

关于对黄河流域临县段干支流生态修复综合治
理项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0938号

2025年07月04日

山西天正会计师事务所（有限公司）

关于对黄河流域临县段干支流生态修复综合治理 项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0938号

委托方：临县发展和改革局

2025年07月04日

关于对吕梁市黄河流域临县段干支流生态修复 综合治理项目资金平衡情况专项评估的报告

晋天正咨〔2025〕0938号

临县发展和改革局：

我们接受委托，对黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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、完整的黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目涉及的相关资料是临县发展和改革局的责任；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黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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。

本报告仅供临县发展和改革局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位和个人。

此页无正文

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

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:



二〇二五年七月四日

附件: 黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目资金
平衡情况专项评估

附件:

黄河流域临县段干支流生态修复综合 治理项目资金平衡情况专项评估

一、项目概况

工程包括水质提升改善系统治理项目、水土保持项目两部分。

1. 水质提升改善系统治理

①农村污水处理工程

主要为沿湫水河沿岸 30 个村落污水管网建设及污水收集,共敷设污水管道 142895 米,其中:DN200 的 HDPE 双壁波纹 100412 米, DN300 的 HDPE 双壁波纹 42483 米;污水检查井 9953 座,污水收集池 59 座。

②乡镇污水处理工程

新建乡镇污水处理站 3 座,其中石白头乡($50\text{m}^3/\text{d}$)、第八堡乡($100\text{m}^3/\text{d}$)、雷家碛乡($300\text{m}^3/\text{d}$)。主要内容包括:敷设乡镇所在村污水管网 20887 米,污水检查井 1013 座,截流井 3 座处理站用地范围内建(构)筑物的土建工程、安装工程、装饰工程、设备购置与安装工程以及室外绿化工程、道路硬化工程等配套基础设施工程。

③湫水河下游水质净化湿地项目

湿地项目建设规模为 $5000\text{m}^3/\text{d}$,采用“预处理塘+垂直潜

流人工湿地+表面流人工湿地”的处理工艺。

2. 水土保持项目

①人工造林提升项目，造林小班面积 52516.12 亩，小班作业面积 42563.71 亩；

②草地修复项目，小班面积 53202.24 亩，作业面积 40000 亩。

2021 年 11 月 11 日，取得《临县行政审批服务管理局关于黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目可行性研究的批复》（项目编码：2110-141124-89-01-432149）（临审管（投资）发〔2021〕77 号）完成立项审批，预计 2025 年 12 月完工。

本项目拟通过自有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)《山西省财政厅 山西省发展和改革委员会印发关于进一步优化专项债券管理的实施细则的通知》(晋财规债〔2025〕1号)

(十三)《2025年吕梁市黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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，黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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

黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目初步设计批复的总投资为47,743.01万元，增加建设期利息52.75万元，确定修正后的总投资概算金额为47,795.76万元。资金来源为：

1. 通过自有资金投入26,795.76万元，资金来源为申请中央预算内资金和财政资金投入，截至目前已到位中央资金3,222.00万元，省配套资金14,109.00万元，县级配套资金3,227.50万元；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金21,000.00万元，其中：2025年4月批次已发行5,000.00万元，2025年本次计划发行1,000.00万元，以后批次计划发行

15,000.00 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

本项目以污水处理收入、中水回用销售收入、旅游配套收入、露营收入和连翘种植收入作为还本付息的基础,并通过对临县发展和改革局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算,黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目的本息覆盖率可达到 1.37 倍,能够满足资金筹措充足性的要求,详见附表。

本项目积极响应并遵循国务院 2014 年发布的《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号)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黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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

黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目计划募投专项债券规模为 21,000.00 万元(含已发行债券资金 5,000.00 万元),其中本次计划发行专项债券资金 1,000.00 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。

黄河流域临县段干支流生态修复综合治理项目建设完成后,项目预期收入主要来源于污水处理收入、中水回用销售收入、旅游配套收入、露营收入和连翘种植收入,债券存续期内项目预期收入共计 66,140.80 万元,具体如下:

1. 污水处理收入

本次设计在白文镇、城庄镇、湍水头镇 3 乡镇设置污水处理厂,处理规模分别为 $650\text{M}^3/\text{D}$ 、 $350\text{M}^3/\text{D}$ 、 $650\text{M}^3/\text{D}$,均采用一体化处理设施,并铺设管线收集乡镇所在地污水,参考山西省污水处理费收费标准文件,居民生活污水收费标准为 $0.8\text{元}/\text{M}^3$,债券存续期内可实现污水处理收入共计 963.60 万元。

2. 中水回用销售收入

人工湿地建设工程涉及面积 25046m^2 ,设计日处理规模为 $5000\text{M}^3/\text{D}$,处理后的中水水质可达到工业用水标准,销售规模按处理规模的 80%考虑,参考临县工业用水收费情况,按照 $4\text{元}/\text{M}^3$ 进行测算,债券存续期内可实现中水回用销售

收入共计 11,680.00 万元。

3. 旅游配套收入

随着沿线水质的改善和生态的提升，并依托湫水河生态廊道项目的实施，有助于项目区开展更加多元的旅游活动，吸引游客参观，同时带动周边餐饮、住宿的发展。预计临县全年累计接待游客约 60 万人次，游客吸引力按累计接待游客的 5%计，年可接待游客约 3 万人次。按平均消费 150 元/人次计，以后年度人流量每年递增 3%，债券存续期内可实现旅游配套收入共计 12,091.67 万元。

4. 露营收入

草原修复后可开展草原露营活动，预计设置 200 个帐篷，首年租用数量按 50%，以后年度租用帐篷数量按照每年递增 10%计算，参考其他地区帐篷经营情况，按照每个帐篷每次收费 300 元进行测算，考虑气候及季节影响，每年经营时间 120 天，债券存续期内可实现露营收入共计 12,240.00 万元。

5. 连翘种植收入

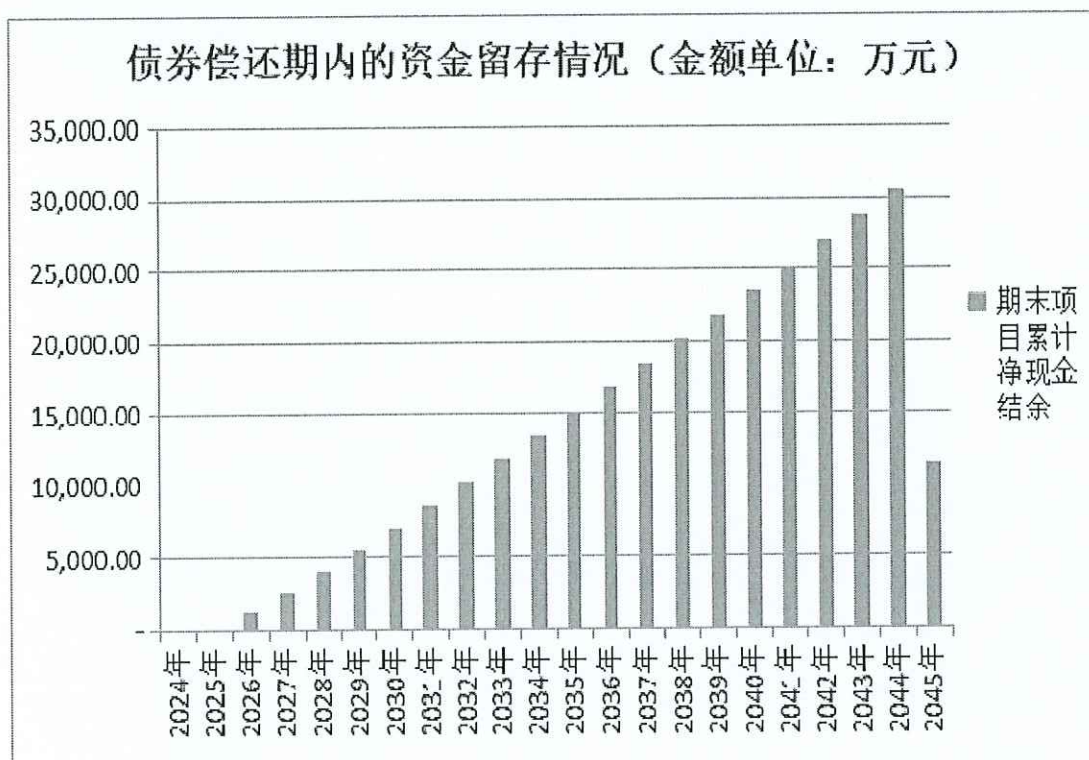
项目完成后，预计种植连翘面积为 2000 亩，种植密度为 111 株/亩，每株产量约为 5 公斤，坏果率按照 15%考虑，参考临县连翘近几年市场销售价格，按照鲜果售价 15 元/公斤进行测算，每五年增长 2%，债券存续期内可实现连翘种植收入共计 29,165.53 万元。

项目运营成本主要包括中水回用销售成本、旅游配套成

本、露营成本以及连翘销售成本。中水销售成本和露营成本按照收入的 30%进行测算,旅游配套成本按照旅游配套收入的 40%进行测算,连翘销售成本按照每亩 3000 元进行测算,债券存续期内项目预期运营成本合计 24,012.67 万元。

经测算,项目完成后,债券存续期内预计可实现项目经营净收益 42,128.13 万元。

在债券存续期内,项目净收益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 11,422.88 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,认为黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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,污水处理收入、中水回用销售收入、旅游配套收入、露营收入和连翘种植收入能够提供充足、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黄河流域临县段干支流生态修复综合治理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

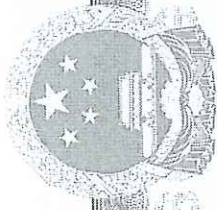
金额单位：万元

年 度	2024年	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												
自有资金流入	5,592.00	21,203.76										
地方政府债券资金流入	-	21,000.00										
项目净收益				1,852.73	1,911.47	1,970.47	2,029.72	2,067.14	2,076.53	2,086.20	2,096.16	2,106.42
现金流入总额	5,592.00	42,203.76	1,794.23	1,852.73	1,911.47	1,970.47	2,029.72	2,067.14	2,076.53	2,086.20	2,096.16	2,106.42
现 金 流 出												
开发建设支出	5,592.00	42,151.01										
债券融资支出	-	52.75	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90
债券利息支出		52.75	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90
债券本金支出												
现金流出总额	5,592.00	42,203.76	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90
现 金 净 流 量												
当年项目现金净流入	-	-	1,306.33	1,364.83	1,423.57	1,482.57	1,541.82	1,579.24	1,588.63	1,598.30	1,608.26	1,618.52
期末项目累计现金结存量	-	-	1,306.33	2,671.16	4,094.73	5,577.30	7,119.12	8,698.36	10,286.98	11,885.29	13,493.55	15,112.07
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	2045年	合 计
现金流模拟测算表											
现 金 流 入											
自有资金流入											26,795.76
地方政府债券资金流入											21,000.00
项目净收益	2,145.86	2,156.75	2,167.96	2,179.51	2,191.41	2,233.11	2,245.73	2,258.72	2,272.11	2,285.90	42,128.13
现金流入总额	2,145.86	2,156.75	2,167.96	2,179.51	2,191.41	2,233.11	2,245.73	2,258.72	2,272.11	2,285.90	89,923.89
现 金 流 出											
开发建设支出											47,743.01
债券融资支出	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	21,435.15	30,758.00
债券利息支出	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	435.15	9,758.00
债券本金支出										21,000.00	21,000.00
现金流出总额	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	487.90	21,435.15	78,501.01
现 金 净 流 量											
当年项目现金净流入	1,657.96	1,668.85	1,680.06	1,691.61	1,703.51	1,745.21	1,757.83	1,770.82	1,784.21	-19,149.25	11,422.88
期末项目累计现金结存量	16,770.04	18,438.89	20,118.95	21,810.56	23,514.06	25,259.27	27,017.09	28,787.92	30,572.13	11,422.88	
平均偿债覆盖率											1.37



营业执照

统一社会信用代码

91140107713678110F

2-1

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息、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；提供财务会计咨询服务；审计国有大型企业会计报表、出具审计报告；税务咨询；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



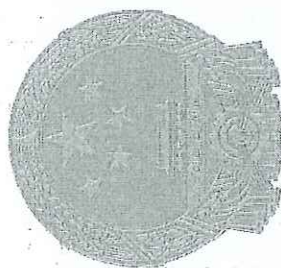
2023年

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

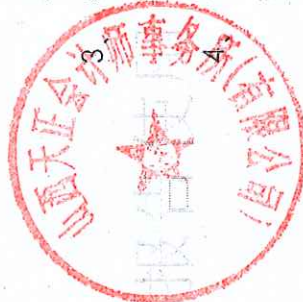
国家市场监督管理总局监制

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。
《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
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



白燕

姓名 Full name 白燕
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of birth 1984-12-31
 工作单位 Working unit 山西中正会计师事务所有限公司
 身份证号码 Identity card No. 140303198412310832



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 /y 07 月 /m 20 日 /d





姓 名	刘 卉
Full name	
性 别	女
Sex	
出 生 日 期	1987-11-14
Date of birth	
工 作 单 位	山西天正会计师事务所有限公司
Working unit	
身 份 证 号 码	
Identity card No.	14232319871114022X



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