

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）
临沂市莒南县相邸水库灌区灌排工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
健诚咨字〔2026〕第 257 号

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）
二〇二六年六月六日

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）

临沂市莒南县相邸水库灌区灌排工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第 257 号

我们接受委托，对本项目收益与融资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

莒南县相邸水库灌区灌排工程。

2. 立项单位

单位名称：莒南县水库管理灌溉服务中心；

负责人：孙运香；

开办资金：2 万元；

统一社会信用代码：12371324MB23754713；

单位地址：山东省临沂市莒南县隆山北路 122 号；

业务范围：贯彻落实国家、省、市、县关于水库、灌区、河湖管理保护的法律法规和政策；承担水库、灌区等枢纽工程的运行、维护、巡查、防汛度汛工作；承担水库、灌区工程的除险加固、维修养护建设项目法人职责，承担管理范围内安全生产工作。

3. 项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2023 年 10 月 27 日，项目取得莒南县行政审批服务局出具的《关于对相邸水库灌区灌排工程可行性研究报告的批复》（莒南审服许字〔2023〕10120 号）；

2024 年 5 月 7 日，项目取得莒南县行政审批服务局出具的《关于莒南县相邸水库灌区灌排工程初步设计报告的批复》（莒南审服许字〔2024〕50015 号）。

（2）规划手续：2023 年 11 月 8 日，取得莒南县自然资源和规划局出具的《关于相邸水库灌区灌排工程项目规划说明》，项目符合规划，不涉及新增建设用地。

（3）其他手续：2023 年 11 月 9 日，项目取得莒南县行政审批服务局出具的《关于相邸水库灌区灌排工程施工许可情况说明》（莒南审服豁免〔2023〕100120 号）。

4. 项目规模与主要建设内容

本项目拟对九岭干渠 0+000~11+710 段进行护砌改造，改造渠道总长度 9.50 千米；改造各类建筑物共 85 座。

（1）渠道工程：九岭干渠 0+000~11+710 段（除段内 1#隧洞~5#隧洞共 2.21 千米外）渠道共长 9.50 千米衬砌改造，均采用矩形渠道，其中浆砌石明渠 3.50 千米，混凝土明渠 5.90 千米，混凝土暗渠 0.10 千米，渠底均采用混凝土防渗护底。

(2)建筑物工程：改建、新建渠系建筑物共计 85 座（改建 68 座，新建 4 座，拆除 2 座，加固渡槽 5 座，加固隧洞 5 座），其中：斗渠分水闸 19 座；支渠分水闸 6 座；渡槽 5 座；排水渡槽 1 座；泄水闸 6 座；节制闸 3 座；农桥改建 28 座；排水涵洞 11 座；加固隧洞 5 座 2.21 千米。对邱官庄引河干渠水源工程龙王河邱官庄拦河闸进行维修加固。

(3)工程管理设施：新设安全防护网 7,026 米；新建灌区信息化系统一套。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2026 年 10 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。本项目总投资 8,150.87 万元，其中：项目单位自有资金 5,750.87 万元，本期拟发行专项债券 2,400 万元（其中 1,600 万元用作资本金）。

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	8,150.87	100.00%	
一、资本金	7,350.87	90.19%	
（一）自有资金	5,750.87	70.56%	
（二）专项债券	1,600.00	19.63%	
1.已发行专项债券			
2.本期拟发行专项债券	1,600.00	19.63%	
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）	800.00	9.81%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	800.00	9.81%	
（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农业灌溉费。

规划续建配套与节水改造完成后，灌区平均农灌供水量为 2,148 万 m^3 ，灌溉保证率为 63.60%，可保证 9.75 万亩的农田灌溉；根据莒南县发展和改革局 莒南县水利局文件《关于公布莒南县农业供水终端价格的通知》（莒南发改字〔2022〕95 号）规定：小型水库塘坝灌区粮食作物农业用水终端价格为 0.25 元/ m^3 ；经济作物、设施农业和养殖业等农业用水终端价格为 0.27 元/ m^3 。考虑谨慎性原则，按 0.25 元/ m^3 确定用水价格。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、工程维护费、其他费用等。

1. 人员经费

根据工程管理设计，实施后仍由原管理机构管理，由于信息化系统的应用，人员更加精简高效，管理人数维持原状，

所以该部分不产生新的人员费用。

2.工程维护费

大修费按固定资产投资的 1%计；岁修费按固定资产投资的 0.40%计。则工程维护费为固定资产投资的 1.40%。

3.其他费用

其它费用是指未包括在以上费用范围内的其它经常性的费用支出，包括日常办公、差旅、会务、咨询等费用，以及工程观测、水质监测、临时设施等费用，按工程维护费的 40%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 2,400 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3%。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
2026 年		2,400.00		2,400.00	36.00	36.00
2027 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2028 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2029 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2030 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2031 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2032 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2033 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2034 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00

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
2035 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2036 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2037 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2038 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2039 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2040 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2041 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2042 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2043 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2044 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2045 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2046 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2047 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2048 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2049 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2050 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2051 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2052 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2053 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2054 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2055 年	2,400.00			2,400.00	72.00	72.00
2056 年	2,400.00		2,400.00		36.00	2,436.00
合计		2,400.00	2,400.00		2,160.00	4,560.00

(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					

项目/年度	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
经营活动收入	15,841.50				537.00
经营活动支出	9,251.20				313.60
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	6,590.30				223.40
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	8,114.87	2,000.00	2,000.00	4,114.87	
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-8,114.87	-2,000.00	-2,000.00	-4,114.87	
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	5,750.87	2,000.00	2,000.00	1,750.87	
专项债券	2,400.00			2,400.00	
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金	2,400.00				
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	2,160.00			36.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	3,590.87	2,000.00	2,000.00	4,114.87	-72.00
四、期初现金					
期内现金变动	2,066.30				151.40
五、期末现金	2,066.30				151.40

(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	537.00	537.00	537.00	537.00	537.00
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
支付的各项税费					

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	223.40	223.40
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00
四、期初现金	151.40	302.80	454.20	605.60	757.00
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	151.40	151.40
五、期末现金	302.80	454.20	605.60	757.00	908.40

(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	537.00	537.00	537.00	537.00	537.00
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	223.40	223.40
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00
四、期初现金	908.40	1,059.80	1,211.20	1,362.60	1,514.00
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	151.40	151.40
五、期末现金	1,059.80	1,211.20	1,362.60	1,514.00	1,665.40

(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	537.00	537.00	537.00	537.00	537.00
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	223.40	223.40
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					

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00
四、期初现金	1,665.40	1,816.80	1,968.20	2,119.60	2,271.00
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	151.40	151.40
五、期末现金	1,816.80	1,968.20	2,119.60	2,271.00	2,422.40

(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	537.00	537.00	537.00	537.00	537.00
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	223.40	223.40
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					
流动资金					

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00
四、期初现金	2,422.40	2,573.80	2,725.20	2,876.60	3,028.00
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	151.40	151.40
五、期末现金	2,573.80	2,725.20	2,876.60	3,028.00	3,179.40

(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	537.00	537.00	537.00	537.00	537.00
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	313.60	313.60
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	223.40	223.40
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					
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00	-72.00
四、期初现金	3,179.40	3,330.80	3,482.20	3,633.60	3,785.00
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	151.40	151.40
五、期末现金	3,330.80	3,482.20	3,633.60	3,785.00	3,936.40

(续)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	537.00	537.00	537.00	268.50
经营活动支出	313.60	313.60	313.60	156.80
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	223.40	223.40	223.40	111.70
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				
流动资金				
偿还债券本金				2,400.00
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	72.00	72.00	72.00	36.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-72.00	-72.00	-72.00	-2,436.00

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
四、期初现金	3,936.40	4,087.80	4,239.20	4,390.60
期内现金变动	151.40	151.40	151.40	-2,324.30
五、期末现金	4,087.80	4,239.20	4,390.60	2,066.30

(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	2,400.00	2,160.00	4,560.00	6,590.30
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,400.00	2,160.00	4,560.00	
覆盖倍数	1.45			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,590.30 万元, 融资本息合计 4,560 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.45。

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的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《2026 年山东省政府专项债券（三十一期）临沂市莒南县相邸水库灌区灌排工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2026〕第 257 号）的盖章页。

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·济南

二〇二六年六月六日



营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄健

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、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）

出资额 壹仟万元整

成立日期 2011年01月07日

主要经营场所 中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204



登记机关

2026年03月02日

国家企业信用信息公示系统网址：

<https://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



会计师事务所 执业证书

名称：山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：黄健
主任会计师：
经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204
组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：37010071
批准执业文号：鲁财会[2010]54号
批准执业日期：2010年12月29日

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、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2026年3月9日

中华人民共和国财政部制

