

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（五期）--2023 年山东省政府专项债券（六期）

临沂市沂河新区黑河向沭河补水工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080008 号

目 录	页 码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-16



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二三年一月十八日

# 2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项 债券（五期）——2023 年山东省政府专项债券（六期）

## 临沂市沂河新区黑河向沭河补水工程 项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080008 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

沂河新区黑河向沭河补水工程

##### 2、立项单位

项目立项单位: 临沂两河风貌带建设投资有限公司

法定代表人: 闵庆堂

注册资本: 20,000 万元

统一社会信用代码: 91371300MABXEK7Q58

单位地址: 山东省临沂市经济技术开发区芝麻墩街道长安路 19 号城投集团 3 楼

经营范围: 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 水资源管理; 土地整治服务; 工程管理服务; 水土流失防治服务; 水污染防治服务; 生态保护区管理服务; 水利相关咨询服务; 生态恢复及生态保护服务; 智能农业管理。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) 许可项目: 建设工程施工; 河道采砂; 非煤矿山矿产资源开采; 天然水收集

与分配。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

### 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 17 日, 取得临沂经济技术开发区行政审批服务局关于沂河新区黑河向沭河补水工程核准的批复, 文号: 临经开行审准字〔2022〕4 号。

(2) 规划手续: 2022 年 9 月 26 日, 取得临沂市自然资源和规划局沂河新区分局关于沂河新区黑河向沭河补水工程用地规划的说明, 文号: 临自然资规沂分函〔2022〕15 号。

(3) 环评手续: 2022 年 10 月 24 日, 取得建设项目环境影响登记表, 备案号为 20223713000200000192。

### 4、项目规模与主要建设内容

项目进行黑河向沭河补水工程建设, 项目通过葛沟三千支线引调黑河水(每年大约 6,000 万立方米), 在满足补水工程及农业灌溉要求的基础上, 对河道进行挖深, 最大程度上进行调洪蓄水, 保护周边村民生产、生活安全。挖深河道保障河道容水总量提升, 提高地下水水位, 为沿线的工业、农业及服务业供水, 保障了周边村民农业灌溉及企业健康发展。为沂河新区区域内人民生活水平的进一步发展提供有利条件。

本工程主要建设内容为开挖黑河及葛沟三千河道 21 公里, 桥涵建设 3 座、灌区改造及岸坡修复等。



(1) 河道工程

通过挖深河道、调整比降增加河道过流能力,挖宽挖深河道全长 21 公里,平均开挖宽度约 20 米,平均开挖深度约 1 米。

(2) 桥涵建筑物工程

项目桥涵建筑物工程拟新建桥涵建筑物 3 座。

(3) 其他工程

灌溉设施改造工程 5 公里,岸坡修复面积 17 万平方米。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2025 年 2 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目总投资 30,000 万元,其中:静态投资 28,442.83 万元(建筑工程费 6,442.60 万元,设备购置费 210 万元,安装工程费 1,642.23 万元,工程建设其他费用 19,750.30 万元,基本预备费 397.70 万元),动态投资 1,350 万元(建设期利息),铺底流动资金 207.17 万元。

项目资金筹措包括项目单位自筹和发行专项债券。其中:项目单位有资金 15,000 万元,发行专项债券融资 15,000 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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
(一) 自有资金	15,000.00	50.00%	
(二) 专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	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处置清淤河砂、灌溉供水等收费。

##### 1、清淤河砂

项目采用水上清淤和陆上清淤相结合方式对淤积严重的河道进行清淤，挖宽挖深河道全长 16 公里，平均开挖宽度约 20 米，平均开挖深度约 1 米，清淤固废含沙率约为 80%，清淤河砂量为 25.6 万吨另外，根据近年水文历史数据确定，河道每年淤积的厚度约为 0.3 米至 0.4 米，项目进入运营期后需每隔 5 年清理一次，每次清淤河砂量为 25.6 万吨，清理的河砂在清理当年全部出售。河砂单价按照 85 元/吨（参考临沂市公共资源交易中心公示数据）计算，考虑经济发展和物价上涨等因素，假设每三年增长率为 5%。

##### 2、灌溉供水

本工程通过拦蓄可用于项目区范围内农田等灌溉,工程一次拦蓄水量 3,000 万立方米,一年两次拦蓄可供灌溉水 6,000 万立方米,每方水收取水费均价取 0.22 元/立方米,售水单价参考兰陵县人民政府办公室关于公布农业水价综合改革区域供水价格的通知:提灌和井灌区供水价格。小麦玉米等粮食作物供水基本价格为 0.177 元/立方米,蔬菜、瓜果等一般经济作物供水基本价格为 0.261 元/立方米,高附加值经济作物、养殖业等供水基本价格为 0.274 元/立方米。

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料动力费、河道清淤费、其他费用、税金及附加等。

### 1、人员经费

项目定员 10 人,按每年 6 万元计算,考虑物价上涨,工资及附加费用按每 3 年增长 5%的比例测算。

### 2、直接燃料及动力费

项目所消耗燃料及动力费主要为电力 10 万千瓦时,按现行市场价格 0.80 元/千瓦时计算,年电费为 8 万元。

### 3、河道清淤费

项目每隔 5 年清淤一次,每次清淤河砂量为 25.6 万吨,按 16 元/立方米计算,考虑经济发展和物价上涨等因素,假设每三年增长率为 5%。

### 4、其他费用

其他费用包括设备维护、日常工作开支等费用占收入的比

例为 1%，预测该项目发债期内比例保持不变。

## 5、税金及附加

- (1) 增值税：河砂收入增值税税率按 3% 计算；
- (2) 城市维护建设税：按照应缴增值税的 7% 计算；
- (3) 教育费附加：按照应缴增值税的 3% 计算；
- (4) 地方教育费附加：按照应缴增值税的 2% 计算；
- (5) 所得税：按照净利润的 25% 计算。

## (三) 专项债券应付本息情况

本项目本次拟发行债券 15,000 万元，利率按 4.5% 测算，期限为 30 年，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）

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2023 年		15,000.00		15,000.00	4.50%	337.50	337.50
2024 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2025 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2053 年	15,000.00		15,000.00		4.50%	337.50	15,337.50
合计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00

#### (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	2023 年 1 月 -2025 年 2 月	2025 年 3 月 -12 月	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	53,376.03		3,496.00	1,320.00	1,320.00
经营活动支出	5,045.08		91.63	81.20	81.20
支付的各项税费	2,043.58		444.84		



项目/年度	合计	2023 年 1 月 -2025 年 2 月	2025 年 3 月 -12 月	2026 年	2027 年
经营活动现金净流量	46,287.37		2,959.53	1,238.80	1,238.80
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	28,442.83	28,442.83			
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-28,442.83	-28,442.83			
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	15,000.00	15,000.00			
专项债券	15,000.00	15,000.00			
银行借款					
偿还债券本金	15,000.00				
偿还银行借款本金					
支付债券利息	20,250.00	1,350.00	337.50	675.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-5,250.00	28,650.00	-337.50	-675.00	-675.00
四、期初现金			207.17	2,829.20	3,393.00
期内现金变动	12,594.54	207.17	2,622.03	563.80	563.80
五、期末现金	12,594.54	207.17	2,829.20	3,393.00	3,956.80

(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	1,320.00	3,604.80	1,320.00	1,320.00	1,320.00
经营活动支出	84.20	534.13	81.20	84.20	81.20
支付的各项税费		253.90			
经营活动现金净流量	1,235.80	2,816.77	1,238.80	1,235.80	1,238.80

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	3,956.80	4,517.60	6,659.37	7,223.17	7,783.97
期内现金变动	560.80	2,141.77	563.80	560.80	563.80
五、期末现金	4,517.60	6,659.37	7,223.17	7,783.97	8,347.77

(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	1,320.00	3,839.04	1,320.00	1,320.00	1,320.00
经营活动支出	81.20	583.50	81.20	81.20	84.20
支付的各项税费		289.11			
经营活动现金净流量	1,238.80	2,966.43	1,238.80	1,238.80	1,235.80
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	8,347.77	8,911.57	11,203.00	11,766.80	12,330.60
期内现金变动	563.80	2,291.43	563.80	563.80	560.80
五、期末现金	8,911.57	11,203.00	11,766.80	12,330.60	12,891.40

(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	1,320.00	3,964.99	1,320.00	1,320.00	1,320.00
经营活动支出	81.20	605.57	84.20	81.20	81.20
支付的各项税费		309.13			
经营活动现金净流量	1,238.80	3,050.29	1,235.80	1,238.80	1,238.80
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	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00
四、期初现金	12,891.40	13,455.20	15,830.49	16,391.29	16,955.09
期内现金变动	563.80	2,375.29	560.80	563.80	563.80
五、期末现金	13,455.20	15,830.49	16,391.29	16,955.09	17,518.89

(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					
经营活动收入	1,320.00	4,236.10	1,320.00	1,320.00	1,320.00
经营活动支出	84.20	659.22	81.20	84.20	81.20
支付的各项税费		350.75			
经营活动现金净流量	1,235.80	3,226.13	1,238.80	1,235.80	1,238.80
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	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
四、期初现金	17,518.89	18,079.69	20,630.82	21,194.62	21,755.42
期内现金变动	560.80	2,551.13	563.80	560.80	563.80
五、期末现金	18,079.69	20,630.82	21,194.62	21,755.42	22,319.22

(续)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	1,320.00	4,535.10	1,320.00	1,320.00	1,320.00	660.00
经营活动支出	81.20	721.53	81.20	81.20	84.20	42.10
支付的各项税费		395.85				
经营活动现金净流量	1,238.80	3,417.72	1,238.80	1,238.80	1,235.80	617.90
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						15,000.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	337.50
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-675.00	-15,337.50
四、期初现金	22,319.22	22,883.02	25,625.74	26,189.54	26,753.34	27,314.14



项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
期内现金变动	563.80	2,742.72	563.80	563.80	560.80	-14,719.60
五、期末现金	22,883.02	25,625.74	26,189.54	26,753.34	27,314.14	12,594.54

## (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	15,000.00	20,250.00	35,250.00	46,287.37
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	15,000.00	20,250.00	35,250.00	
覆盖倍数				1.31

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 46,287.37 万元，融资本息合计 35,250 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

## 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《2023 年山东省政府交通水利及市政

产业园区发展专项债券（五期）--2023 年山东省政府专项债券（六期）临沂市沂河新区黑河向沭河补水工程项目收益与融资平衡专项评价报告》【和信咨字〔2023〕第 080008 号】之签章页。）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



山东·临沂

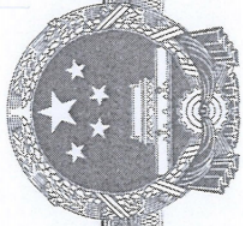
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年一月十八日



# 营业执照

统一社会信用代码  
91371302MA3M0JU054

扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、监  
备案、许可、监  
管信息



(副本)  
1-1

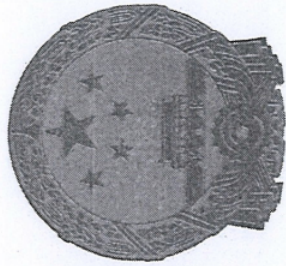
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所	成立日期	2018年06月14日
类型	特殊普通合伙分支机构	营业期限	2018年06月14日至 年 月 日
负责人	李兴全	营业场所	山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心A3号楼402室

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、清算事宜的审计业务，出具审计报告；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）



2020年01月02日





# 会计师事务所分所 执业证书

名称：和信会计师事务所  
(特殊普通合伙) 临沂分所

负责人：李兴全

经营场所：山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心  
A3号楼402室

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：5000827

## 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：山东省财政厅



中华人民共和国财政部制



证书编号: 370900040039  
No. of Certificate

批准注册协会 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2003 年 5 月 26 日  
Date of Issuance ly /m /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2020年  
注册会计师  
年检合格专用章

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

山东省注册会计师协会  
2022年  
注册会计师  
年检合格专用章

年 月 日  
ly /m /d

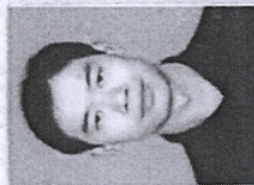


姓名 刘光 男  
Full name 列

出生日期 1975-08-06  
Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(普通合伙) 临沂分所  
Working unit

身份证号码 372801750806081  
Identity card No.





年度检验登记

Annual Renewal Registration



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

370100010200

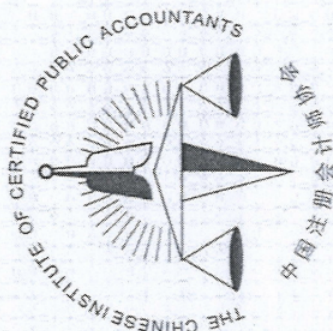
批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2020 年 07 月 29 日

年 月 日  
/y /m /d



姓名 刘士丹  
Full name

性别 女  
Sex

出生日期 1989-12-18  
Date of birth

工作单位 和信会计师事务所(特殊普通合  
Working unit 通合伙)临沂分所

身份证号码

Identity card No 374326198912180421

