

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项  
债券（三期）--2023 年山东省政府专项债券（四期）

临沂市沂河新区雨污分流疏改工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080006 号

目 录	页 码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-12



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（三期）——2023 年山东省政府专项债券（四期）

## 临沂市沂河新区雨污分流疏改工程 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2023〕第 080006 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

沂河新区雨污分流疏改工程

##### 2、立项单位

项目立项单位: 临沂经济开发有限公司

法定代表人: 王贵宾

注册资本: 18,050 万元

统一社会信用代码: 91371300666702498F

单位地址: 临沂经济开发区

经营范围: 一般项目: 承担重大项目的投资职能,对临沂经济开发区部分大项目参股经营;按照市场经济规则,经营临沂经济开发区国有资产(含行政事业单位的经营性国有资产);城市及农村基础设施建设投资、农业综合开发及农村流通体系建设投资;建设经营路桥工程、安居工程、旧村改造工程、商品房、亮化、绿化水利建设、水利项目投资运营与管理等项目。产业园区、物流园区的开发、建设、销售;产业园及配套设施

的销售、出租；房地产开发、销售；钢材、木材、板材、建材、铁矿石、塑料颗粒、蔬菜、五金、劳保用品的销售。（法律、行政法规禁止的项目除外，国家法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 3、项目规划审批

（1）立项手续：2022 年 8 月 30 日，临沂经济开发有限公司完成《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2208-371372-04-01-133695，并对项目建设单位、建设地点、项目建设规模及内容、项目投资及资金来源等事项进行备案。

（2）规划手续：2022 年 9 月 30 日，临沂市自然资源和规划局沂河新区分局出具《关于沂河新区雨污分流疏改工程用地规划的说明》（临自然资规沂分函〔2022〕8 号），符合临沂市新一轮土地利用总体规划，项目属于雨污分流疏改项目，不新增占用土地。

（3）环评手续：2022 年 9 月 27 日，临沂市生态环境开发分局出具《建设项目环境影响登记表》（备案号：20223713000200000083）项目业主承诺该建设项目符合《建设项目环境影响登记表备案管理办法》的相关规定。

### 4、项目规模与主要建设内容

主要建设内容包括沂河新区约 150 公里市政排水管网的检测、清淤及修复；部分商住小区及还建社区的雨污分流改造；对新区内学校、医院、办公等公共基础设施雨污分流设施改造

提升，新建铺设各类污水管网 36km，改造提升各类污水管网 18km，新铺设雨污分流管网 36km，改造提升各类雨污分流管网 18km;同期实施管网检测、清淤及修复。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2024 年 9 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目总投资 30,000 万元，其中静态投资 29,200 万元（工程费用 26,165.45 万元，工程建设其他费 1,795.71 万元，预备费 1,238.84 万元），动态投资 800 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。其中：项目单位自有资金 15,000 万元，本期拟发行专项债券融资 10,000 万元，后续拟发行专项债券 5,000 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	30,000.00	100%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
（一）自有资金	15,000.00	50.00%	
（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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	33.33%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	16.67%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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新建和改建雨污管道租赁收费。

根据项目单位与临沂博创水务签订的租赁合同，新建雨污管道租赁价格按照 567 元/米，改建雨污管道租赁价格按照 283 元/米。

运营负荷按照运营期内第 1 年 70%、第 2 年 80%，第 3 年 90%，第 4 年达到设计生产负荷至运营期。价格上涨每 5 年上涨 5% 计算。

### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括管网养护费用、工资及福利费、外购燃料及动力费、运营费用、修理费用、税金及附加等。

#### 1、管网养护费用

管网养护费用大约 8 万元/km·年~18 万元/km·年，本项目按照 15 万元/km/年计算。运营期每 5 年上涨 5% 计算。

#### 2、工资及福利费

根据本项目运营模式，项目劳动定员为 20 人，年均工资按照年均平均工资 6 万元计算，福利费按照 14% 计提；运营期工资 5 年上涨 5% 计算。

### 3、外购燃料及动力费

本项目按项目运营年用电量 6.57 万度，0.8 元/度计算；年用水量 3 万立方，3 元/立方计算；每 5 年上涨 5%计算。

### 4、运营费用

运营费用含运营、管理、培训费及其他费，预计按照总营业收入的 1%计算分摊。

### 5、修理费用

修理费计提比率 4.50%计算。

### 6、税金及附加

- (1) 增值税按照 9%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，按照 25%计算，计征依据是应纳税所得额。

### (三) 专项债券应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 10,000 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 5,000 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4%，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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		15,000.00		15,000.00	4%	200.00	200.00
2024 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2025 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4%	600.00	600.00
2038 年	15,000.00		15,000.00		4%	400.00	15,400.00
合计		15,000.00	15,000.00			9,000.00	24,000.00

## (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	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	63,254.88			

项目/年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年
经营活动支出	21,619.13			
支付的各项税费	5,941.05			
经营活动现金净流量	35,694.71			
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	29,200.00	1,000.00	24,120.00	4,080.00
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-29,200.00	-1,000.00	-24,120.00	-4,080.00
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	15,000.00	1,000.00	9,320.00	4,680.00
专项债券	15,000.00		15,000.00	
银行借款				
偿还债券本金	15,000.00			
偿还银行借款本金				
支付债券利息	9,000.00		200.00	600.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	6,000.00	1,000.00	24,120.00	4,080.00
四、期初现金				
期内现金变动	12,494.71			
五、期末现金	12,494.71			

(续)

项目/年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	3,570.84	4,080.96	4,591.08	5,101.20
经营活动支出	1,591.89	1,614.61	1,637.34	1,660.07
支付的各项税费	330.22	377.40	424.57	471.74
经营活动现金净流量	1,648.73	2,088.95	2,529.17	2,969.39
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				

项目/年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 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				
偿还债券本金				
偿还银行借款本金				
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	600.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金		1,048.73	2,537.68	4,466.85
期内现金变动	1,048.73	1,488.95	1,929.17	2,369.39
五、期末现金	1,048.73	2,537.68	4,466.85	6,836.24

(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	5,101.20	5,101.20	5,101.20	5,101.20	5,101.20
经营活动支出	1,660.07	1,675.72	1,675.72	1,675.72	1,675.72
支付的各项税费	471.74	471.74	471.74	471.74	471.74
经营活动现金净流量	2,969.39	2,953.74	2,953.74	2,953.74	2,953.74
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					

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	6,836.24	9,205.63	11,559.36	13,913.10	16,266.83
期内现金变动	2,369.39	2,353.74	2,353.74	2,353.74	2,353.74
五、期末现金	9,205.63	11,559.36	13,913.10	16,266.83	18,620.57

(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	5,101.20	5,101.20	5,101.20	5,101.20	
经营活动支出	1,675.72	1,692.18	1,692.18	1,692.18	
支付的各项税费	471.74	502.22	502.22	502.22	
经营活动现金净流量	2,953.74	2,906.80	2,906.80	2,906.80	
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）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					15,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	600.00	400.00
支付银行借款利息					

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
融资活动现金净流量	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-15,400.00
四、期初现金	18,620.57	20,974.31	23,281.11	25,587.91	27,894.71
期内现金变动	2,353.74	2,306.80	2,306.80	2,306.80	-15,400.00
五、期末现金	20,974.31	23,281.11	25,587.91	27,894.71	12,494.71

### （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	10,000.00	6,000.00	16,000.00	35,694.71
已发行债券				
后续拟发行债券	5,000.00	3,000.00	8,000.00	
银行贷款				
融资合计	15,000.00	9,000.00	24,000.00	
覆盖倍数				1.49

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 35,694.71 万元，融资本息合计 24,000 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

### 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（三期）--2023 年山东省政府专项债券（四期）临沂市沂河新区雨污分流疏改工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告》【和信咨字〔2023〕第 080006 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：

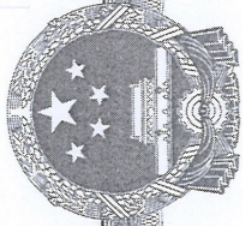


中国注册会计师：



山东·临沂

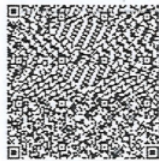
二〇二三年一月十八日



# 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

类型 特殊普通合伙分支机构

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）

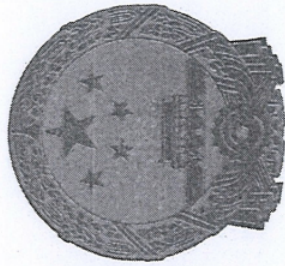
成立日期 2018年 06 月 14 日

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 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

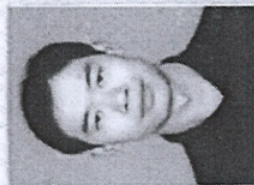


姓名 刘光 男  
Full name 列

出生日期 1975-08-06  
Date of birth

工作单位 山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 临沂分所  
Working unit

身份证号码 372801750806081  
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

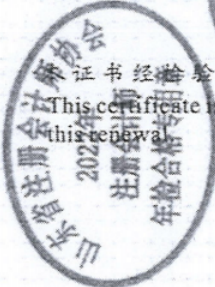
2021年

注册会计师

年检合格专用章

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

/y

07

月

/m

29

日

/d

年

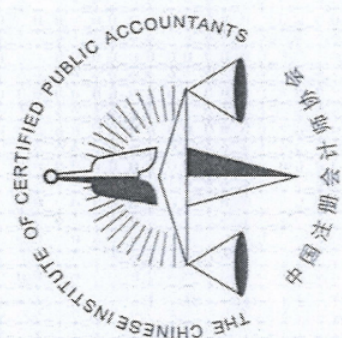
/y

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

