

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
临沂市 2025 年郯城城区排涝通道综合整治项目  
收益与融资自求平衡专项评价报告  
和信咨字〔2025〕第 080070 号

目 录	页 码
一、专项评价报告	1-14



和信会计师事务所（特殊普通合伙）临沂分所

二〇二五年四月十三日



# 2025 年山东省政府专项债券（十七期）

## 临沂市 2025 年郯城城区排涝通道综合整治项目

### 收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字〔2025〕第 080070 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

2025 年郟城城区排涝通道综合整治项目。

##### 2.立项单位

项目立项单位:郟城县住房和城乡建设局；

负责人: 杜清华；

统一社会信用代码: 113713220044548511；

注册地址: 郟城县师郟路 15 号。

##### 3.项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2024 年 9 月 27 日，项目单位取得郟城县行政审批服务局《关于 2025 年郟城城区排涝通道综合整治项目建议书及可行性研究报告的批复》（郟行审投资字〔2024〕51 号）。

（2）规划手续：2025 年 2 月 13 日，项目单位取得郟城县行政审批服务局《关于 2025 年郟城城区排涝通道综合整

治项目工程规划许可证办理情况的说明》（郯行审字〔2025〕4号）。

（3）土地手续：2024年10月9日，项目单位取得郯城县自然资源和规划局《关于2025年郯城城区排涝通道综合整治项目用地情况的说明》（郯自然资规函〔2024〕20号）。

（4）环评手续：2024年9月26日，项目单位取得《建设项目环境影响登记表》，备案号：202437132200000065。

#### 4.项目规模与主要建设内容

本项目清理疏浚排涝通道16.2公里断面8\*3米。其中西关河（李墨干渠至东干渠）4.5公里；北关河（窑上干渠至白马河）3.7公里；南外环（子大道至东干渠）边沟、石渠7.4公里；玉带河（郯中路至李墨干渠）0.6公里；新建调蓄闸门6处（西关河1处，北关河2处，南外环2处，玉带河1处）。

#### 5.项目建设期限

本项目预计工期为2025年3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11,200万元，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5,600万元，本期拟发行专项债券5,600万元。

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	11,200.00	100.00%	
一、资本金	5,600.00	50.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	5,600.00	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）	5,600.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,600.00	50.00%	
（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砂石出售、污水管网资产租赁费等现金流入。

##### 1. 砂石出售

项目建成后，西关河、北关河、玉带河共 8,800 米，每年进行维护性疏浚以保证排涝通道的正常运行，每年疏浚砂石土方约 5 万立方米，可综合利用为建筑用砂石，参考临沂市公共资源交易中心拍卖数据，综合利用价格按 25 元/立方米计算，年疏浚砂石出售收益约为 125 万元。

##### 2. 污水管网资产租赁费

本项目建成后，由污水处理厂租赁本项目污水管网资产，并向项目建设单位支付资产租赁费用。本项目建设污水

管线长度为 16.2 千米，根据管网资产初步租赁协议，年租金标准为 40 万元/千米/年，年租金为 648 万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、维修费、其他费用、税金及附加等。

### 1. 人员经费

项目建成后管理人员 3 人，人均工资和福利费按照 6 万元/年计算，每 5 年按 5% 增长率增长。

### 2. 维修费

修理费按照固定资产原值的 0.5% 暂估计算，即年修理费为 54.74 万元。

### 3. 其他费用

其他费用按照按收入的 1% 计算。

### 4. 税金及附加

（1）出售砂石适用简易计税税率按收入的 3% 计算，出租税率按收入的 9% 计算；

（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

本项目本期拟发行专项债券 5,600 万元，假设债券期限为 30 年，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：

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		5,600.00		5,600.00	126.00	126.00
2026 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2027 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2028 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2029 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2030 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2031 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2032 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2033 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2034 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2035 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2036 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2037 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2038 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2039 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2040 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2041 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2042 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2043 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2044 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2045 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2046 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2047 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2048 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2049 年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00

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
2050年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2051年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2052年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2053年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2054年	5,600.00			5,600.00	252.00	252.00
2055年	5,600.00		5,600.00		126.00	5,726.00
合计		5,600.00	5,600.00		7,560.00	13,160.00

#### (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	2025年	2026年	2027年	2028年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	22,030.50			773.00	773.00
经营活动支出	2,358.51			80.47	80.47
支付的各项税费	1,996.18			70.61	70.61
经营活动现金净流量	17,675.81			621.92	621.92
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	10,822.00	5,474.00	5,348.00		
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-10,822.00	-5,474.00	-5,348.00		
三、融资活动产生的现金					
资本金(自有资金)	5,600.00		5,600.00		
专项债券	5,600.00	5,600.00			
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	7,560.00	126.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息					

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
融资活动现金净流量	-1,960.00	5,474.00	5,348.00	-252.00	-252.00
四、期初现金					369.92
期内现金变动	4,893.81			369.92	369.92
五、期末现金	4,893.81			369.92	739.84

(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	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00
经营活动支出	80.47	80.47	80.47	81.37	81.37
支付的各项税费	70.61	70.61	70.61	70.39	70.39
经营活动现金净流量	621.92	621.92	621.92	621.24	621.24
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					
支付债券利息	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	739.84	1,109.76	1,479.68	1,849.60	2,218.84
期内现金变动	369.92	369.92	369.92	369.24	369.24
五、期末现金	1,109.76	1,479.68	1,849.60	2,218.84	2,588.08

(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	773.00	773.00	773.00	773.00
经营活动支出	81.37	81.37	81.37	82.33
支付的各项税费	70.39	70.39	70.39	70.15
经营活动现金净流量	621.24	621.24	621.24	620.52
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				
支付债券利息	252.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	2,588.08	2,957.32	3,326.56	3,695.80
期内现金变动	369.24	369.24	369.24	368.52
五、期末现金	2,957.32	3,326.56	3,695.80	4,064.32

(续)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	773.00	773.00	773.00	773.00
经营活动支出	82.33	82.33	82.33	82.33
支付的各项税费	70.15	70.15	70.15	70.15
经营活动现金净流量	620.52	620.52	620.52	620.52

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
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				
支付债券利息	252.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	4,064.32	4,432.84	4,801.36	5,169.88
期内现金变动	368.52	368.52	368.52	368.52
五、期末现金	4,432.84	4,801.36	5,169.88	5,538.40

(续)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	773.00	773.00	773.00	773.00
经营活动支出	83.32	83.32	83.32	83.32
支付的各项税费	69.90	69.90	69.90	69.90
经营活动现金净流量	619.78	619.78	619.78	619.78
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				

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 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	252.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息				
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	5,538.40	5,906.18	6,273.96	6,641.74
期内现金变动	367.78	367.78	367.78	367.78
五、期末现金	5,906.18	6,273.96	6,641.74	7,009.52

(续)

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	773.00	773.00	773.00	773.00	773.00
经营活动支出	83.32	84.37	84.37	84.37	84.37
支付的各项税费	69.90	69.64	69.64	69.64	69.64
经营活动现金净流量	619.78	618.99	618.99	618.99	618.99
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	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
支付债券利息	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00
四、期初现金	7,009.52	7,377.30	7,744.29	8,111.28	8,478.27
期内现金变动	367.78	366.99	366.99	366.99	366.99
五、期末现金	7,377.30	7,744.29	8,111.28	8,478.27	8,845.26

(续)

项目/年度	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	773.00	773.00	773.00	773.00	386.50
经营活动支出	84.37	85.48	85.48	85.48	42.75
支付的各项税费	69.64	69.36	69.36	69.36	34.67
经营活动现金净流量	618.99	618.16	618.16	618.16	309.08
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					5,600.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	252.00	252.00	252.00	252.00	126.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-252.00	-252.00	-252.00	-252.00	-5,726.00
四、期初现金	8,845.26	9,212.25	9,578.41	9,944.57	10,310.73
期内现金变动	366.99	366.16	366.16	366.16	-5,416.92

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
五、期末现金	9,212.25	9,578.41	9,944.57	10,310.73	4,893.81

### (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	5,600.00	7,560.00	13,160.00	17,675.81
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,600.00	7,560.00	13,160.00	
覆盖倍数				1.34

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17,675.81 万元，融资本息合计 13,160 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

## 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《2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
2025 年郯城城区排涝通道综合整治项目收益与融资自求平  
衡专项评价报告》【和信咨字〔2025〕第 080070 号】的盖章  
页。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

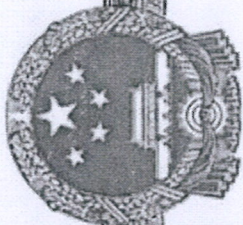


中国注册会计师：



山东·临沂

二〇二五年四月十三日



# 营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码  
91371302MA3M0JU054

市场主体身  
份码了解更  
多登记、管  
理、监管信  
息，请扫描  
二维码。



名称 和信会计师事务所(普通合伙)临沂分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 刘光

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

经营场所 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502



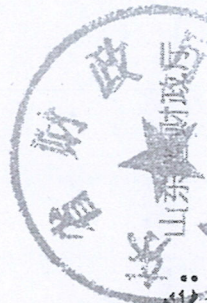
登记机关

2024年06月05日

证书序号: 5004585

## 说明

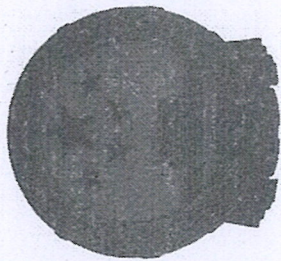
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关:

二〇二四年六月十四日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所分所 执业证书



名称: 和信会计师事务所(普通合伙)临沂分所

负责人: 刘光

经营场所: 山东省临沂市兰山区柳青街道鲁商中心A1号楼502

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

