88.01
期内现金变动	2,131.68		24.66	63.35	196.70
五、期末现金	2,131.68		24.66	88.01	284.71

(续)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	924.00	924.00	924.00	924.00	924.00
经营活动支出	553.70	555.07	555.07	555.07	556.51
支付的各项税费	29.60	29.60	29.60	29.60	37.30
经营活动现金净流量	340.70	339.33	339.33	339.33	330.19
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
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	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
支付债券利息	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	284.71	481.41	676.74	872.07	1,067.40
期内现金变动	196.70	195.33	195.33	195.33	186.19
五、期末现金	481.41	676.74	872.07	1,067.40	1,253.59

(续)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	924.00	924.00	924.00	924.00	924.00
经营活动支出	556.51	556.51	558.02	558.02	558.02
支付的各项税费	37.30	37.30	36.92	36.92	36.92
经营活动现金净流量	330.19	330.19	329.06	329.06	329.06
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	1,253.59	1,439.78	1,625.97	1,811.03	1,996.09
期内现金变动	186.19	186.19	185.06	185.06	185.06

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
五、期末现金	1,439.78	1,625.97	1,811.03	1,996.09	2,181.15

(续)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	924.00	924.00	924.00	924.00	924.00
经营活动支出	559.60	559.60	559.60	561.26	561.26
支付的各项税费	36.53	36.53	36.53	36.11	36.11
经营活动现金净流量	327.87	327.87	327.87	326.63	326.63
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	2,181.15	2,365.02	2,548.89	2,732.76	2,915.39
期内现金变动	183.87	183.87	183.87	182.63	182.63
五、期末现金	2,365.02	2,548.89	2,732.76	2,915.39	3,098.02

(续)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金					

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
经营活动收入	924.00	924.00	924.00	924.00	924.00
经营活动支出	561.26	563.01	563.01	563.01	564.84
支付的各项税费	36.11	35.67	35.67	35.67	35.22
经营活动现金净流量	326.63	325.32	325.32	325.32	323.94
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	3,098.02	3,280.65	3,461.97	3,643.29	3,824.61
期内现金变动	182.63	181.32	181.32	181.32	179.94
五、期末现金	3,280.65	3,461.97	3,643.29	3,824.61	4,004.55

(续)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	924.00	924.00	924.00	924.00	924.00
经营活动支出	564.84	564.84	566.77	566.77	566.77
支付的各项税费	35.22	35.22	34.73	34.73	34.73
经营活动现金净流量	323.94	323.94	322.50	322.50	322.50
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
建设成本支出					
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	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00
四、期初现金	4,004.55	4,184.49	4,364.43	4,542.93	4,721.43
期内现金变动	179.94	179.94	178.50	178.50	178.50
五、期末现金	4,184.49	4,364.43	4,542.93	4,721.43	4,899.93

(续)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	924.00	924.00	462.00
经营活动支出	568.79	568.79	298.65
支付的各项税费	34.23	34.23	13.56
经营活动现金净流量	320.98	320.98	149.79
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出			
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	2053 年	2054 年	2055 年
偿还债券本金			3,200.00
偿还银行借款本金			
支付债券利息	144.00	144.00	72.00
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	-144.00	-144.00	-3,272.00
四、期初现金	4,899.93	5,076.91	5,253.89
期内现金变动	176.98	176.98	-3,122.21
五、期末现金	5,076.91	5,253.89	2,131.68

(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	3,200.00	4,320.00	7,520.00	9,579.68
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	3,200.00	4,320.00	7,520.00	
覆盖倍数				1.27

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,579.68 万元，融资本息合计 7,520 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27。

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)

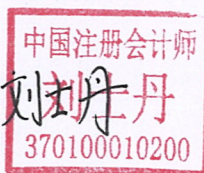
临沂分所

山东·临沂

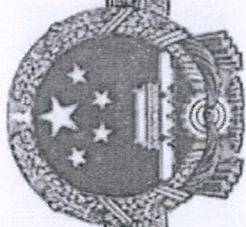
中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年四月十三日



营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码
91371302MA3M0JU054

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 和信会计师事务所(特殊普通合伙)临沂分所

类型 特殊普通合伙会计师事务所分支机构

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）

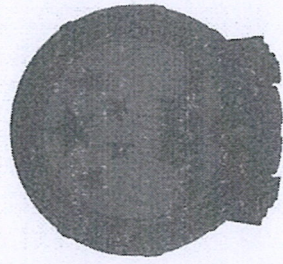
成立日期 2018年06月14日

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502



登记机关

2024年06月05日



会计师事务所分所
执业证书



名称：立信会计师事务所(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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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