2026 年山东省政府专项债券（八十三期）
新建潍坊至宿迁高速铁路（临沂段）
项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第 332 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（八十三期）
新建潍坊至宿迁高速铁路（临沂段）
项目收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2026〕第332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

新建潍坊至宿迁高速铁路（临沂段）。

2.立项单位

单位名称：临沂铁路建设投资集团有限公司;

法定代表人：赵勇;

注册资本：51,000 万元人民币;

社会信用统一代码：9137130033438581XK;

单位地址：山东省临沂市兰山区白沙埠镇温凉河路高铁临沂北站东附属站房二楼;

经营范围：铁路建设运营，铁路片区综合开发。

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 5 月 29 日，项目取得国家发展改革委《关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2023〕603 号），项目代码：2103-000000-04-01-255563;

（2）土地手续：2022 年 9 月 2 日，项目取得山东省自然

资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第3700002022000052号）；

（3）环评手续：2023年12月1日，项目取得中华人民共和国生态环境部《关于新建潍坊至宿迁高速铁路环境影响报告书的批复》（环审〔2023〕127号）；

（4）其他手续：2021年7月29日，项目取得山东省发展和改革委员会《关于新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）社会稳定风险评估意见的复函》。

4.项目规模与主要建设内容

潍宿高铁起自济青高铁潍坊北站，途经潍坊市、日照市、临沂市、江苏省徐州新沂市、宿迁市，接至徐宿淮盐铁路预留的洋河北线路所。总线路运营长度400.05km，新建线路长度398.49km，山东省境内324.94km，正线桥梁275.91km/36座。其中，新建潍坊至宿迁高速铁路项目（临沂段）里程/范围为DK158+050至DK327+198.410段，正线里程约166.70公里，正线桥梁155.12公里/12座，路基9.43公里，站场路基8.96公里。

5.项目建设期限

本项目预计工期为2023年12月至2027年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

参考《国家发展改革委关于新建潍坊至宿迁高速铁路可行性研究报告的批复》，新建潍坊至宿迁高速铁路（山东段）总投资估算总金额7,224,500万元，项目法人自有资金3,612,300

万元，占总投资的 50%，作为本项目建设的资本金。

按照临沂铁路建设投资集团有限公司对该项目资本金的出资比例 0.71%划分项目总投资本项目估算总投资 145,900 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 36,900 万元，已发行专项债券 59,000 万元，其中 55,800 万元用作资本金，本期拟发行专项债券 30,000 万元全额用作资本金，后续拟发行专项债券 20,000 万元全额用作资本金。

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	145,900.00	100.00%	
一、资本金	142,700.00	97.81%	
（一）自有资金	36,900.00	25.29%	
（二）专项债券	105,800.00	72.52%	
1.已发行专项债券	55,800.00	38.25%	
2.本期拟发行专项债券	30,000.00	20.56%	
3.后续拟发行专项债券	20,000.00	13.71%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	3,200.00	2.19%	
（一）已发行专项债券	3,200.00	2.19%	
（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			

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土地出让现金流入。

1.基本假设条件及依据

项目指定出让土地面积903亩，其中：地块一164亩，四至为东至孝河五路、南至茶山三路、西至孝河五路西侧支路，北至茶山四路；地块二67亩，四至为东至卧茨路、南至学校用地、西至孝河五路，北至茶山四路；地块三672亩，四至为北至茶山十路，南至茶山九路，西至温凉河路，东至孝河五路。假设本期债券募集资金投资项目自债券存续期于第七年起每年出让一个地块，预计三年完成全部土地挂牌交易。

根据临沂市近几年的土地出让信息，选取与项目条件相似的3块土地的平均成交价格（358.98万元/亩）的80%作为本项目地块的基准地价。具体如下表:

表2 项目地价参考表

宗地编号	宗地位置	出让面积（亩）	主要用途	出让价款（万元）	出让单价（万元）	出让日期
LS-G-02-2022-009	位于兰山区白沙埠镇茶山六路与孝河四路交会处东北	56.02	商住用地	17,900.00	319.52	2022年11月14日
LS-G-05-2021-006	位于兰山区白沙埠镇茶山四路东段南侧	37.59	住宅用地	20,100.00	534.72	2021年12月31日
LS-G-04-2021-005	位于兰山区汤河路与茶山七路交会处东北，四至为：东至规划路、政府储备地，南至政府储备地、茶山七路绿化带，西至汤河路绿化带，北至规划路绿化带。	55.23	商务金融用地	12,300.00	222.71	2021年7月12日
	3宗地平均土地单价				358.98	

2.土地出让收入现金流入

假设项目指定地块自债券存续期第七年开始挂牌交易，每年挂牌一个地块，土地于挂牌交易日一年内出售完毕。债券存

续期实现土地挂牌交易的现金流入，可用于资金平衡土地收入为 259,326.93 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括政策性基金。

1.国有土地收益基金，根据国办发〔2006〕100 号文件按土地出让总成交价款 5%的比例计提;

2.廉租住房保障资金，根据财综〔2007〕64 号文件，从土地出让净收益（扣除土地收储成本）中按照 10%的计提;

3.教育资金，根据财综〔2011〕62 号文件，从土地出让净收益（扣除土地收储成本）中按照 10%的比例计提;

4.农田水利建设资金，根据财综〔2011〕48 号文件，从土地出让净收益（扣除土地收储成本）中按照 10%的比例计提;

5.农业开发基金，根据财综〔2004〕49 号文件，按土地出让平均纯收益的 20％计提（出让土地面积*4 元／平方米）。

综上，指定地块需扣除的五项基金为 78,910.78 万元。

（三）专项债券应付本息情况

本项目已发行专项债券 59,000 万元（其中 2024 年 4 月发行专项债券 29,000 万元，债券期限 7 年，年利率 2.38%；2026 年 1 月发行专项债券 30,000 万元，债券期限 10 年，年利率 2%）；本期拟发行专项债券 30,000 万元，后续拟发行专项债券 20,000 万元，假设债券期限均为 10 年，年利率 2.50%。债券存续期内 7 年期按每年、10 年期按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）

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
2024 年		29,000.00		29,000.00		
2025 年	29,000.00			29,000.00	690.20	690.20
2026 年	29,000.00	60,000.00		89,000.00	990.20	990.20
2027 年	89,000.00	20,000.00		109,000.00	2,290.20	2,290.20
2028 年	109,000.00			109,000.00	2,540.20	2,540.20
2029 年	109,000.00			109,000.00	2,540.20	2,540.20
2030 年	109,000.00			109,000.00	2,540.20	2,540.20
2031 年	109,000.00		29,000.00	80,000.00	2,540.20	31,540.20
2032 年	80,000.00			80,000.00	1,850.00	1,850.00
2033 年	80,000.00			80,000.00	1,850.00	1,850.00
2034 年	80,000.00			80,000.00	1,850.00	1,850.00
2035 年	80,000.00			80,000.00	1,850.00	1,850.00
2036 年	80,000.00		60,000.00	20,000.00	1,550.00	61,550.00
2037 年	20,000.00		20,000.00		250.00	20,250.00
合计		109,000.00	109,000.00		23,331.40	132,331.40

（四）项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	合计	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	259,326.93		
经营活动支出	78,910.78		
支付的各项税费			
经营活动现金净流量	180,416.15		
二、投资活动产生的现金			
建设成本支出	141,929.40	29,000.00	-690.20
流动资金支出			

项目/年度	合计	2024 年	2025 年
投资活动现金净流量	-141,929.40	-29,000.00	690.20
三、融资活动产生的现金			
资本金（自有资金）	36,900.00		
专项债券	109,000.00	29,000.00	
银行借款			
流动资金	5,500.00		
偿还债券本金	109,000.00		
偿还银行借款本金			
偿还流动资金	5,500.00		
支付债券利息	23,331.40		690.20
支付银行借款利息			
融资活动现金净流量	13,568.60	29,000.00	-690.20
四、期初现金			
期内现金变动	52,055.35		
五、期末现金	52,055.35		

（续）

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入				
经营活动支出				
支付的各项税费				
经营活动现金净流量				
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出	79,009.80	34,609.80		
流动资金支出				
投资活动现金净流量	-79,009.80	-34,609.80		
三、融资活动产生的现金				
资本金（自有资金）	20,000.00	16,900.00		

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
专项债券	60,000.00	20,000.00		
银行借款				
流动资金			3,500.00	2,000.00
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	990.20	2,290.20	2,540.20	2,540.20
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	79,009.80	34,609.80	959.80	-540.20
四、期初现金				959.80
期内现金变动			959.80	-540.20
五、期末现金			959.80	419.60

（续）

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	47,098.14	19,241.31	192,987.48	
经营活动支出	14,331.53	5,854.97	58,724.28	
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	32,766.61	13,386.34	134,263.20	
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	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
偿还债券本金		29,000.00		
偿还银行借款本金				
偿还流动资金	5,500.00			
支付债券利息	2,540.20	2,540.20	1,850.00	1,850.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-8,040.20	-31,540.20	-1,850.00	-1,850.00
四、期初现金	419.60	25,146.01	6,992.15	139,405.35
期内现金变动	24,726.41	-18,153.86	132,413.20	-1,850.00
五、期末现金	25,146.01	6,992.15	139,405.35	137,555.35

（续）

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入				
经营活动支出				
支付的各项税费				
经营活动现金净流量				
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			60,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
支付债券利息	1,850.00	1,850.00	1,550.00	250.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-1,850.00	-1,850.00	-61,550.00	-20,250.00
四、期初现金	137,555.35	135,705.35	133,855.35	72,305.35
期内现金变动	-1,850.00	-1,850.00	-61,550.00	-20,250.00
五、期末现金	135,705.35	133,855.35	72,305.35	52,055.35

（五）本息覆盖倍数

表 5　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	30,000.00	7,500.00	37,500.00	180,416.15
已发行债券	59,000.00	10,831.40	69,831.40	
后续拟发行债券	20,000.00	5,000.00	25,000.00	
银行贷款				
融资合计	109,000.00	23,331.40	132,331.40	
覆盖倍数				1.36

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 180,416.15 万元，融资本息合计 132,331.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.36。

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（八十三期）新建潍坊至宿迁高速铁路（临沂段）项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2026〕第332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