

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）
临沂市本级蒙河双堠水库工程项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
和信咨字〔2023〕第 080021 号

目 录	页 码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-21



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)
临沂市本级蒙河双堠水库工程项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080021 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

临沂市蒙河双堠水库工程

2、立项单位

项目立项单位：临沂市蒙河双堠水库建设管理有限公司

法定代表人：王猛猛

注册资本：50,000 万元

统一社会信用代码：91371321MA7MPGCW82

经营地址：沂南县双堠镇双堠村委老办公室

经营范围：工程管理服务；水资源管理；土地整治服务；水污染治理；生态保护区管理服务；建筑材料销售。建设工程施工；水力发电；自来水生产与供应。

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 10 月, 项目单位取得山东省发展和改革委员会出具的鲁发改项审〔2022〕567 号《关于临沂市蒙河双堠水库工程可行性研究报告的批复》(项目代码 2205-370000-04-01-120291), 同意实施临沂市蒙河双堠水库工程。

(2) 土地手续: 2022 年 9 月 23 日, 项目单位取得山东省自然资源厅核发的《建设项目用地预审与选址意见书》, 临沂市蒙河双堠水库工程建设项目符合国土空间用途管制要求。

(3) 环评手续: 2022 年 11 月 9 日, 项目单位取得临沂市行政审批服务局出具的临审服投资许字〔2022〕21063 号《关于临沂市蒙河双堠水库工程环境影响报告书的批复》。

4、项目规模与主要建设内容

工程的主要任务是以防洪、供水为主, 结合农业灌溉和改善下游生态环境, 兼顾水力发电等。双堠水库死水位 120 米、死库容 572 万立方米, 正常蓄水位 133.50 米、兴利库容 7,385 万立方米, 汛限水位 133.50 米、防洪高水位 136.42 米、防洪库容 3,503 万立方米, 校核洪水位 137.90 米、调洪库容为 5,825 万立方米, 总库容 13,782 万立方米。工程规模为大(2)型。

主要包括挡水建筑物(重力坝、土石坝)、泄水建筑物(泄洪闸、放空排沙底孔)、放水洞、供水管道、库盆开挖、发电站、管理设施及信息化工程等。

（1）挡水建筑物

挡水建筑物为混合坝，由主河槽段混凝土重力坝段、左右岸壤土均质坝（土石坝）段组成。混凝土重力坝共 14 个坝段，长 231 米，坝顶高程 139 米，最大坝高 34.5 米，坝顶宽 10 米，上游设 1.0 米高混凝土防浪墙。土石坝段布置于重力坝两侧，长 1,889 米，其中左岸坝段长 1,310 米，右岸坝段长 579 米。坝顶高程 139 米，最大坝高 21 米，坝顶宽 10 米，上游设 1.0 米高混凝土防浪墙。

（2）泄水建筑物

泄水建筑物布设在主河槽，设 9 个泄洪闸孔和 1 个放空排沙底孔。泄洪闸单孔净宽 9 米；放空排沙底孔采用短无压坝体泄水孔型式，底板顶高程 118 米。

（3）放水洞

放水洞最大引流量为 3.6 立方米/秒，进口底高程 118.50 米。

（4）供水管道

主要包括输水管道及沿线闸阀室等设施，供水线路总长约 50.14km。

（5）库盆开挖

开挖开口线为正常蓄水位 133.50 米等高线向库内平距 30 米位置，开挖区域距大坝轴线 200 米。各开挖断面底高程为 117 米-124 米。

（6）发电站

发电站为坝后式，主厂房采用钢筋混凝土结构，主厂房内设 2 台立式水轮发电机组，总装机容量 320 千瓦。

(7) 管理设施及信息化工程

管理区新建管理用房 3,000 平方米，配套工程安全监测设施，建设信息化基础设施、数字孪生平台、智能业务应用及网络安全体系等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为自 2022 年 11 月起至 2025 年 11 月止。

(二) 投资估算与资金筹措方式

项目总投资 1,230,159.97 万元，其中静态投资 1,212,103.59 万元（建筑工程 153,868.53 万元、机电设备及安装工程 7,429.62 万元、金属结构设备安装工程 4,429.53 万元、施工临时工程 11,252.60 万元、独立费用 23,211.14 万元、基本预备费 20,019.14 万元、专项部分 991,893.03 万元），动态投资 18,056.38 万元（建设期利息）。

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券和银行借款。其中：项目单位自有资金 644,159.97 万元，本期拟发行专项债券融资 30,000 万元，后续拟发行专项债券融资 472,700 万元（本次申请金额 30,000 万元及后续拟发行金额 472,700 万元均用作项目资本金）；拟通过银行融资 83,300 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	1,230,159.97	100%	
一、资本金	1,146,859.97	93.23%	
（一）自有资金	644,159.97	52.36%	
（二）专项债券	502,700.00	40.86%	
1. 已发行专项债券			
2. 本期拟发行专项债券	30,000.00	2.44%	
3. 后续拟发行专项债券	472,700.00	38.43%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	83,300.00	6.77%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	83,300.00	6.77%	

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来源主要由砂石处置、供水、灌溉、发电、水面养殖及省级资金实现。

1、砂石处置现金流入

根据临沂市政府会议纪要〔2022〕12号文要求，双墩水库工程建设范围内的砂石资源，交由临沂水利集团开发利用。项目单位对水库项目进行了地质勘探，根据勘探断面结构和库盆开挖方案断面计算，得出工程项目范围内可开挖砂石量见下表：

序号	项目	数量 (万 m ³)	备注
1	砂砾料	1506	
2	强风化岩	269	
3	中风化岩	1495	

(1) 砂砾料现金流入

蒙河河道内天然砂中粗砂为主，品质良好，可利用性高，按照 90%的利用率计算，本项目可处置砂砾料数量为 1,506 万立方米 $\times 80\% \times 1.5$ 吨/立方米=1,807 万吨，按照近期蒙河治理项目砂砾料处置单价 85 元/吨计算，开挖成本已计入工程建设成本，本项目砂砾料处置收益为 153,595 万元。

(2) 强风化岩现金流入

工程范围内强风化岩多为石灰岩，强风化层厚度较薄，风化皮层较薄，开挖后可通过粉碎作为建筑碎石使用，按照 60%利用率计算，本项目可处置强风化岩数量为 269 万立方米 $\times 60\% \times 2.5$ 吨/立方米 $\div 1.5$ 吨/立方米(碎石堆积密度)=269 万立方米，按照临沂市现行碎石市场价格平均 185 元/立方米计算，碎石加工成本 30 元/立方米计算，开挖成本已计入工程建设成本，本项目强风化岩处置收益为 41,695 万元。

(3) 中风化岩现金流入

工程范围内中风化岩多为石灰岩，质地坚硬，通过切割成块可作为优质料石进行处置，按照 70%料石出品率计算(剩余废料可加工成碎石)，本项目可处置料石数量为 1,495 万立方米 $\times 70\% = 1,046.50$ 万立方米，按照临沂市现行料石市场

价格平均 405 元/立方米计算，料石切割成本 100 元/立方米计算，开挖成本已计入工程建设成本，本项目料石处置收益为 319,182.50 万元。

（4）风化岩废料现金流入

剩余风化岩废料可加工成碎石，按照 80%的利用率计算，可处置中风化废料数量为 $1,495 \text{ 万立方米} \times 20\% \times 80\% \times 2.5 \text{ 吨/立方米} \div 1.5 \text{ 吨/立方米}$ (碎石堆积密度) = 598 万立方米，按照临沂市现行碎石市场价格平均 155 元/立方米计算，碎石加工成本 30 元/立方米计算，本项目中风化岩废料处置收益为 92,690 万元。

综上所述，双堠水库砂石资源处置可获得收益为 607,162.50 万元，计划按 4 年分期处置。

2、供水现金流入

水库建成后通过第三水厂向市辖三区生活和工业供水，日供水量 9.1 万立方米，参照临价格发〔2017〕35 号文件，采用基本水价计算水费收入，工业用水基本水价 2.10 元/立方米，特种用水基本水价 5.05 元/立方米，年均水费 15,854.60 万元。

3、灌溉现金流入

工程建成正常运行后，可改善灌溉面积 2.94 万亩。根据 2015~2018 年灌区内现状主要作物产量平均值，灌区内作物以小麦、春玉米、夏玉米、果林和其他经济作物为主，种植比例分别为 70%、30%、45%、5%、25%。

灌溉效益按照以下公式计算：

$$B = \sum_{i=1}^n \varepsilon A_i P_i (Y_i - Y_{0i})$$

式中： A_i —灌溉面积； P_i —农作物价格； Y_i —灌溉后作物亩产值； Y_{0i} —灌溉前作物亩产值； ε —灌溉效益分摊系数，平均取 0.45。考虑与其他工程分摊，分摊系数取 0.50。经计算，单价按 24 元/亩，年均灌溉效益为 70.56 万元。

4、发电现金流入

双堠水库建成后，结合城市、生态和灌溉供水过程进行发电，平均年发电量 99.32 万千瓦，入网电价按照 0.3949 元/千瓦，则发电效益为 39.22 万元/年。

5、水面养殖现金流入

为抑制水库浮游动植物泛滥，净化水质，水库适量发展生态养殖，水库库容为 7,385 万立方米，每立方米可产 0.1 斤鱼，总产值 738.5 万斤，市场价格为 6 元/斤，刨除 50% 的养殖成本，年生态养殖收益 2,000 万元。

6、省级补贴资金

根据山东省财政厅及山东省水利厅《关于尽快做好 2023 年水利专项债券发行补充申报工作的紧急通知》，政府专项债券是水利项目资金的主要来源，2023 年水利建设项目的省级补助资金均通过专项债券融资解决，本项目省级补助资金为 569,689.35 万元，根据省市相关安排，逐年分批到位。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括职工薪酬、修理费、管理费用、其他费用、税金及附加等。

1、职工薪酬

主要包括职工工资、福利、保险、公积金等费用。本项目拟定员 33 人，根据《2021 年山东省统计年鉴》统计 2021 年临沂市城市非私营单位在岗职工平均工资为 7.71 万元，社保支出及住房基金等费用取工资总额的 40%，计算每人每年薪酬 10.79 万元，本工程共计职工薪酬 356.07 万元/年。

2、修理费用

包括工程日常养护费、岁修和大修理费。根据《水利工程供水定价成本监审办法（试行）》及《水利工程维修养护定额标准》的有关规定以及类似已建工程运行情况，并结合本工程的实际情况，修理费按固定资产原值（扣除移民补偿费等）的 0.5% 计算，年均修理费为 1,324 万元。

3、管理费用

包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，参照其他工程运行情况，按照工资福利费的 0.5 倍计，年均管理费用 178 万元。

4、其他费用

主要指运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料等以外的生产活动有关的支出，包括工程观测费、水质检测费等、按照职工薪酬、管理费、维修费等费用之和的 10% 计算为

185.81 万元。

5、税金及附加

(1) 增值税按照 3%征收率计算；

(2) 城市维护建设税，按 7%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，对饮水工程运营单位从事《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定的饮水工程新建项目投资经营的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 30,000 万元，假设期限为 30 年，利率按 4.50%测算；后续拟发行专项债券融资 472,700 万元，假设期限为 30 年，利率按 4.50%测算；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		260,000.00		260,000.00	4.50%	5,850.00	5,850.00
2024 年	260,000.00	214,200.00		474,200.00	4.50%	16,519.50	16,519.50
2025 年	474,200.00	28,500.00		502,700.00	4.50%	21,980.25	21,980.25
2026 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50

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
2027 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2028 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2029 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2030 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2031 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2032 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2033 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2034 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2035 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2036 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2037 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2038 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2039 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2040 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2041 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2042 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2043 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2044 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2045 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2046 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2047 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2048 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2049 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2050 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2051 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2052 年	502,700.00			502,700.00	4.50%	22,621.50	22,621.50
2053 年	502,700.00		260,000.00	242,700.00	4.50%	16,771.50	276,771.50
2054 年	242,700.00		214,200.00	28,500.00	4.50%	6,102.00	220,302.00

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
2055 年	28,500.00		28,500.00		4.50%	641.25	29,141.25
合计		502,700.00	502,700.00			678,645.00	1,181,345.00

2、银行融资

本项目 2023 年 1 月通过银行融资 50,000 万元，期限 3 年，第一年还本 10,000 万元，第二年还本 20,000 万元，第三年还 20,000 万元，年利率 3.85%；2024 年拟通过银行融资 33,300 万元，假设期限 10 年，年利率为 4.30%，每年等额还本，按季度付息。银行融资还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2023 年		50,000.00		50,000.00	962.50	962.50
2024 年	50,000.00	33,300.00	10,000.00	73,300.00	1,752.39	11,752.39
2025 年	73,300.00		23,330.00	49,970.00	2,443.71	25,773.71
2026 年	49,970.00		23,330.00	26,640.00	1,217.12	24,547.12
2027 年	26,640.00		3,330.00	23,310.00	1,073.93	4,403.93
2028 年	23,310.00		3,330.00	19,980.00	930.74	4,260.74
2029 年	19,980.00		3,330.00	16,650.00	787.55	4,117.55
2030 年	16,650.00		3,330.00	13,320.00	644.36	3,974.36
2031 年	13,320.00		3,330.00	9,990.00	501.17	3,831.17
2032 年	9,990.00		3,330.00	6,660.00	357.98	3,687.98
2033 年	6,660.00		3,330.00	3,330.00	214.79	3,544.79
2034 年	3,330.00		3,330.00		71.60	3,401.60

借款存续期	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
合计		83,300.00	83,300.00		10,957.79	94,257.79

(四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2022 年 -2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,702,414.83	151,790.64	185,573.73	186,529.19	188,744.65
经营活动支出	60,300.07		2,044.07	2,044.07	2,044.07
支付的各项税费	19,806.48	4,951.62	4,951.62	4,951.62	4,951.62
经营活动现金净流量	1,622,308.28	146,839.02	178,578.04	179,533.50	181,748.96
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	1,212,103.59	1,212,103.59			
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-1,212,103.59	-1,212,103.59			
三、融资活动产生的现金					
资本金 (自有资金)	644,159.97	644,159.97			
资本金 (专项债券)	502,700.00	502,700.00			
专项债券					
银行借款	83,300.00	83,300.00			
偿还债券本金	502,700.00				
偿还银行借款本金	83,300.00	10,000.00	23,330.00	23,330.00	3,330.00
支付债券利息	678,645.00	44,349.75	22,621.50	22,621.50	22,621.50
支付银行借款利息	10,957.79	5,158.60	1,217.12	1,073.93	930.74
融资活动现金净流量	-45,442.83	1,170,651.62	-47,168.62	-47,025.43	-26,882.24

项目/年度	合计	2022 年 -2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
四、期初现金			105,387.05	236,796.48	369,304.55
期内现金变动	364,761.86	105,387.05	131,409.43	132,508.08	154,866.73
五、期末现金	364,761.86	105,387.05	236,796.48	369,304.55	524,171.28

(续)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03
经营活动支出	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96
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）					
资本金（专项债券）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	3,330.00	3,330.00	3,330.00	3,330.00	3,330.00
支付债券利息	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50
支付银行借款利息	787.55	644.36	501.17	357.98	214.79
融资活动现金净流量	-26,739.05	-26,595.86	-26,452.67	-26,309.48	-26,166.29
四、期初现金	524,171.28	532,342.19	540,656.30	549,113.59	557,714.08
期内现金变动	8,170.92	8,314.11	8,457.30	8,600.49	8,743.68

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
五、期末现金	532,342.19	540,656.30	549,113.59	557,714.08	566,457.75

(续)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03
经营活动支出	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96
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）					
资本金（专项债券）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	3,330.00	3,330.00			
支付债券利息	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50
支付银行借款利息	71.60				
融资活动现金净流量	-26,023.10	-25,951.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50
四、期初现金	566,457.75	575,344.62	584,303.08	596,591.54	608,880.00
期内现金变动	8,886.87	8,958.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46
五、期末现金	575,344.62	584,303.08	596,591.54	608,880.00	621,168.46

(续)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03
经营活动支出	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96
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）					
资本金（专项债券）					
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	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50
四、期初现金	621,168.46	633,456.92	645,745.38	658,033.84	670,322.30
期内现金变动	12,288.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46
五、期末现金	633,456.92	645,745.38	658,033.84	670,322.30	682,610.76

(续)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
经营活动支出	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96
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）						
资本金（专项债券）						
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	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50	22,621.50
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50
四、期初现金	682,610.76	694,899.22	707,187.67	719,476.13	731,764.59	744,053.05
期内现金变动	12,288.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46	12,288.46
五、期末现金	694,899.22	707,187.67	719,476.13	731,764.59	744,053.05	756,341.51

(续)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金						

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
经营活动收入	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	36,954.03	28,971.84
经营活动支出	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	2,044.07	1,022.04
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	34,909.96	27,949.80
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）						
资本金（专项债券）						
专项债券						
银行借款						
偿还债券本金				260,000.00	214,200.00	28,500.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	22,621.50	22,621.50	22,621.50	16,771.50	6,102.00	641.25
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-22,621.50	-22,621.50	-22,621.50	-276,771.50	-220,302.00	-29,141.25
四、期初现金	756,341.51	768,629.97	780,918.43	793,206.89	551,345.35	365,953.31
期内现金变动	12,288.46	12,288.46	12,288.46	-241,861.54	-185,392.04	-1,191.45
五、期末现金	768,629.97	780,918.43	793,206.89	551,345.35	365,953.31	364,761.86

(五) 本息覆盖倍数

表 5 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	30,000.00	40,500.00	70,500.00	1,622,308.28
已发行债券				
后续拟发行债券	472,700.00	638,145.00	1,110,845.00	
银行贷款	83,300.00	10,957.79	94,257.79	
融资合计	586,000.00	689,602.79	1,275,602.79	
覆盖倍数				1.27

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,622,308.28 万元,融资本息合计 1,275,602.79 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。

（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）临沂市本级蒙河双堠水库工程项目收益与融资平衡专项评价报告》【和信咨字〔2023〕第 080021 号】的签章页。）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

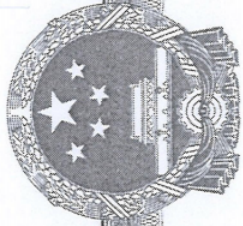


中国注册会计师：



山东·临沂

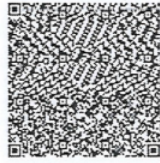
二〇二三年一月十八日



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



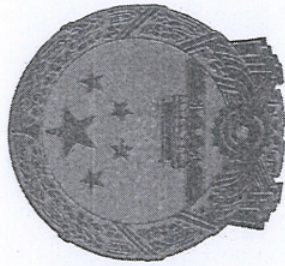
(副本)
1-1

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



2020年01月06日

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



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

证书编号:
No. of Certificate

370100010200

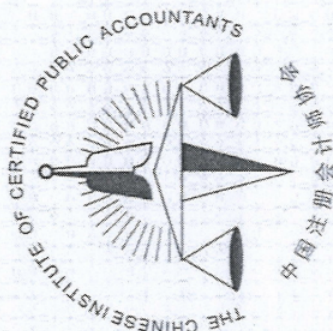
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

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
Working unit 通合伙) 临沂分所

身份证号码

Identity card No 371326198912180421

