

关于对吕梁市临县黄河流域（临县段）生态修复  
项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0946号

2025年07月05日

# 山西天正会计师事务所（有限公司）

## 关于对吕梁市临县黄河流域（临县段）生态修复 项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0946号

委托方：临县林业局

2025年07月05日

## 关于对吕梁市临县黄河流域(临县段) 生态修复项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0946号

临县林业局:

我们接受委托,对吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目的资金平衡情况进行总体评估,并出具专项评估报告。

提供真实、合法、完整的吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目涉及的相关资料是临县林业局的责任;我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序,并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是对吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目的资金平衡情况提供专项评估,为对应项目发行地方政府专项债券募集资金使用。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅,因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅,我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供临县林业局用于2025年专项债券项目申报入库使用,不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

山西天正会计师事务所(有限公司)  
SHANXI TIANZHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD

此页无正文

山西天正会计师事务所  
(有限公司)  
中国·太原

中国注册会计师:

中国注册会计师:

二〇二五年七月五日



附件: 吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目资金  
平衡情况专项评估

附件:

## 吕梁市临县黄河流域(临县段) 生态修复项目资金平衡情况专项评估

### 一、项目概况

吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目,实施面积 36.25 万亩,建设生态廊道 97.151 公里,绿化美化村庄 200 个,具体建设内容包括:

1. 建设“黄河一号”旅游公路(八堡乡—碛口镇)97.151 公里生态廊道及沿黄 12 万亩土石山绿化,实现增绿、增景、增效;

2. 续建境内黄河一级支流—湫水河流域重要地段、重点区位“两区五线十大片”24.25 万亩的绿化、彩化、财化;

3. 完成全县 200 个贫困行政村绿化美化,助力乡村振兴。

吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目,项目实施主体为临县林业局。2020 年 3 月 8 日,项目取得《关于黄河流域(临县段)生态修复项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(临审管审发〔2020〕6 号)完成项目立项审批,预计 2025 年 12 月完工。

本项目拟通过申请财政资金、上级补助资金和发行地方政府专项债券的方式完成项目筹资。



## 二、基本假设

(一) 预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化;

(二) 预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化;

(三) 项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批,项目各项支出按照相关要求能够如期支付;

(四) 预测期内出现的年度资金缺口能够由项目实施主体统筹安排资金解决;

(五) 预测期内各项收入可按照测算结果如期、如量完成;

(六) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

## 三、评估依据

(一) 《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》

(二) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》  
(国发〔2014〕43 号)

(三) 《中华人民共和国预算法》

(四) 《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号)

(五) 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方

政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)

(六)《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号)

(七)《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161号)

(八)《财政部关于印发(地方政府债券发行管理办法)的通知》(财库〔2020〕43号)

(九)《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》(晋财债〔2020〕74号)

(十)《山西省发展和改革委员会 山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》(晋发改投资发〔2024〕276号)

(十一)《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)

(十二)《2020年至2025年吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复建设专项债券项目情况及资金平衡方案》。

#### 四、评估要素

2017年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)

(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券,着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据



《通知》要求,分类发行专项债券建设的项目,应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入,且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

为更好发挥地方政府专项债券强基础、补短板、惠民生、扩投资等积极作用,经国务院同意,2024年12月25日国务院办公厅发布《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》(国办发〔2024〕52号)(以下简称“意见”),意见明确指出进一步扩大专项债券投向领域,实行专项债券投向领域“负面清单”管理,未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。

根据文件相关要求并结合实际,吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目符合申请专项债券资金的条件,需要在满足政府专项债务限额的前提下,充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

### (一) 资金筹措

根据《关于黄河流域(临县段)生态修复项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(临审管审发〔2020〕6号),项目总投资为159,944.00万元,增加建设期利息4,096.43万元,确定修正后的总投资金额为164,040.43万元。资金来源为:

1. 自有资金投入37,340.43万元,资金来源为申请财政



资金和上级补助资金投入。

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 126,700.00 万元,其中:2020 年已发行 2,700.00 万元,2021 年已发行 11,500.00 万元,2023 年已发行 10,000.00 万元,2025 年本批次计划发行 3,756.00 万元,2025 年以后批次计划发行 98,744.00 万元。

基于以上资金筹措安排,我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

## (二) 资金充足性

本项目以项目对应的山桃山杏果实销售收入、连翘销售收入、钙果销售收入、文冠果销售收入、沙棘销售收入等作为还本付息的基础,并通过对临县林业局提供的项目情况及资金平衡方案中的项目收支数据进行分析测算,吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目的本息覆盖率可达到 4.68 倍,能够满足资金筹措充足性的要求,详见附表一。

本项目积极响应并遵循国务院 2014 年发布的国发〔2014〕43 号《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》和《中华人民共和国预算法》,建立规范的地方政府举债融资机制,并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面,本次地方政府专项债券发行可满足吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目的部分资金需求,深化财政与金融互动,引导社会资本加大投入,更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用;另一方面,本项目与现行

地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接,有利于防范和化解专项债务风险,通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制,推进地方政府债券的市场化改革。

### (三) 资金稳定性

吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复建设项目计划募投专项债券总规模 126,700.00 万元(含已发行专项债券资金 24,200.00 万元),本次计划募投专项债券规模 3,756.00 万元,期限为 20 年期,每半年支付一次利息,到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

临县黄河流域(临县段)生态修复建设项目完成后,项目预期收入主要来源于山桃山杏果实销售收入、连翘销售收入、钙果销售收入、文冠果销售收入、沙棘销售收入等,债券存续期内预计产生经济收入 1,081,584.74 万元。

#### 1. 山桃山杏果实销售收入

临县黄河流域(临县段)生态修复建设项目可种植山桃山杏 1135.64 万株,现行市场价为 6.5 元/公斤,2026 年每株初产期产量为 1.5 公斤,预计到 2028 年产量每株可以达到 1.8 公斤,按 7.8 元/公斤进行估算;2029 年按 8.45 元/公斤进行估算;2031 年达到盛果期,每株产量高达 2.5 公斤,预估到 2032 年单价能达到 9.1 元/公斤,2035 年单价能达到 9.75 元/公斤,以后年度保持不变,债券存续期内山桃山杏

果实收入可达 478,626.83 万元。

## 2. 间伐材销售收入

项目期内油松种植可达 5.128 万亩，预计每亩能产出油松间伐材 1.26 立方米，参考市场价格，油松间伐材每立方米按 500 元进行计算，预计可产生收入 3,230.64 万元。

## 3. 连翘销售收入

连翘作为中药材，亩均产量 80-200kg，预计种植 6.4626 万亩，2026 年估算产量可达到 80kg，按照现行市场价，单价以 15 元/kg 估算，2027 年单价以 18 元/kg 估算，2030 年单价以 19.5 元/kg 估算，预计 2031 年产量可达到 200kg，考虑以后年度连翘的价值增长，2036 年单价以 21 元/kg 估算，2042 年单价以 22.5 元/kg 估算，以后年度保持不变，债券存续期内连翘收入共计 450,960.23 万元。

## 4. 钙果销售收入

临县黄河流域（临县段）生态修复建设项目可种植钙果 5.5 万株，每株产量 3kg，单价以 15 元/kg 估算，预计 2028 年每株产量 5kg，单价以 16.5 元/kg 估算，2033 年单价以 19.5 元/kg 估算，2038 年单价以 22.5 元/kg 估算，2044 年单价以 24 元/kg 估算，债券存续期内钙果收入可达 10,477.50 万元。

## 5. 文冠果销售收入

临县黄河流域（临县段）生态修复建设项目可种植文冠



果 44 万株，其中：

文冠果种籽每株产量 0.5kg，预计 2028 年每株产量 1kg，单价以 60 元/kg 估算，2031 年每株产量 2kg，单价以 66 元/kg 估算，2036 年单价以 72 元/kg 估算，2041 年单价以 84 元/kg 估算；

文冠果果壳每株产量 0.5kg，预计 2028 年每株产量 1kg，单价以 8 元/kg 估算，2031 年每株产量 2kg，单价以 8.8 元/kg 估算，2036 年单价以 9.6 元/kg 估算，2041 年单价以 11.2 元/kg 估算；

债券存续期内文冠果收入可达 122,672.00 万元。

#### 6. 沙棘销售收入

临县黄河流域（临县段）生态修复建设项目可种植沙棘 0.1034 万株，其中：沙棘果枝每亩产量 260kg，单价以 0.2 元/kg 估算；沙棘果每亩产量 750kg，单价以 10 元/kg 估算，债券存续期内沙棘收入可达 15,617.54 万元。

项目预期运营成本主要为所有栽植苗木的抚育费用和管护费用，以及采摘杏、收集连翘、采摘钙果、文冠果、沙棘、装卸木材、运输木材等产生的人工费等，债券存续期内预期运营成本总计 182,555.01 万元。

#### 1. 抚育费用

抚育主要指对区域内所栽植苗木达到抚育标准后进行

的修剪,补植等措施,抚育费用参考国家抚育投资标准,种植面积共计 36.25 万亩,每亩 150 元,预计 2029 年可达到抚育标准,此后每五年抚育一次,债券存续期内共计 21,750.00 万元。

## 2. 管护费用

管护主要包括对区域内林地林木进行日常巡护,及时反映真实情况,包括林木病虫害情况,牲畜放牧情况等。管护费用参考林业行业标准,结合工程实际区位按每亩 200 元计算,每年管护费用预计 7,250.00 万元,债券存续期内共计 145,000.00 万元。

## 3. 采摘杏成本

按照现行市场价,采摘杏按每吨 300 元计算,以后年度考虑成本的增长,2029 年按每吨 360 元计算,2034 年按每吨 390 元计算,2039 年按每吨 420 元计算,2044 年按每吨 450 元计算,债券存续期内采摘杏成本共计 2,022.69 万元。

## 4. 采摘钙果成本

按照现行市场价,采摘钙果按每吨 1500 元计算,以后年度考虑成本的增长,2033 年按每吨 1800 元计算,2038 年按每吨 2100 元计算,2043 年按每吨 2250 元计算,债券存续期内采摘钙果成本共计 97.76 万元。

## 5. 采摘文冠果成本



按照现行市场价, 采摘文冠果按每吨 1000 元计算, 以后年度考虑成本的增长, 2036 年按每吨 1200 元计算, 2041 年按每吨 1300 元计算, 2044 年按每吨 1500 元计算, 债券存续期内采摘文冠果成本共计 350.24 万元。

#### 6. 采摘沙棘成本

按照现行市场价, 采摘沙棘按每吨 1500 元计算, 以后年度考虑成本的增长, 2030 年按每吨 1800 元计算, 2035 年按每吨 1950 元计算, 2041 年按每吨 2250 元计算, 债券存续期内采摘沙棘成本共计 396.33 万元。

#### 7. 运输木材成本

运输木材按 80 元/立方米计算, 债券存续期内共计 516.90 万元。

#### 8. 装卸木材成本

装卸木材按 20 元/立方米计算, 债券存续期内共计 129.23 万元。

#### 9. 连翘收集成本

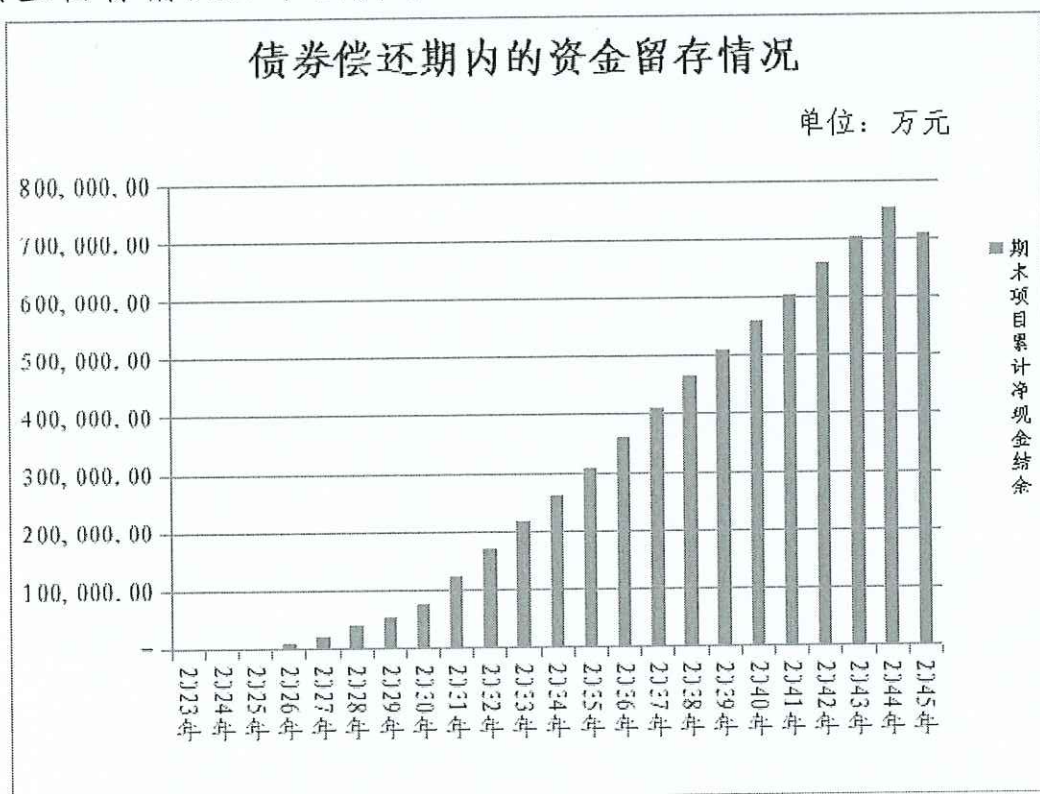
按照现行市场价, 连翘收集按吨 3000 元计算, 以后年度考虑成本的增长, 2030 年按每吨 4500 元计算, 2036 年按每吨 6000 元计算, 2042 年按每吨 7500 元计算, 债券存续期内共计 12,291.87 万元。

吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复建设项目完成后, 扣除项目运营成本后, 债券存续期内预计可实现项目净



收益 899,029.73 万元。

在债券存续期内,项目建设完成后有持续稳定的净结余可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余为 711,001.15 万元,本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示:



## 五、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算,认为吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目通过申请发行地方政府专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成部分资金筹措。同时,项目完成后的山桃山杏果实销售

收入、连翘销售收入、钙果销售收入、文冠果销售收入、沙棘销售收入为项目提供了充足、稳定的现金流收入，充分满足专项债券发行还本付息的要求，能够实现项目收益与融资自求平衡。

综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足吕梁市临县黄河流域(临县段)生态修复项目的部分资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

现金流量分析测算表

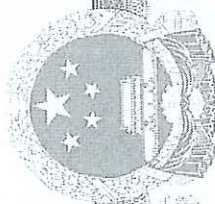
金额单位：万元												
年 度	以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
现金流模拟测算表												
现 金 流 入												
申请财政资金流入	7,269.27	30,071.16										
地方政府债券资金流入	24,200.00	102,500.00										
各类收入现金流入			13,873.24	15,424.26	21,982.14	17,861.07	23,993.40	49,037.20	50,882.61	50,964.29	45,518.27	52,799.62
现金流入总额	31,469.27	132,571.16	13,873.24	15,424.26	21,982.14	17,861.07	23,993.40	49,037.20	50,882.61	50,964.29	45,518.27	52,799.62
现 金 流 出												
开发建设支出	29,419.22	130,524.78										
债券融资支出	2,050.05	2,046.38	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25
其中：债券利息支出	2,050.05	2,046.38	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25
债券本金支出		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	31,469.27	132,571.16	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25
现 金 净 流 量												
当年项目现金净流入	-	-	10,601.99	12,153.01	18,710.89	14,589.82	20,722.15	45,765.95	47,611.36	47,693.04	42,247.02	49,528.37
期末项目累计现金结存量	-	-	10,601.99	22,755.01	41,465.89	56,055.72	76,777.87	122,543.82	170,155.18	217,848.21	260,095.23	309,623.60
平均偿债覆盖率												



现金流量分析测算表

金额单位：万元

年 度	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2044年	合 计
现金流模拟测算表											
现 金 流 入											
申请财政资金流入											37,340.43
地方政府债券资金流入											126,700.00
各类收入现金流入	55,139.40	55,139.40	55,221.08	49,775.06	55,212.56	58,988.98	58,149.37	58,148.95	52,740.67	58,178.17	899,029.73
现金流入总额	55,139.40	55,139.40	55,221.08	49,775.06	55,212.56	58,988.98	58,149.37	58,148.95	52,740.67	58,178.17	1,063,070.15
现 金 流 出											
开发建设支出											159,944.00
债券融资支出	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	5,971.25	14,664.60	2,756.35	12,664.25	2,449.75	103,724.88	192,125.00
其中：债券利息支出	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,164.60	2,756.35	2,664.25	2,449.75	1,224.88	1,271.00
债券本金支出	-	-	-	-	2,700.00	11,500.00		10,000.00		102,500.00	126,700.00
现金流出总额	3,271.25	3,271.25	3,271.25	3,271.25	5,971.25	14,664.60	2,756.35	12,664.25	2,449.75	103,724.88	352,069.00
现 金 净 流 量											
当年项目现金净流入	51,868.15	51,868.15	51,949.83	46,503.81	49,241.31	44,324.38	55,393.02	45,484.70	50,290.92	-45,546.71	711,001.15
期末项目累计现金结存量	361,491.75	413,359.90	465,309.73	511,813.54	561,054.84	605,379.22	660,772.24	706,256.94	756,547.86	711,001.15	
平均偿债覆盖率											4.68



# 营业执照

统一社会信用代码  
91140107713678110F

2-1

扫描二维码  
录国家企业信  
用信息公示系  
统了解更多登  
记、备案、许可、  
监管信息。



(副本)

名称 山西天正会计师事务所(有限公司)

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 郭金盛

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、清算事宜中审计业务,出具有关报告;提供财务咨询、税务咨询;审计国有大型企业会计报表、出具审计报告;企业管理咨询(不含投资与资产管理);绩效管理咨询及评价。(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)

注册资本 壹仟万圆整

成立日期 1999年04月20日

住所 山西转型综合改革示范区学府产业园南中环街529号清控创新基地B座0906室

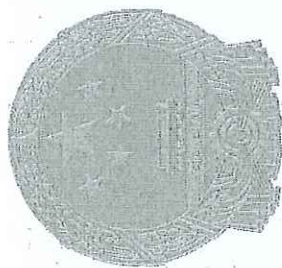
登记机关



2023年



证书序号: NO. 027081



## 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，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: 山西天正会计师事务所(有限公司)

主任会计师: 郭金盛

办公场所: 山西综改示范区太原学府园区南中环街529号清控创新基地B座0906室

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 14010072

注册资本(出资额):

批准设立文号: 晋财注[1999]44号

批准设立日期: 1999年12月8日

发证机关: 山西省财政厅

二〇一八年三月二十二日

中华人民共和国财政部制





姓名	白燕
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1984-12-31
Date of birth	
工作单位	山西中正会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	140303198412310842
Identity card No.	



### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:  
No. of Certificate

110102050159

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

山西省

发证日期:  
Date of Issuance

2017 年 07 月 20 日





姓 名	刘卉
Full name	
性 别	女
Sex	
出 生 日 期	1987-11-14
Date of birth	
工 作 单 位	山西正正会计师事务所有限公司
Working unit	
身 份 证 号 码	
Identity card No.	14222310871114022X



### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d