

**2025 年山东省政府专项债券（二十八
期）淄博市市本级临淄至临沂高速公路
（淄博段）**

项目收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 06 月

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）淄博市市本级临 淄至临沂高速公路（淄博段） 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2025）第 371C016243 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变更补充报告、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

临淄至临沂高速公路（淄博段）

2、立项单位

项目立项单位为山东高速淄临高速公路有限公司，其基本信息如下：

统一社会信用代码：91370302MA3UDMDJ91

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；餐饮管理；健身休闲活动；机动车修理和维护；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；住房租赁；机械设备租赁；停车场服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；日用百货销售；化妆品批发；化妆品零售；办公用品销售；文具用品批发；文具用品零售；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；服装服饰批发；服装服饰零售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；交通设施维修；园林绿化工程施工；城市绿化管理；工程和技术研究和试验发展；紧急救援服务；物业管理；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；蔬菜种植；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；花卉种植；礼品花卉销售；园艺产品种植；草种植；树木种植经营；建筑材料销售；汽车零配件批发；汽车装饰用品销售；润滑油销售；石油制品销售（不含危险化学品）；机械设备销售；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；消防器材销售；专业保洁、清洗、消毒服务；渔业专业及辅助性活动；渔业机械服务；农林牧副渔业专业机械的安装、维修（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）许可项目：公路管理与养护；餐饮服务；各类工程建设活动；住宿服务；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；房地产开发经营；住宅室内装饰装修；林木种子生产经营；烟草制品零售；网络文化经营；保健食品销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；出版物零售；出版物批发；药品批发；药品零售；牲畜饲养；铁路机车车辆维修；燃气经营（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，具体经营项目以审批结果为准）

住所：山东省淄博市淄川区松龄路街道办事处柳泉社区松龄东路 111 号

法定代表人：郭光明

注册时间：2020 年 11 月 18 日

山东高速集团有限公司联合淄博市人民政府等共同开展临淄至临沂高速公路项目投资建设工作，成立山东高速淄临高速公路有限公司，其中淄博市城市资产运营集团有限公司代表淄博市人民政府，参与实施该项目。淄博市城市资产运营集团有限公司为本次发行专项债券申请单位，申请资金用作项目资本金。

淄博市城市资产运营集团有限公司基本信息如下：

统一社会信用代码：91370300755424389Q



经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；陆地管道运输；专用设备修理；仪器仪表销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；住房租赁；非居住房地产租赁；金属矿石销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭及制品销售；机械设备销售；机械零件、零部件销售；金属材料销售；水泥制品销售；石灰和石膏销售；建筑材料销售；金属制品销售。（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）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；非煤矿山矿产资源开采；天然水收集与分配；自来水生产与供应；热力生产和供应；特种设备设计。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

住所：山东省淄博市张店区华光路 366 号科创大厦 A 座

法定代表人：刘在东

注册时间：2003 年 7 月 16 日

3、项目规划审批

2018 年 1 月 31 日，山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告审查意见的函》（鲁交规划〔2018〕13 号）。

2019 年 10 月 23 日，山东省交通运输厅给山东省发展和改革委员会出具《关于临淄至临沂高速公路工程可行性研究报告补充意见的函》（鲁交规划〔2019〕93 号）。

2020 年 6 月 28 日，淄博市发展和改革局出具《关于临淄至临沂高速公路社会稳定风险评估报告的审核意见》（淄发改函〔2020〕18 号）。

2020 年 11 月 17 日，山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速集团有限公司临淄至临沂高速公路项目核准的批复》（鲁发改政务〔2020〕186 号）。2021 年 10 月 28 日，山东省发展和改革委员会作出《关于山东高速淄临高速公路有限公司临淄至临沂高速公路项目核准变更的批复》（鲁发改政务〔2021〕142 号）。

2021 年 3 月 10 日，山东省生态环境厅出具《关于临淄至临沂高速公路项目环境报告书的批复》（鲁环审〔2021〕5 号）。

2021 年 10 月 25 日，自然资源部办公厅给山东省自然资源厅出具《关于临淄至临沂高速公路建设用地预审意见的复函》（自然资办函〔2021〕1912 号）。



2021年10月28日，山东省自然资源厅颁发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202100031号）。

2021年12月17日，中华人民共和国自然资源部给山东省人民政府出具《关于临淄至临沂高速公路（淄博段）工程建设用地的批复》（自然资函〔2021〕632号）。

2022年4月14日，淄博市行政审批服务局出具《公路建设项目施工许可决定书》（淄行审（公路）许决字〔2022〕第002号）。

2023年1月16日，山东高速淄临高速公路有限公司出具说明，同意淄博市城市资产运营集团有限公司以其所享有的权益及现金流发行专项债券，同意使用地方政府专项债券用作资本金。

4、项目规模与主要建设内容

根据山东省发展和改革委员会鲁发改政务〔2021〕142号批复，临淄至临沂高速公路主线全长193.672公里，设特大桥3座，大桥51座，中桥15座，隧道16座；互通立交19座（枢纽互通3座，其中完全利用1座，新建2座；一般互通16座），分离立交21座；服务区4处（含加油站7处），养护工区2处，路段监控中心2处，隧道养护管理站7处，隧道监控通信站7处，匝道收费站16处。主线全线采用设计速度120公里/小时、双向六车道高速公路标准，路基宽度34.5米。桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I级；路基、大、中、小桥和涵洞设计洪水频率为1/100，特大桥为1/300；地震动峰值加速度系数为0.10、0.15。交通安全设施按规范执行。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2021年12月至2026年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自有资金为13,057.00万元，已发行专项债券38,300.00万元，本期拟发行专项债券41,800.00万元，后续拟发行专项债券55,900.00万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），拟通过银行融资347,628.04万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	496,685.04	100.00%	
一、资本金	149,057.00	30.01%	
（一）自有资金	13,057.00		
（二）专项债券	136,000.00		
1、已发行专项债券	38,300.00		
2、本期拟发行专项债券	41,800.00		
3、后续拟发行专项债券	55,900.00		
二、债务资金（不含用作资本金部分）	347,628.04	69.99%	
（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	347,628.04		

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告变更补充报告及项目单位提供的相关资料，本项目预期产生的现金流入主要来源于通行费现金流入等。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括日常管理人员费用、日常养护费、中修费用、大修费用、机电设备运营维护费用等。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 16,800.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 9 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%；2023 年 10 月已发行专项债券 1,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%；2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；本期拟发行专项债券 41,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 55,900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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。

(1) 本项目 2023 年 2 月已发行专项债券 16,800.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	16,800.00		16,800.00	3.38%	283.92	283.92
2024 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2025 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2026 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2027 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2028 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2029 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2030 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2031 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2032 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2033 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2034 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2035 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2036 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2037 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2038 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2039 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2040 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2041 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2042 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2043 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2044 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2045 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2046 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2047 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2048 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2049 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2050 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2051 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2052 年	16,800.00			16,800.00	3.38%	567.84	567.84
2053 年	16,800.00		16,800.00	-	3.38%	283.92	17,083.92
合计		16,800.00	16,800.00			17,035.20	33,835.20

(2) 本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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	-	10,000.00		10,000.00	3.13%		-
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	3.13%	313.00	313.00
2053 年	10,000.00		10,000.00	-	3.13%	313.00	10,313.00
合计		10,000.00	10,000.00			9,390.00	19,390.00

(3) 本项目 2023 年 10 月已发行专项债券 1,500.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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		1,500.00		1,500.00			-
2024 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2025 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2026 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2027 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2028 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2029 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2030 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2031 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2032 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2033 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2034 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2035 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2036 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2037 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2038 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2039 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2040 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2041 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2042 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2043 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2044 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2045 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2046 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2047 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2048 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2049 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2050 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2051 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2052 年	1,500.00			1,500.00	3.17%	47.55	47.55
2053 年	1,500.00		1,500.00	-	3.17%	47.55	1,547.55
合计		1,500.00	1,500.00			1,426.50	2,926.50

(4) 本项目 2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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
2024 年	-	10,000.00		10,000.00	2.75%	137.50	137.50
2025 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	2.75%	275.00	275.00
2054 年	10,000.00		10,000.00	-	2.75%	137.50	10,137.50
合计		10,000.00	10,000.00			8,250.00	18,250.00

(5) 本项目本期拟发行专项债券 41,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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
2025 年		41,800.00		41,800.00	4.50%	940.50	940.50
2026 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2027 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2028 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2029 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2030 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2031 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2032 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2033 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2034 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2035 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2036 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2037 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2038 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2039 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2040 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2041 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2042 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2043 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2044 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2045 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2046 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2047 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2048 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2049 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2050 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2051 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2052 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2053 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2054 年	41,800.00			41,800.00	4.50%	1,881.00	1,881.00
2055 年	41,800.00		41,800.00		4.50%	940.50	42,740.50
合计		41,800.00	41,800.00			56,430.00	98,230.00

(6) 本项目后续拟发行专项债券 55,900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

本项目专项债券还本付息情况表（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
2025 年		55,900.00		55,900.00	4.50%		-
2026 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2027 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2028 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2029 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2030 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2031 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2032 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2033 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2034 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2035 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2036 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2037 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2038 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2039 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2040 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2041 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2042 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2043 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2044 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2045 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2046 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2047 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2048 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2049 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2050 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2051 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2052 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2053 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2054 年	55,900.00			55,900.00	4.50%	2,515.50	2,515.50
2055 年	55,900.00		55,900.00	-	4.50%	2,515.50	58,415.50
合计		55,900.00	55,900.00			75,465.00	131,365.00



2、银行借款

本项目拟通过银行借款 347,628.04 万元，期限 25 年，参考利率 4.90%。银行借款还本付息情况如下。

本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2022 年	-	126,643.28	-	126,643.28	-	-
2023 年	126,643.28	101,321.76	-	227,965.04	-	-
2024 年	227,965.04	119,663.00	-	347,628.04	-	-
2025 年	347,628.04		7,092.89	340,535.15	15,249.68	22,342.57
2026 年	340,535.15		7,092.89	333,442.26	14,944.63	22,037.52
2027 年	333,442.26		7,092.89	326,349.37	14,639.71	21,732.60
2028 年	326,349.37		7,092.89	319,256.48	14,334.65	21,427.54
2029 年	319,256.48		7,092.89	312,163.59	14,029.73	21,122.62
2030 年	312,163.59		10,639.26	301,524.33	13,724.67	24,363.93
2031 年	301,524.33		10,639.26	290,885.07	13,267.23	23,906.49
2032 年	290,885.07		10,639.26	280,245.81	12,809.78	23,449.04
2033 年	280,245.81		10,639.26	269,606.55	12,352.19	22,991.45
2034 年	269,606.55		10,639.26	258,967.29	11,894.74	22,534.00
2035 年	258,967.29		14,185.77	244,781.52	11,437.30	25,623.07
2036 年	244,781.52		14,185.77	230,595.75	10,827.32	25,013.09
2037 年	230,595.75		14,185.77	216,409.98	10,217.34	24,403.11
2038 年	216,409.98		14,185.77	202,224.21	9,607.37	23,793.14
2039 年	202,224.21		14,185.77	188,038.44	8,997.25	23,183.02
2040 年	188,038.44		17,732.15	170,306.29	8,387.28	26,119.43
2041 年	170,306.29		17,732.15	152,574.14	7,624.91	25,357.06
2042 年	152,574.14		17,732.15	134,841.99	6,862.40	24,594.55
2043 年	134,841.99		17,732.15	117,109.84	6,099.90	23,832.05
2044 年	117,109.84		17,732.15	99,377.69	5,337.40	23,069.55
2045 年	99,377.69		21,278.66	78,099.03	4,574.89	25,853.55
2046 年	78,099.03		21,278.66	56,820.37	3,659.86	24,938.52
2047 年	56,820.37		21,278.66	35,541.71	2,744.96	24,023.62
2048 年	35,541.71		21,278.66	14,263.05	1,829.93	23,108.59
2049 年	14,263.05		14,263.05	-	915.03	15,178.08
合计	-	347,628.04	347,628.04	-	236,370.15	583,998.19

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、经营活动产生的现金	—	-								
经营活动收入	A	1,748,829.38	-	-	-	30,953.82	32,834.34	34,828.98	36,944.74	39,189.05
经营活动支出	B	89,420.37	-	-	-	1,203.60	1,239.67	1,276.83	1,315.21	2,238.07
支付的各项税费	C	321,411.66				-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,337,997.35	-	-	-	29,750.22	31,594.67	33,552.15	35,629.53	36,950.98
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	490,606.28	123,555.71	145,482.41	122,872.05	98,696.11				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	-490,606.28	-123,555.71	-145,482.41	-122,872.05	-98,696.11	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	13,057.00		13,057.00			-	-	-	-
专项债券	I	136,000.00	-	28,300.00	10,000.00	97,700.00	-	-	-	-
银行借款	J	347,628.04	126,643.28	101,321.76	119,663.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	136,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	347,628.04				7,092.89	7,092.89	7,092.89	7,092.89	7,092.89
支付债券利息	M	167,996.70	-	283.92	1,065.89	2,143.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89
支付银行借款利息	N	236,370.15	-	-	-	15,249.68	14,944.63	14,639.71	14,334.65	14,029.73
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-391,309.85	126,643.28	142,394.84	128,597.11	73,213.54	-27,637.41	-27,332.49	-27,027.43	-26,722.51
四、期初现金	P		-	3,087.58	0.00	5,725.06	9,992.71	13,949.98	20,169.64	28,771.74
期内现金变动	Q=D+G+O		3,087.58	-3,087.57	5,725.06	4,267.65	3,957.26	6,219.66	8,602.10	10,228.47
五、期末现金	R=P+Q		3,087.58	0.00	5,725.06	9,992.71	13,949.98	20,169.64	28,771.74	39,000.21

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	41,569.78	43,721.22	45,983.80	45,945.46	48,323.36	63,080.93	65,841.22	68,722.31
经营活动支出	B	1,395.32	1,437.19	1,480.29	10,324.74	10,634.26	1,617.69	1,666.05	1,716.04
支付的各项税费	C	-	1,971.92	2,857.09	2,507.32	3,949.51	11,627.11	12,642.25	13,695.22
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,174.46	40,312.11	41,646.42	33,113.40	33,739.59	49,836.13	51,532.92	53,311.05
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J								
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	10,639.26	10,639.26	10,639.26	10,639.26	10,639.26	14,185.77	14,185.77	14,185.77
支付债券利息	M	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89
支付银行借款利息	N	13,724.67	13,267.23	12,809.78	12,352.19	11,894.74	11,437.30	10,827.32	10,217.34
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-29,963.82	-29,506.38	-29,048.93	-28,591.34	-28,133.89	-31,222.96	-30,612.98	-30,003.00
四、期初现金	P	39,000.21	49,210.84	60,016.58	72,614.07	77,136.13	82,741.83	101,355.00	122,274.94
期内现金变动	Q=D+G+O	10,210.64	10,805.73	12,597.49	4,522.06	5,605.70	18,613.17	20,919.94	23,308.05
五、期末现金	R=P+Q	49,210.84	60,016.58	72,614.07	77,136.13	82,741.83	101,355.00	122,274.94	145,582.99

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	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	A	71,729.44	74,868.08	78,144.19	81,016.97	83,995.26	82,728.95	85,770.27	111,426.44
经营活动支出	B	1,767.52	3,007.87	1,875.19	1,931.52	1,989.34	13,875.58	14,291.68	2,173.89
支付的各项税费	C	14,788.04	15,544.47	17,099.47	18,186.08	19,305.66	15,312.23	16,338.05	28,545.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,173.88	56,315.74	59,169.53	60,899.37	62,700.26	53,541.14	55,140.54	80,707.27
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J								
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	14,185.77	14,185.77	17,732.15	17,732.15	17,732.15	17,732.15	17,732.15	21,278.66
支付债券利息	M	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89
支付银行借款利息	N	9,607.37	8,997.25	8,387.28	7,624.91	6,862.40	6,099.90	5,337.40	4,574.89
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-29,393.03	-28,782.91	-31,719.32	-30,956.95	-30,194.44	-29,431.94	-28,669.44	-31,453.44
四、期初现金	P	145,582.99	171,363.84	198,896.67	226,346.88	256,289.30	288,795.12	312,904.31	339,375.42
期内现金变动	Q=D+G+O	25,780.85	27,532.83	27,450.21	29,942.42	32,505.82	24,109.20	26,471.10	49,253.83
五、期末现金	R=P+Q	171,363.84	198,896.67	226,346.88	256,289.30	288,795.12	312,904.31	339,375.42	388,629.25

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	114,869.00	118,417.79	122,076.28	125,847.70	-	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	2,239.15	2,306.15	2,375.33	4,042.19	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	29,848.32	31,184.73	32,555.31	33,453.60	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	82,781.53	84,926.91	87,145.64	88,351.91	-	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E										
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J										
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	28,300.00	10,000.00	97,700.00
偿还银行借款本金	L	21,278.66	21,278.66	21,278.66	14,263.05	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,599.89	5,315.97	4,534.00	3,456.00
支付银行借款利息	N	3,659.86	2,744.96	1,829.93	915.03	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-30,538.41	-29,623.51	-28,708.48	-20,777.97	-5,599.89	-5,599.89	-5,599.89	-33,615.97	-14,534.00	-101,156.00
四、期初现金	P	388,629.25	440,872.37	496,175.77	554,612.93	622,186.87	616,586.98	610,987.09	605,387.20	571,771.23	557,237.23
期内现金变动	Q=D+G+O	52,243.12	55,303.40	58,437.16	67,573.94	-5,599.89	-5,599.89	-5,599.89	-33,615.97	-14,534.00	-101,156.00
五、期末现金	R=P+Q	440,872.37	496,175.77	554,612.93	622,186.87	616,586.98	610,987.09	605,387.20	571,771.23	557,237.23	456,081.23

(五) 本息覆盖倍数

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	41,800.00	56,430.00	98,230.00	
已发行债券	38,300.00	36,101.70	74,401.70	
后续拟发行债券	55,900.00	75,465.00	131,365.00	1,337,997.35
银行贷款	347,628.04	236,370.15	583,998.19	
融资合计	483,628.04	404,366.85	887,994.89	
覆盖倍数				1.51

临淄至临沂高速公路(淄博段)项目可用于资金平衡的息前净现金流为1,337,997.35万元,融资本息合计887,994.89万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.51。

五、评估结论

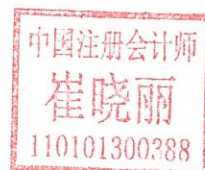
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,并根据上述对项目的分析评价,本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·北京

二〇二五年六月十四日



此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

统一社会信用代码

9111010592343655N



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。

(副本(20-1))

名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 5250 万元

类型 特殊普通合伙

成立日期 2011 年 12 月 22 日

执行事务合伙人 李惠琦

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

经营范围

审计企业会计报表，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；代理记账；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。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



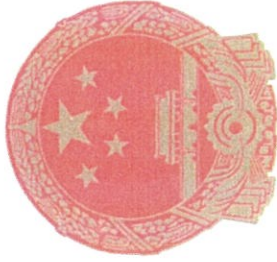
登记机关

2025 年 02 月 07 日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://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



此件仅用于业务报告使用，复印无效

证书序号：0014469

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》。

会计师事务所

执业证书



名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李惠琦

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010156

批准执业文号：京财会许可[2011]0130号

批准执业日期：2011年12月13日

发证机关：北京市财政局
二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制