2026年山东省政府专项债券（七十九期）

临沂市蒙河双堠水库工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第337号

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年十月二十日

2026年山东省政府专项债券（七十九期）
临沂市蒙河双堠水库工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第337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

临沂市蒙河双堠水库工程。

2.立项单位

项目单位：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;

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）;

经营地址：山东省临沂市沂南县双堠镇双堠村委老办公室;

经营范围：一般项目：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。许可项目：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34.50米，坝顶宽10米，上游设1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3.60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50.14千米。

（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2022年11月至2027年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资1,159,277万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券和银行融资。其中：项目单位自有资金493,919万元，已发行专项债券154,900万元用作资本金（其中：已发行专项债券总额344,400万元，已调整给其他项目使用专项债券资金189,500万元），已调整使用其他项目专项债券资金34,600万元，本期拟发行专项债券117,500万元用作资本金，后续拟发行专项债券172,000万元用作资本金；通过银行融资186,358万元。

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	1,159,277.00	100.00%	
一、资本金	972,919.00	83.92%	
（一）自有资金	493,919.00	42.60%	
（二）专项债券	479,000.00	41.32%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
1.已发行专项债券	154,900.00	13.36%	
2.已调整使用其他项目专项债券	34,600.00	2.98%	
3.本期拟发行专项债券	117,500.00	10.14%	
4.后续拟发行专项债券	172,000.00	14.84%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	186,358.00	16.08%	
（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	186,358.00	16.08%	

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、水面养殖及省级补贴资金实现。

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，双堠水库工程建设范围内的砂石资源，交由临沂水利集团有限公司开发利用。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:

表2 可开挖的砂石量明细

序号	项目	数量（万 m³）	备注
1	砂砾料	1,506.00	
2	强风化岩	269.00	
3	中风化岩	1,495.00	

（1）砂砾料收益

蒙河河道内天然砂中粗砂为主，品质良好，可利用性高，按照 80%的利用率计算，本项目可处置砂砾料数量为 1,506 万立方米*80%*1.50 吨/立方米（碎石堆积密度）=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）强风化岩收益

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*60%*2.50 吨/立方米÷1.50 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）中风化岩收益

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

*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

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 万立方米*30%*80%*2.50 吨/立方米÷1.5 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 185 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供水，年供水量 4,892 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，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，本项目按照均价 3.24 元/立方米，年均水费 15,854.60 万元。第一年负荷率为 80%，第二年负荷率为 90%，第三年及以后为 100%。

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：Ai—灌溉面积；Pi—农作物价格；Yi—灌溉后作物亩产值；Y0i—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0.10斤鱼，总产值738.50万斤，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

根据山东省发展和改革委员会、山东省财政厅、山东省水利

厅下发的《关于做好水利项目管理工作的通知》（鲁发改农经〔2022〕648号）的要求，新建（改扩建）水库（含地下水库）、河道拦蓄、引调水、水系连通工程，按照总投资的20%予以补助。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括职工薪酬、修理费用、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10.79万元计。工资考虑每5年上涨3%。

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0.50%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0.50倍计算。

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）砂石、供水增值税按收入3%税率计算，售电增值税按收入13%税率计算;

（2）城市维护建设税，按5%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，对饮水工程运营管理单位从事《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

本项目已发行专项债券总计344,400万元。其中，已调整给其他项目使用的专项债券资金为189,500万元（2023年1月发行30,000万元，期限30年，年利率3.38%；2023年8月发行专项债券80,000万元，期限30年，年利率3.01%，此部分债券资金

全部调整给其他项目使用；2023 年 9 月发行专项债券 58,400 万元，其中 33,500 万元调整给其他项目使用，期限 30 年，年利率 3.13%; 2023 年 10 月发行 76,000 万元，期限 30 年，年利率 3.20%，该笔资金全部调整给其他项目使用；2025 年 2 月发行专项债券 20,000 万元，期限 30 年，年利率 2.25%，2025 年 10 月发行专项债券 50,000 万元，期限 15 年，年利率 2.31%；2026 年 1 月发行专项债券 30,000 万元，期限 30 年，年利率 2.49%）。此外，已调整使用 2023 年山东省政府专项债券（二十六期）临沂市技师学院新校区项目专项债券 34,600 万元，期限为 10 年，年利率为 2.76%。本期拟发行专项债券 117,500 万元，后续拟发行专项债券 172,000 万元，假设期限均为 30 年，年利率均按 3%进行测算。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 3　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	应付利息	应付本息
2023 年		89,500.00		89,500.00	507.00	507.00
2024 年	89,500.00			89,500.00	2,748.33	2,748.33
2025 年	89,500.00	70,000.00		159,500.00	2,973.33	2,973.33
2026 年	159,500.00	147,500.00		307,000.00	4,726.83	4,726.83
2027 年	307,000.00	172,000.00		479,000.00	11,205.33	11,205.33
2028 年	479,000.00			479,000.00	13,785.33	13,785.33
2029 年	479,000.00			479,000.00	13,785.33	13,785.33
2030 年	479,000.00			479,000.00	13,785.33	13,785.33

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	应付利息	应付本息
2031 年	479,000.00			479,000.00	13,785.33	13,785.33
2032 年	479,000.00			479,000.00	13,785.33	13,785.33
2033 年	479,000.00		34,600.00	444,400.00	13,785.33	48,385.33
2034 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2035 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2036 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2037 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2038 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2039 年	444,400.00			444,400.00	12,830.37	12,830.37
2040 年	444,400.00		50,000.00	394,400.00	12,830.37	62,830.37
2041 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2042 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2043 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2044 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2045 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2046 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2047 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2048 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2049 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2050 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2051 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2052 年	394,400.00			394,400.00	11,675.37	11,675.37
2053 年	394,400.00		54,900.00	339,500.00	11,168.37	66,068.37
2054 年	339,500.00			339,500.00	9,882.00	9,882.00
2055 年	339,500.00		20,000.00	319,500.00	9,657.00	29,657.00
2056 年	319,500.00		147,500.00	172,000.00	9,058.50	156,558.50

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	应付利息	应付本息
2057 年	172,000.00		172,000.00		2,580.00	174,580.00
合计		479,000.00	479,000.00		377,135.70	856,135.70

2.银行借款

本项目通过银行借款 186,358 万元，其中 2022 年 12 月银行借款 6,600 万元，期限 3 年，年利率 3.65%，2023 年 6 月置换为 30 年期，利率 2.40%；2023 年 1 月银行借款 3,851 万元，期限 3 年，利率 3.65%，到期一次还本，2023 年 6 月置换为 30 年期，利率 2.40%；2023 年 2 月银行借款 1,242 万元，期限 3 年，年利率 3.65%，到期一次还本，2023 年 9 月置换为 30 年期，利率 2.40%；2023 年 3 月银行借款 5,000 万元，期限 3 年，年利率 3.65%，到期一次还本，2023 年 9 月置换为 30 年期，利率 2.40%；2023 年 4 月银行借款 5,000 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2023 年 5 月银行借款 3,000 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2023 年 5 月银行借款 1,244 万元，期限 3 年，年利率 3.65%，到期一次还本，2024 年 2 月置换为 30 年期，利率 2.65%；2023 年 6 月银行借款 32,063 万元，期限 3 年，年利率 3.65%，到期一次还本，2024 年 12 月置换为 30 年期，利率 3%；2023 年 7 月银行借款 102 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2023 年 8 月银行借款 8,200 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2023 年 9 月银行借款 8,337 万元，期限 30 年，年利率 3.35%；2023 年 10 月银行借款 1,500 万元，期限

30 年，年利率 3.35%；2023 年 12 月银行借款 5,000 万元，期限 30 年，年利率 3.35%；2023 年 12 月银行借款 5,000 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2023 年 12 月银行借款 14,578 万元，期限 30 年，年利率 2.55%；2024 年 2 月银行借款 2,000 万元，期限 30 年，年利率 3.10%；2025 年 3 月银行借款 691 万元，期限 30 年，年利率 2.60%；2025 年 4 月银行借款 2,661 万元，期限 30 年，年利率 2.60%；2025 年 5 月银行借款 331 万元，期限 30 年，年利率 2.60%；2025 年 6 月银行借款 10,329 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2025 年 7 月银行借款 76 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2025 年 9 月银行借款 1,141 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2026 年 1 月银行借款 962 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2026 年 2 月银行借款 3,587 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2026 年 3 月银行借款 7,803 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2026 年 3 月银行借款 5,444 万元，期限 30 年，年利率 2.55%；2026 年 4 月银行借款 616 万元，期限 30 年，年利率 2.50%；2027 年拟银行借款 50,000 万元，假设期限 30 年，年利率 3.50%。上述借款除初始 3 年期借款为到期一次还本外，直接 30 年期借款及置换后借款均采用运营期每年等额还本、按季度付息方式。银行借款还本付息情况如下：

表 4　本项目银行借款还本付息情况（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	应付利息	还本付息合计
2022 年		6,600.00		6,600.00	20.08	20.08
2023 年	6,600.00	94,117.00		100,717.00	1,652.48	1,652.48
2024 年	100,717.00	2,000.00		102,717.00	3,197.57	3,197.57
2025 年	102,717.00	15,229.00		117,946.00	3,225.32	3,225.32
2026 年	117,946.00	18,412.00		136,358.00	3,772.11	3,772.11
2027 年	136,358.00	50,000.00		186,358.00	5,297.42	5,297.42
2028 年	186,358.00		6,794.00	179,564.00	5,454.66	12,248.66
2029 年	179,564.00		6,794.00	172,770.00	5,251.66	12,045.66
2030 年	172,770.00		6,794.00	165,976.00	5,048.63	11,842.63
2031 年	165,976.00		6,794.00	159,182.00	4,845.63	11,639.63
2032 年	159,182.00		6,794.00	152,388.00	4,642.60	11,436.60
2033 年	152,388.00		6,794.00	145,594.00	4,439.61	11,233.61
2034 年	145,594.00		6,794.00	138,800.00	4,236.58	11,030.58
2035 年	138,800.00		6,794.00	132,006.00	4,033.57	10,827.57
2036 年	132,006.00		6,794.00	125,212.00	3,830.56	10,624.56
2037 年	125,212.00		6,794.00	118,418.00	3,627.57	10,421.57
2038 年	118,418.00		6,794.00	111,624.00	3,424.53	10,218.53
2039 年	111,624.00		6,794.00	104,830.00	3,221.55	10,015.55
2040 年	104,830.00		6,794.00	98,036.00	3,018.50	9,812.50
2041 年	98,036.00		6,794.00	91,242.00	2,815.52	9,609.52
2042 年	91,242.00		6,794.00	84,448.00	2,612.49	9,406.49
2043 年	84,448.00		6,794.00	77,654.00	2,409.48	9,203.48
2044 年	77,654.00		6,794.00	70,860.00	2,206.47	9,000.47
2045 年	70,860.00		6,794.00	64,066.00	2,003.45	8,797.45
2046 年	64,066.00		6,794.00	57,272.00	1,800.44	8,594.44
2047 年	57,272.00		6,794.00	50,478.00	1,597.45	8,391.45

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	应付利息	还本付息合计
2048 年	50,478.00		6,793.00	43,685.00	1,394.44	8,187.44
2049 年	43,685.00		6,793.00	36,892.00	1,191.46	7,984.46
2050 年	36,892.00		6,793.00	30,099.00	988.46	7,781.46
2051 年	30,099.00		6,793.00	23,306.00	785.48	7,578.48
2052 年	23,306.00		6,793.00	16,513.00	582.48	7,375.48
2053 年	16,513.00		6,812.00	9,701.00	379.09	7,191.09
2054 年	9,701.00		2,922.00	6,779.00	237.31	3,159.31
2055 年	6,779.00		2,823.00	3,956.00	149.42	2,972.42
2056 年	3,956.00		2,299.00	1,657.00	70.04	2,369.04
2057 年	1,657.00		1,657.00		9.67	1,666.67
合计		186,358.00	186,358.00		93,473.78	279,831.78

（四）项目资金平衡测算表

表 5　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,703,044.83				151,790.64
经营活动支出	61,624.65				
支付的各项税费	19,806.47				4,951.62
经营活动产生的现金净额	1,621,613.74				146,839.02
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	1,119,951.20	56,579.92	231,457.52	74,054.10	109,030.35
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额	-1,119,951.20	-56,579.92	-231,457.52	-74,054.10	-109,030.35
三、融资活动产生的现金					
资本金	493,919.00	50,000.00	50,000.00	78,000.00	30,000.00

项目/年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
专项债券	479,000.00		89,500.00		70,000.00
银行借款	186,358.00	6,600.00	94,117.00	2,000.00	15,229.00
流动资金					
偿还债券本金	479,000.00				
偿还银行借款本金	186,358.00				
偿还流动资金					
支付债券利息	377,135.70		507.00	2,748.33	2,973.33
支付银行借款利息	93,473.78	20.08	1,652.48	3,197.57	3,225.32
融资活动产生的现金净额	23,309.52	56,579.92	231,457.52	74,054.10	109,030.35
四、期初现金					
期内现金变动	524,972.06				146,839.02
五、期末现金	524,972.06				146,839.02

（续）

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	151,790.62	151,790.62	185,573.73	35,368.57	36,954.03
经营活动支出			2,043.92	2,043.92	2,043.92
支付的各项税费	4,951.62	4,951.62	4,951.62		
经营活动产生的现金净额	146,839.00	146,839.00	178,578.20	33,324.66	34,910.12
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	182,413.06	466,416.25			
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额	-182,413.06	-466,416.25			
三、融资活动产生的现金					
资本金	25,000.00	260,919.00			
专项债券	147,500.00	172,000.00			

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
银行借款	18,412.00	50,000.00			
流动资金					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金			6,794.00	6,794.00	6,794.00
偿还流动资金					
支付债券利息	4,726.83	11,205.33	13,785.33	13,785.33	13,785.33
支付银行借款利息	3,772.11	5,297.42	5,454.66	5,251.66	5,048.63
融资活动产生的现金净额	182,413.06	466,416.25	-26,033.99	-25,830.99	-25,627.96
四、期初现金	146,839.02	293,678.02	440,517.02	593,061.23	600,554.90
期内现金变动	146,839.00	146,839.00	152,544.21	7,493.67	9,282.16
五、期末现金	293,678.02	440,517.02	593,061.23	600,554.90	609,837.06

（续）

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 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	2,043.92	2,043.92	2,061.54	2,061.54	2,061.54
支付的各项税费					
经营活动产生的现金净额	34,910.12	34,910.12	34,892.49	34,892.49	34,892.49
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额					
三、融资活动产生的现金					
资本金					
专项债券					
银行借款					

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
流动资金					
偿还债券本金			34,600.00		-
偿还银行借款本金	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00
偿还流动资金					
支付债券利息	13,785.33	13,785.33	13,785.33	12,830.37	12,830.37
支付银行借款利息	4,845.63	4,642.60	4,439.61	4,236.58	4,033.57
融资活动产生的现金净额	-25,424.96	-25,221.93	-59,618.94	-23,860.95	-23,657.94
四、期初现金	609,837.06	619,322.22	629,010.41	604,283.96	615,315.50
期内现金变动	9,485.16	9,688.19	-24,726.45	11,031.54	11,234.55
五、期末现金	619,322.22	629,010.41	604,283.96	615,315.50	626,550.05

（续）

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 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	2,061.54	2,061.54	2,079.69	2,079.69	2,079.69
支付的各项税费					
经营活动产生的现金净额	34,892.49	34,892.49	34,874.34	34,874.34	34,874.34
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额					
三、融资活动产生的现金					
资本金					
专项债券					
银行借款					
流动资金					

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
偿还债券本金					50,000.00
偿还银行借款本金	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00
偿还流动资金					
支付债券利息	12,830.37	12,830.37	12,830.37	12,830.37	12,830.37
支付银行借款利息	3,830.56	3,627.57	3,424.53	3,221.55	3,018.50
融资活动产生的现金净额	-23,454.93	-23,251.94	-23,048.90	-22,845.92	-72,642.87
四、期初现金	626,550.05	637,987.61	649,628.16	661,453.60	673,482.02
期内现金变动	11,437.56	11,640.55	11,825.44	12,028.42	-37,768.53
五、期末现金	637,987.61	649,628.16	661,453.60	673,482.02	635,713.49

（续）

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 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	2,079.69	2,079.69	2,098.39	2,098.39	2,098.39
支付的各项税费					
经营活动产生的现金净额	34,874.34	34,874.34	34,855.64	34,855.64	34,855.64
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额					
三、融资活动产生的现金					
资本金					
专项债券					
银行借款					
流动资金					
偿还债券本金					

项目/年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
偿还银行借款本金	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00	6,794.00
偿还流动资金					
支付债券利息	11,675.37	11,675.37	11,675.37	11,675.37	11,675.37
支付银行借款利息	2,815.52	2,612.49	2,409.48	2,206.47	2,003.45
融资活动产生的现金净额	-21,284.89	-21,081.86	-20,878.85	-20,675.84	-20,472.82
四、期初现金	635,713.49	649,302.94	663,095.42	677,072.21	691,252.01
期内现金变动	13,589.45	13,792.48	13,976.79	14,179.80	14,382.82
五、期末现金	649,302.94	663,095.42	677,072.21	691,252.01	705,634.83

（续）

项目/年度	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
经营活动支出	2,098.39	2,098.39	2,117.65	2,117.65
支付的各项税费				
经营活动产生的现金净额	34,855.64	34,855.64	34,836.38	34,836.38
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动产生的现金净额				
三、融资活动产生的现金				
资本金				
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	6,794.00	6,794.00	6,793.00	6,793.00

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
偿还流动资金				
支付债券利息	11,675.37	11,675.37	11,675.37	11,675.37
支付银行借款利息	1,800.44	1,597.45	1,394.44	1,191.46
融资活动产生的现金净额	-20,269.81	-20,066.82	-19,862.81	-19,659.83
四、期初现金	705,634.83	720,220.66	735,009.48	749,983.05
期内现金变动	14,585.83	14,788.82	14,973.57	15,176.55
五、期末现金	720,220.66	735,009.48	749,983.05	765,159.60

（续）

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 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
经营活动支出	2,117.65	2,117.65	2,117.65	2,137.49
支付的各项税费				
经营活动产生的现金净额	34,836.38	34,836.38	34,836.38	34,816.54
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动产生的现金净额				
三、融资活动产生的现金				
资本金				
专项债券				
银行借款				
流动资金				
偿还债券本金				54,900.00
偿还银行借款本金	6,793.00	6,793.00	6,793.00	6,812.00
偿还流动资金				

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
支付债券利息	11,675.37	11,675.37	11,675.37	11,168.37
支付银行借款利息	988.46	785.48	582.48	379.09
融资活动产生的现金净额	-19,456.83	-19,253.85	-19,050.85	-73,259.46
四、期初现金	765,159.60	780,539.15	796,121.68	811,907.21
期内现金变动	15,379.55	15,582.53	15,785.53	-38,442.92
五、期末现金	780,539.15	796,121.68	811,907.21	773,464.29

（续）

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年	2057 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	28,971.84
经营活动支出	2,137.49	2,137.49	2,137.49	1,068.75
支付的各项税费				
经营活动产生的现金净额	34,816.54	34,816.54	34,816.54	27,903.09
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动产生的现金净额				
三、融资活动产生的现金				
资本金				
专项债券				
银行借款				
流动资金				
偿还债券本金	-	20,000.00	147,500.00	172,000.00
偿还银行借款本金	2,922.00	2,823.00	2,299.00	1,657.00
偿还流动资金				
支付债券利息	9,882.00	9,657.00	9,058.50	2,580.00

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
支付银行借款利息	237.31	149.42	70.04	9.67
融资活动产生的现金净额	-13,041.31	-32,629.42	-158,927.54	-176,246.67
四、期初现金	773,464.29	795,239.52	797,426.64	673,315.64
期内现金变动	21,775.23	2,187.12	-124,111.00	-148,343.58
五、期末现金	795,239.52	797,426.64	673,315.64	524,972.06

（五）本息覆盖倍数

表 6 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	
本期拟发行债券	117,500.00	105,750.00	223,250.00	1,621,613.74
已发行债券	154,900.00	107,036.10	261,936.10	
已调整其他项目债券	34,600.00	9,549.60	44,149.60	
后续拟发行债券	172,000.00	154,800.00	326,800.00	
银行贷款	186,358.00	93,473.78	279,831.78	
融资合计	665,358.00	470,609.48	1,135,967.48	
覆盖倍数				1.43

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,621,613.74 万元，融资本息合计 1,135,967.48 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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、银行融资等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（七十九期）临沂市蒙河双堠水库工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2026〕第 337 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 二〇二六年十月二十日

统一社会信用代码

91370112568101138 8

营业执照

（副 本） 5-1

扫描市场主体身份码了解更多登记、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；代理记帐；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　中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会 行政审批服务专用章 3701207568642

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》。

发证机关：山东省财政厅

2026年 3月 9日

中华人民共和国财政部制