2026 年山东省政府专项债券（八十一期）

临沂市莒南县汀水河调水工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第 335 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（八十一期）
临沂市莒南县汀水河调水工程
项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第335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

莒南县汀水河调水工程。

2.立项单位

项目立项单位：莒南县水利综合保障中心;

负责人：宋玉雷;

统一社会信用代码：12371324MB237548XT;

注册地址：山东省临沂市莒南县隆山北路 122 号;

业务范围：主要承担水利综合保障等相关职责业务范围：贯彻落实水利工程建设管理方面的法律法规和方针政策；承担机关综合保障服务工作；履行辖区内水利工程建设管理项目法人职责，承担所辖区域内安全生产工作；承担行业信息化建设、机关会计核算、固定资产管理等事务工作。

3.项目规划审批

项目已取得的批复文件如下:

（1）立项手续：2025 年 4 月 30 日，项目单位取得莒南

县行政审批服务局出具《关于莒南县汀水河调水工程可行性研究报告的批复》（莒南审服许字〔2025〕10014 号），项目代码：2504-371327-04-01-431088;

（2）规划手续：2025 年 3 月 26 日，项目单位取得莒南县自然资源和规划局出具的《关于莒南县汀水河调水工程的规划及用地说明》（莒南自然资规字〔2025〕10 号）;

（3）环评手续：2025 年 10 月 17 日，项目单位取得莒南县自然资源和规划局出具的《建设项目环境影响登记表》，备案号：202537132700000360。

4.项目规模与主要建设内容

莒南县汀水河调水工程主要建设内容为河道疏浚、新建连锁块护坡，新建浆砌石直墙护岸、新建管涵、拆除及拆除重建生态堰和改建交通桥等。

（1）汀水河河道疏浚全长 15.50km，疏浚桩号 0+000～15+500，河道宽度根据河道总体走向不低于 50m，0+000 至 3+700 段比降为 1:900，3+700 至 15+500 段比降为 1:560，边坡坡比 1:2。石莲子河疏浚长 450m，疏浚桩号 0+000～0+450，边坡坡比 1:2。

（2）新建连锁护坡共长 2.50km，其中左岸新建联锁式护坡总长度 0.63km 桩号为 Kz7+760～Kz7+990、Kz12+600～Kz13+000）；右岸新建联锁式护坡总长度 1.87km，桩号为 Ky0+600 ～ Ky1+000 、 Ky1+950 ～ Ky2+450 、 Ky3+535 ～ Ky3+885、Ky7+795～Ky8+225、Ky14+350～Ky14+600）。

（3）新建M10浆砌石直墙1.44km，位于左岸Kz1+900～Kz3+350。

（4）新建管涵9座，其中左岸新建管涵4座（Kz1+500、Kz2+800、Kz9+600和Kz12+715处）；右岸新建管涵5座（Ky2+170、Ky3+750、Ky8+090、Ky13+825和Ky14+450处）。管涵排水标准按5年一遇，涵身均为管涵。

（5）河道切滩长500m，河道中弘桩号为K2+300～K2+800。

（6）拆除建溢流堰7座（4+150、4+150、7+700、8+400、9+300、11+473、11+900、12+700）；拆除重建生态堰2座分别位于中泓桩号K13+830和K14+165处，其中K13+830处生态堰高1.50m，K14+165处生态堰高1.50m。

（7）改建交通桥7座（中泓桩号K3+850、K4+930、K5+600、K9+670、K10+000、K12+300、K14+500），新建交通桥一座（石莲子河河口K0+000），维修石莲子河漫水桥1座。

（8）汀水河引调水工程

在莒南县境内汀水河上拆除建溢流堰7座、生态堰2座，利用疏浚15.50km汀水河河道，将石莲子河资源水引至汀水河内，通过沭河、浔河、鲁沟河引水至临沂临港经济开发区。

5.项目建设期限

本项目预计工期为2025年9月至2026年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 8,046.60 万元，项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 2,446.60 万元，已发行专项债券 1,600 万元，本期拟发行专项债券 4,000 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	8,046.60	100.00%	
一、资本金	2,446.60	30.41%	
（一）自有资金	2,446.60	30.41%	
（二）专项债券			
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）	5,600.00	69.59%	
（一）已发行专项债券	1,600.00	19.88%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	49.71%	
（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供水及灌溉现金流入。

1.供水现金流入

本项目建成后将石莲子河资源水引至汀水河内，通过沭河、浔河、鲁沟河引水至临沂临港经济开发区，年供水量为

980 万立方米，扣除灌溉用水后可供工业供水量为 419 万立方米，供水价格参考莒南水务集团《工业供水协议》按 2.75 元/立方米计。

2.灌溉现金流入

本工程可供灌溉水 561 万立方米，依据莒南县发展和改革局和莒南县水利局发布的《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）：“大中型水库灌区粮食作物农业用水终端销售价格为 0.10 元/立方米”，水费价格按照 0.10 元/立方米收取。项目年均灌溉收入为 56.10 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括原水费、人员经费、工程维护费、燃料及动力费、其他费用、税金及附加等。

1.原水费

参考《关于调整莒南县水库水利工程供水价格的通知》（莒南发改字〔2021〕28 号）中原水费价格，本项目原水费价格按 0.54 元/立方米计算。

2.人员经费

预计工程后期运营需要职工 10 人，人员经费每人每年 6 万元，劳动定员工资按每 5 年上浮 5%，项目年福利费按劳动定员工资的 14%估算。

3.工程维护费

工程维护费包括工程的日常维护、岁修及大修等费用，

按固定资产投资乘维护费率计算。根据有关规定，并结合本工程的实际情况，维护费率取 1%，则工程维护费为 71.96 万元/年。

4.燃料及动力费

按工程维护费的 20%计算，则工程燃料动力费为 14.39 万元/年。

5.其他费用

按人员经费、工程维护费、燃料及动力费三项合计的 10%计算，为 15.48 万元/年。

6.税金及附加

（1）灌溉收入免征增值税，供水收入采用简易办法计征增值税，适用增值税征收率 3%;

（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，按 25%计算。

（三）专项债券应付本息情况

本项目 2025 年 11 月已发行专项债券 1,600 万元，债券期限为 15 年，年利率为 2.26%；本期拟发行专项债券 4,000 万元，假设债券期限为 15 年，年利率为 2.50%，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
2025 年		1,600.00		1,600.00		
2026 年	1,600.00	4,000.00		5,600.00	36.16	36.16
2027 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2028 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2029 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2030 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2031 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2032 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2033 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2034 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2035 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2036 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2037 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2038 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2039 年	5,600.00			5,600.00	136.16	136.16
2040 年	5,600.00		1,600.00	4,000.00	136.16	1,736.16
2041 年	4,000.00		4,000.00		100.00	4,100.00
合计		5,600.00	5,600.00		2,042.40	7,642.40

（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	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	17,521.08			1,208.35
经营活动支出	5,802.61			396.49
支付的各项税费	2,015.59			140.48
经营活动现金净流量	9,702.88			671.38

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	8,010.44	1,700.00	6,310.44	
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-8,010.44	-1,700.00	-6,310.44	
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	2,446.60	100.00	2,346.60	
专项债券	5,600.00	1,600.00	4,000.00	
银行借款				
偿还债券本金	5,600.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	2,042.40		36.16	136.16
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	404.20	1,700.00	6,310.44	-136.16
四、期初现金				
期内现金变动	2,096.64			535.22
五、期末现金	2,096.64			535.22

（续）

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	1,208.35	1,208.35	1,208.35	1,208.35
经营活动支出	396.49	396.49	396.49	396.49
支付的各项税费	140.48	140.48	140.48	140.48
经营活动现金净流量	671.38	671.38	671.38	671.38
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动现金净流量				
三、融资活动产生的现金				

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
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	136.16	136.16	136.16	136.16
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-136.16	-136.16	-136.16	-136.16
四、期初现金	535.22	1,070.44	1,605.66	2,140.88
期内现金变动	535.22	535.22	535.22	535.22
五、期末现金	1,070.44	1,605.66	2,140.88	2,676.10

（续）

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,208.35	1,208.35	1,208.35	1,208.35	1,208.35
经营活动支出	400.25	400.25	400.25	400.25	400.25
支付的各项税费	139.54	139.54	139.54	139.54	139.54
经营活动现金净流量	668.56	668.56	668.56	668.56	668.56
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					

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
支付债券利息	136.16	136.16	136.16	136.16	136.16
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-136.16	-136.16	-136.16	-136.16	-136.16
四、期初现金	2,676.10	3,208.50	3,740.90	4,273.30	4,805.70
期内现金变动	532.40	532.40	532.40	532.40	532.40
五、期末现金	3,208.50	3,740.90	4,273.30	4,805.70	5,338.10

（续）

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,208.35	1,208.35	1,208.35	1,208.35	604.18
经营活动支出	404.20	404.20	404.20	404.20	202.11
支付的各项税费	138.55	138.55	138.55	138.55	61.29
经营活动现金净流量	665.60	665.60	665.60	665.60	340.78
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				1,600.00	4,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	136.16	136.16	136.16	136.16	100.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-136.16	-136.16	-136.16	-1,736.16	-4,100.00
四、期初现金	5,338.10	5,867.54	6,396.98	6,926.42	5,855.86
期内现金变动	529.44	529.44	529.44	-1,070.56	-3,759.22

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
五、期末现金	5,867.54	6,396.98	6,926.42	5,855.86	2,096.64

（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	4,000.00	1,500.00	5,500.00	9,702.88
已发行债券	1,600.00	542.40	2,142.40	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,600.00	2,042.40	7,642.40	
覆盖倍数				1.27

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 9,702.88 万元，融资本息合计 7,642.40 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《2026 年山东省政府专项债券（八十一期）临沂市莒南县汀水河调水工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2026〕第 335 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