

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）

-2022 年山东省政府专项债券（十九期）

临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信专字〔2022〕第 080167 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-5
二、项目基本情况与收益情况说明	6-13



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二二年四月二十九日



山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题: 2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券(八期)-2022年山东省政府专项债券(十九期) 临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号: 和信专字(2022)第080167号

客户名称: 临沂市财政局

报告日期: 2022-04-29



0105392022042911832337

报告文号: 和信专字(2022)第080167号

事务所名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)
临沂分所

事务所电话: 0539-8132681

传真: 0539-8132681

通讯地址: 山东省临沂市北城新区广州路鲁商中心A1座二单元5-6层

电子邮件: 849981023@qq.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证:

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别;

2. 登录防伪查询网址(<http://www.sdcpacpvfw.cn>), 输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）

-2022 年山东省政府专项债券（十九期）

临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信专字（2022）第 080167 号

和信会计师事务所(特殊普通合伙)临沂分所作为山东省人民政府(以下简称“发行人”)申请发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程(以下简称“本期债券”)的审计机构，对本期债券募集资金投资项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

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》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本评价报告仅供发行人本次发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，2022 年临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程，预测利息备付率 3.86，预测偿债备付率 1.45，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《临沂经济技术开发区电力线路迁改工程可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：



一、本期债券应付本息情况

发行人拟就临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）4,500 万元。假设债券票面利率 4%，期限十五年，在债券存续期每半年付息，自发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币 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
2022 年		4,500.00		4,500.00	4.00%	90.00
2023 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2024 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2025 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2026 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2027 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2028 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2029 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2030 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2031 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2032 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2033 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2034 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2035 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2036 年	4,500.00			4,500.00	4.00%	180.00
2037 年	4,500.00		4,500.00		4.00%	90.00
合计		4,500.00	4,500.00			2,700.00

二、项目产生的净现金流入

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过迁改费收入和政府补助实现。临沂



市经济技术开发区电力线路迁改工程建设期为 2021 年 10 月-2022 年 9 月。

1. 迁改费收入

根据企业缴纳电力迁改费合同，周边企业共需缴纳费用 5,950 万元，自 2023 年支付费用，分 10 年付清，每年需支付 595 万元。

2. 政府补助收入

根据临沂经济技术开发区管委会《关于对临沂经济技术开发区电力线路迁改工程项目进行财政补贴的通知》文件，为保证本项目的顺利进行，临沂经济技术开发区管委会拨付财政补助 4,480 万元，分 7 年拨付，自项目第 9 年开始拨付，每年拨付 640 万元。

（二）现金流出基本假设条件及依据

临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程运营期内现金流出项目主要为利息支出。本项目通过专项债券融资 4,500 万元，年利率 4%，期限 15 年。

（三）可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
现金净流入	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00

（续表）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
收入	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00
付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
现金净流入	415.00	415.00	1,055.00	1,055.00	1,055.00
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
可支付本息的项目收益	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00

（续表）



项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
收入	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00
付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
现金净流入	460.00	460.00	460.00	460.00	-90.00	7,820.00
加：支付的债券利息	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
可支付本息的项目收益	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00

三、本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

金额单位：人民币 万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
2022 年		90.00	90.00	
2023 年		180.00	180.00	595.00
2024 年		180.00	180.00	595.00
2025 年		180.00	180.00	595.00
2026 年		180.00	180.00	595.00
2027 年		180.00	180.00	595.00
2028 年		180.00	180.00	595.00
2029 年		180.00	180.00	595.00
2030 年		180.00	180.00	1,235.00
2031 年		180.00	180.00	1,235.00
2032 年		180.00	180.00	1,235.00
2033 年		180.00	180.00	640.00
2034 年		180.00	180.00	640.00
2035 年		180.00	180.00	640.00
2036 年		180.00	180.00	640.00
2037 年	4,500.00	90.00	4,590.00	
合计	4,500.00	2,700.00	7,200.00	10,430.00
利息备付率				3.86
偿债备付率				1.45

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并



根据我们对当前国内融资环境的研究，认为 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，迁改费收入和政府补助收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程还本付息要求。

四、风险提示

（1）流动性风险

由于社会环境、人口政策变化、宏观经济环境、法律法规调整等因素，致使项目周边企业数量发生变化，导致预测数据与实际情况之间出现差异，从而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

（2）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

附件：项目基本情况与收益情况说明

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二二年四月二十九日

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）

-2022 年山东省政府专项债券（十九期）

临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程

项目基本情况与收益情况说明

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（八期）-2022 年山东省政府专项债券（十九期）临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程的发债项目为临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程，本项目总投资 8,820 万元，其中静态投资 8,818.66 万元（包括建筑工程费 2,048.38 万元，设备购置费 3,457.10 万元，安装工程费 1,981.43 万元，工程建设其他费用 678.52 万元，基本预备费 653.23 万元），动态投资 1.34 万元（铺底流动资金）。项目自有资本金 4,320 万元，拟通过发行专项债券融资 4,500 万元，发债期限 15 年。用于资金平衡的项目收益共计 10,430 元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：临沂经开土地储备开发集团有限公司

负责人：王方兴

统一社会信用代码：91371300MA3RJ2PT24

经营范围：承担储备土地一级开发；承担土地储备项目拆迁及安置房建设、基础设施配套建设；承担重大交通设施沿线和重要区段土地储备和综合开发；负责政府土地储备的运营；土地综合整理（城乡建设用地增减挂钩、土地综合整治、未利用地开发、开展储备土地的综合开发和利用）；易地占补平衡、造地；利用土地储备开展投融资和运营管理；承担、开展管委会委托项目和市场项目的投融资、建设与运营管理；工程勘探；地质勘探；地理测绘；市政基础设施及公共服务设施的运营；矿产资源开发利用及运营管理；物业管理；房地产开发经营，园林苗木培育、绿化管护。（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）

二、项目建设基本情况

本次电力线路迁改工程共包含以下六部分：

1.220kV 电梅 I、II 线、220kV 沈常线改造工程

计划改造范围：220kV 电梅 I、II 线#56-#65段，220kV 沈常线#48-#51段。

建设规模：新建220kV 单回架空线路0.6km，新建220kV 双回架空线路1.1km，拆除220kV 原线路共2.5km。

2.220kV 常孝线#77-#108段改造工程架空部分

计划改造范围：220kV 常孝线#77-#108段。

建设规模：新建220kV 单回架空线路8.5km，拆除220kV 原线路共8.5km。

3.220kV 常孝线#77-#108段改造工程电缆部分

计划改造范围：220kV 常孝线#77-#108段。

建设规模：新建220kV 单回架电缆线路0.8km，采用电缆隧道敷设，电缆隧道土建部分列入本工程投资。

4.220kV 相梅 I、II 线#41-#52段改造工程

计划改造范围：20kV 相梅 I、II 线#41-#52段。

建设规模：新建220kV 双回架空线路2.1km，拆除原线路共3.0km。

5.110kV 线路改造工程架空部分

计划改造范围：110kV 梅中施鲁线、梅庄线、梅东线、梅滨沐线、常东线改造。

建设规模：新建线路全长3.35km，其中三回架空线路1.1km，单回架空线路2.25km，拆除原110kV 线路5.3km。

6.110kV 线路改造工程电缆部分

计划改造范围：110kV 梅中施鲁线、梅庄线、梅东线、梅滨沐线、常东线改造。

建设规模：本期单回电缆线路1.9km，双回电缆0.3km.采用电缆沟及拉管敷设，电缆沟及拉管土建部分列入本工程投资。

三、项目预测收入情况

1. 预测收入

该项目发债期内预测收入为 10,430 万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
迁改费收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
政府补助					
合计	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
迁改费收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
政府补助			640.00	640.00	640.00
合计	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
迁改费收入					5,950.00
政府补助	640.00	640.00	640.00	640.00	4,480.00
合计	640.00	640.00	640.00	640.00	10,430.00

2. 预测的依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过迁改费收入和政府补助实现。临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程建设期为 2021 年 10 月-2022 年 9 月。

(1) 迁改费收入

根据企业缴纳电力迁改费合同，周边企业共需缴纳费用 5,950 万元，自 2023 年支付费用，分 10 年付清，每年需支付 595 万元。

(2) 政府补助收入

根据临沂经济技术开发区管委会《关于对临沂经济技术开发区电力线路迁改工程项目进行财政补贴的通知》文件，为保证本项目的顺利进行，临沂经济技术开发区管委会拨付财政补助 4,480 万元，分 7 年拨付，自项目第 9 年开始拨付，每年拨付 640 万元。

四、项目预测付现成本情况

1. 预测付现成本

该项目发债期内预测经营期付现成本总额 2,610 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
合计	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
合计	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
合计	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00

2. 预测的依据

临沂市经济技术开发区电力线路迁改工程运营期内现金流出项目主要为利息支出。本项目通过专项债券融资 4,500 万元，年利率 4%，期限 15 年。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币 万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
1. 迁改费收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
2. 政府补助收入					
二、付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
三、现金净流入	415.00	415.00	415.00	415.00	415.00

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
加:利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
四、可支付本息的项目收益	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00
1.迁改费收入	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
2.政府补助收入			640.00	640.00	640.00
二、付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
三、现金净流入	415.00	415.00	1,055.00	1,055.00	1,055.00
加:利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
四、可支付本息的项目收益	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、收入	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00
1.迁改费收入						5,950.00
2.政府补助收入	640.00	640.00	640.00	640.00		4,480.00
二、付现成本费用	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
三、现金净流入	460.00	460.00	460.00	460.00	-90.00	7,820.00
加:利息支出	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,610.00
四、可支付本息的项目收益	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00

六、净现金流情况

金额单位：人民币 万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	筹资活动					
(一)	现金流入	8,820.00				
1	自有资本金流入	4,320.00				
2	专项债券资金流入	4,500.00				
(二)	现金流出	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1	付息	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	偿还本金					
(三)	筹资活动净流入	8,730.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
二	投资活动					
(一)	现金流入					
(二)	现金流出(基建支出)	6,818.66	2,000.00			
(三)	投资活动净流入	-6,818.66	-2,000.00			
三	经营活动					
(一)	现金流入		595.00	595.00	595.00	595.00
(二)	现金流出					
(三)	经营活动净流入		595.00	595.00	595.00	595.00
四	本期现金流入净额	1,911.34	-1,585.00	415.00	415.00	415.00
五	累计现金流入净额	1,911.34	326.34	741.34	1,156.34	1,571.34

(续表)

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	筹资活动						

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
(一)	现金流入						
1	自有资本金流入						
2	专项债券资金流入						
(二)	现金流出	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1	付息	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	偿还本金						
(三)	筹资活动净流入	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00
二	投资活动						
(一)	现金流入						
(二)	现金流出（基建支出）						
(三)	投资活动净流入						
三	经营活动						
(一)	现金流入	595.00	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00
(二)	现金流出						
(三)	经营活动净流入	595.00	595.00	595.00	1,235.00	1,235.00	1,235.00
四	本期现金流入净额	415.00	415.00	415.00	1,055.00	1,055.00	1,055.00
五	累计现金流入净额	1,986.34	2,401.34	2,816.34	3,871.34	4,926.34	5,981.34

(续表)

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一	筹资活动						
(一)	现金流入						8,820.00
1	自有资本金流入						4,320.00

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
2	专项债券资金流入						4,500.00
(二)	现金流出	180.00	180.00	180.00	180.00	4,590.00	7,200.00
1	付息	180.00	180.00	180.00	180.00	90.00	2,700.00
2	偿还本金					4,500.00	4,500.00
(三)	筹资活动净流入	-180.00	-180.00	-180.00	-180.00	-4,590.00	1,620.00
二	投资活动						
(一)	现金流入						
(二)	现金流出（基建支出）						8,818.66
(三)	投资活动净流入						-8,818.66
三	经营活动						
(一)	现金流入	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00
(二)	现金流出						
(三)	经营活动净流入	640.00	640.00	640.00	640.00		10,430.00
四	本期现金流入净额	460.00	460.00	460.00	460.00	-4,590.00	3,231.34
五	累计现金流入净额	6,441.34	6,901.34	7,361.34	7,821.34	3,231.34	

和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

2022 年 4 月 29 日





营业执照

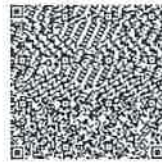
(副本)

1-1

统一社会信用代码

91371302MA3M0JU054

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



名称 和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 李兴全

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。（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）

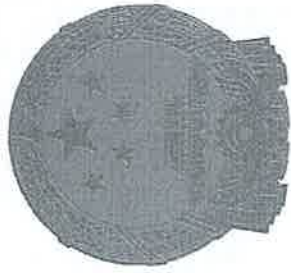
成立日期 2018年 06月 14日

营业期限 2018年 06月 14日至 年 月 日

营业场所 山东省临沂市兰山区南坊鲁商中心A3号楼402室



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 05 月 28 日
Date of Issuance



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



2017年03月02日



年 月 日
/y /m /d



姓名	刘光
Full name	男
性别	男
Sex	1975-08-06
出生日期	山东和信会计师事务所 (特殊普通合伙) 临沂分所
Date of birth	Working unit
工作单位	372801750806081
Working unit	身份证号码
Identity card No.	Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration
2021年
注册会计师
年检合格
本证书经检验合格，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 /y 07 月 /m 29 日 /d

年 /y 月 /m 日 /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



“诚信为本”