

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）
临沂市郯城县李庄片区污水管网建设项目
收益与融资平衡专项评价报告
健诚咨字〔2025〕第 040 号

目录	页码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-16

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月十八日

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

临沂市郯城县李庄片区污水管网建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 040 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

郯城县李庄片区污水管网建设项目。

2.立项单位

项目立项单位：郯城县住房和城乡建设局；

统一社会信用代码：113713220044548511；

负责人：杜清华；

单位地址：山东省临沂市郯城县师郯路 15 号；

主要职责：贯彻执行国家、省、市住房城乡建设与人防政策法规，研究提出相关政策建议；推进新型城镇化建设，开展战略研究并提出政策建议；指导全县建筑活动，监督管理建筑市场及企业资质；承担建立工程建设标准体系责任，监督管理造价与强制性标准；承担房屋建筑和市政工程质量安全监管职责；拟订勘察、设计、抗震设防等政策并监督实施，负责消防、防雷、施工图等审查管理；指导城市建设，拟订政策文件、规划、改革措施并监督实施；指导编制

工程建设规划与年度计划，参与重点工程项目前期论证与建设管理；负责建筑节能与科技教育，拟订政策规划并监督实施，推广新技术新材料，发展装配式建筑；指导村镇建设，拟订政策并指导实施，推进农村住房建设与危房改造、试点工作及人居环境改善；组织实施人防指挥工作，制定防空袭方案与保障计划，建设人口疏散体系，组织演习演练与目标防护，指导群众防空组织建设训练；管理人防工程建设，执行防护与质量标准，参与民用建筑防空地下室计划与报建联审，负责设计审查、质量监督与竣工验收备案，审核工程报废拆除；组织人防信息化体系建设，建设管理县级平台，指导通信警报与信息网络建设，协调利用专用通信网保障工作；组织人防平战结合与防空防灾一体化建设，开发利用战备资源，指导发布灾情警报，参与应急管理与防灾救灾；负责县级人防指挥所勘察定点与建设管理；组织开展人防科研与宣传教育，管理行业标准化；管理人防经费与国有资产，编制预决算；组织人防机关“准军事化”建设，负责战备值勤与应急值班；战时发布空袭警报、实施管制，组织疏散隐蔽与消除后果，防范次生灾害，恢复生产生活秩序，提供后勤保障。

3.项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2025年3月31日，郯城县行政审批服务局出具的《关于郯城县李庄片区污水管网建设项目建议书

及可行性研究报告的批复》（郟行审投资字〔2025〕14号），项目代码：2503-371322-04-01-168158。

（2）土地手续：2025年3月31日，郟城县自然资源和规划局出具的《关于郟城县李庄片区污水管网建设项目用地规划情况的说明》（郟自然资规函〔2025〕8号）。

（3）环评手续：2025年3月27日，取得建设项目环境影响登记表，备案号：202537132200000021。

（4）规划手续：2025年3月31日，郟城县行政审批服务局出具的《关于郟城县李庄片区污水管网建设项目工程规划许可证办理情况的说明》，本项目免于办理建设工程规划许可证。

4.项目规模与主要建设内容

项目新建污水管网 88 公里，配套建设检查井 900 座、提升泵站 4 座。建设智慧水务监测系统，实现流量、水质实时监控。通过本项目建设，完善李庄镇区域内污水收集处理设施，日均收集处理污水能力达 1 万吨。具体建设规模及内容如下：

（1）污水管网建设

项目新建污水管网 88 公里，管径为 DN300-DN1500。项目污水管网分为两部分，李庄镇 205 国道以东等核心区域新建污水管网 46 公里，包括污水主管网 24 公里，支管 22 公里；向李庄以北 205 国道以西等居民区、刘道口社区等偏远区域延伸管网，新增管网 42 公里。项目配套建设检查井

900 座。

（2）污水泵站建设

项目配套建设污水提升泵站 4 座，每座规模为 10,000m³/天

（3）智慧水务监测系统

建设智慧水务监测系统，实现流量、水质实时监控。智慧化系统包括排水设施资产管理系统、排水户管理系统、排水运行监测系统、井盖监测预警系统、排水设施巡查养护系统等。

5.项目建设期限

项目预计工期为 2025 年 5 月至 2027 年 4 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资 40,000 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 20,000 万元，本期拟发行专项债券 5,000 万元，后续拟发行专项债券 15,000 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	40,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	50.00%	
（一）自有资金	20,000.00	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			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	12.50%	
（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	37.50%	
（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为污水管网租赁费。

根据郯城县发展和改革局、郯城县财政局、郯城县住房和城乡建设局出具的《关于郯城县污水管网有偿使用收费有关问题的通知》，污水管网有偿使用费参考标准为每年度200-400元/米，谨慎性考虑，此项目污水管网租赁单价定为200元/米/年。

项目共计建设污水管网88公里。项目运营期第一年按60%负荷计算，第二年按80%负荷计算，以后按100%负荷运营。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、燃料动力费、修理费、其他费用等。

1.人员经费

项目建成后新增员工 5 人，人均工资和福利费按照 5 万元/年，每 5 年增长率按照 5% 计算。

2. 燃料动力费

项目运营年能耗为电力 105.60 万千瓦时，根据临沂市电费 0.80 元/千瓦时的收费标准计算，满负荷年燃料及动力费 84.48 万元。

3. 修理费

按建设投资的 0.10% 计算，即年维护费为 40 万元。

4. 其他费用

包括办公费、汽油费、差旅费、劳保费、招待费等费用。按项目年收费的 1% 计算，即年其他费用为 17.60 万元。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5,000 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3%；后期拟发行专项债券 15,000 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3%，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		5,000.00		5,000.00		
2026 年	5,000.00	15,000.00		20,000.00	375.00	375.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00

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
2030 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2054 年	20,000.00			20,000.00	600.00	600.00
2055 年	20,000.00		5,000.00	15,000.00	600.00	5,600.00
2056 年	15,000.00		15,000.00	15,000.00	225.00	15,225.00
合计		20,000.00	20,000.00		18,000.00	38,000.00

(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	2025 年	2026 年	2027 年 1-4 月	2027 年 5-12 月
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	50,511.98				703.98
经营活动支出	5,023.13				156.52
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	45,488.85				547.46
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	39,425.00	15,000.00	23,425.00	1,000.00	
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-39,425.00	-15,000.00	-23,425.00	-1,000.00	
三、融资活动产生的现金					
资本金 (自有资金)	20,000.00	10,000.00	8,800.00	1,200.00	
流动资金					
专项债券	20,000.00	5,000.00	15,000.00		
银行借款					
偿还债券本金	20,000.00				
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
支付债券利息	18,000.00		375.00	200.00	400.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	2,000.00	15,000.00	23,425.00	1,000.00	-400.00
四、期初现金					
期内现金变动	8,063.85				147.46
五、期末现金	8,063.85				147.46

(续)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,408.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00
经营活动支出	163.56	167.08	167.08	167.08	168.33
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	1,244.44	1,592.92	1,592.92	1,592.92	1,591.67
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）					
流动资金					
专项债券					
银行借款					
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	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	147.46	791.90	1,784.82	2,777.74	3,770.66
期内现金变动	644.44	992.92	992.92	992.92	991.67
五、期末现金	791.90	1,784.82	2,777.74	3,770.66	4,762.33

(续)

项目/年度	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	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00
经营活动支出	168.33	168.33	168.33	168.33	169.64

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	1,591.67	1,591.67	1,591.67	1,591.67	1,590.36
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					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
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	4,762.33	5,754.00	6,745.67	7,737.34	8,729.01
期内现金变动	991.67	991.67	991.67	991.67	990.36
五、期末现金	5,754.00	6,745.67	7,737.34	8,729.01	9,719.37

(续)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00
经营活动支出	169.64	169.64	169.64	169.64	171.02
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	1,590.36	1,590.36	1,590.36	1,590.36	1,588.98
二、投资活动产生的现金					

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
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					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
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	9,719.37	10,709.73	11,700.09	12,690.45	13,680.81
期内现金变动	990.36	990.36	990.36	990.36	988.98
五、期末现金	10,709.73	11,700.09	12,690.45	13,680.81	14,669.79

(续)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00
经营活动支出	171.02	171.02	171.02	171.02	172.47
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	1,588.98	1,588.98	1,588.98	1,588.98	1,587.53
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					

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
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					
偿还银行借款本金					
偿还流动资金					
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	14,669.79	15,658.77	16,647.75	17,636.73	18,625.71
期内现金变动	988.98	988.98	988.98	988.98	987.53
五、期末现金	15,658.77	16,647.75	17,636.73	18,625.71	19,613.24

(续)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00	1,760.00
经营活动支出	172.47	172.47	172.47	172.47	173.99
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	1,587.53	1,587.53	1,587.53	1,587.53	1,586.01
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	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
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	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	19,613.24	20,600.77	21,588.30	22,575.83	23,563.36
期内现金变动	987.53	987.53	987.53	987.53	986.01
五、期末现金	20,600.77	21,588.30	22,575.83	23,563.36	24,549.37

(续)

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	1,760.00	1,760.00	1,760.00	880.00
经营活动支出	173.99	173.99	173.99	98.55
支付的各项税费				
经营活动现金净流量	1,586.01	1,586.01	1,586.01	781.45
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			5,000.00	15,000.00
偿还银行借款本金				
偿还流动资金				
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	225.00
支付银行借款利息				

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
融资活动现金净流量	-600.00	-600.00	-5,600.00	-15,225.00
四、期初现金	24,549.37	25,535.38	26,521.39	22,507.40
期内现金变动	986.01	986.01	-4,013.99	-14,443.55
五、期末现金	25,535.38	26,521.39	22,507.40	8,063.85

(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	5,000.00	4,500.00	9,500.00	45,488.85
已发行债券				
后续拟发行债券	15,000.00	13,500.00	28,500.00	
银行贷款				
融资合计	20,000.00	18,000.00	38,000.00	
覆盖倍数				1.20

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 45,488.85 万元，融资本息合计 38,000 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

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（七十六期）郑城县李庄片区污水管网建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 040 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

二〇二五年十月十八日



营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



扫描市场主体身份码了解更多信息、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。（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 伍佰万元整

成立日期 2011年01月07日

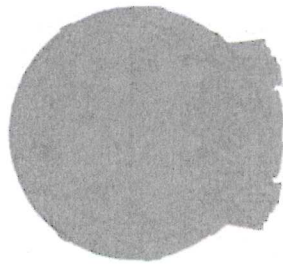
主要经营场所

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

2025年04月17日



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》。



2025年4月27日

中华人民共和国财政部制

