

2025 年山东省政府专项债券（七十八期）

济南市新旧动能转换起步区

城市副中心片区支流河道引调水工程

项目收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2025] 251Z0399 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 10 月

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

城市副中心片区支流河道引调水工程

2、立项单位

项目单位为济南新旧动能转换起步区管理委员会建设管理部。主要职责是：济南新旧动能转换起步区管理委员会建设管理部是起步区直属管理部门。建设管理部主要职责：负责规划建设、自然资源、征地拆迁、人防、住房保障、城市更新、市政建设、公用事业等工作；负责园林绿化、水务、交通运输等工作；负责基础设施、建筑工程、公共服务设施的建设管理工作；负责上级部门和党工委、管委会交办的其他工作。

3、项目规划审批

2025 年 5 月 13 日，项目取得济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部出具的《济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部关于城市副中心片区支流河道引调水工程项目建议书的批复》（济起管经审〔2025〕15 号）；

2025 年 6 月 4 日，项目取得济南新旧动能转换起步区管委会规划和自然资源部出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370192202500005 号）；

2025 年 7 月 4 日，项目取得济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部出具的《济南新旧动能转换起步区管委会经济发展部关于城市副中心片区支流河道引调水工程可行性研究报告的批复》（济起管经审〔2025〕22 号），项目代码为 2312-370192-04-01-580996。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南新旧动能转换起步区大桥片区，主要对大寺河支流一(横二路以北)、大寺河支流三(石济客专以南)、大寺河支流五(黄河大道以北)、大桥连通河道八、大桥连通河道九、大桥安置四区河道等 6 条引调水河道(段)进行治理，总长度为 9.46 公里，总用地面积约 45.1821 公顷。主要建设内容包括：引调水河道开挖约 9.46 公里、河岸护砌约 18.68 公里、新建涵洞 0.09 公里、生产桥 1 座、移动式调水泵站 6 座，配套实施管理道路及河岸防护保护带工程，同步建设水质监测点、视频监控点、水位监测点及数字化场景等信息化工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 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、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 54,616.75 万元，其中，项目单位自有资金 12,316.75 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元（其中用

作资本金 10,000.00 万元），后续拟发行专项债券 32,300.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	54,616.75	100.00%	
一、资本金	22,316.75	40.86%	
（一）自有资金	12,316.75	22.55%	
（二）专项债券	10,000.00	18.31%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	10,000.00	18.31%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	32,300.00	59.14%	
（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	32,300.00	59.14%	
（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，本项目预期产生的现金流入主要来源于引调水供水现金流入。

本项目引调水收入年供水量约 3,000.00 万立方，供水测算价格为 2.50 元/立方，引调水收入供水年均总收益为 7,500.00 万元。基于谨慎考虑，引调水收入的 70%用于平衡项目融资本息，年收入 5,250.00 万元。

（二）项目成本预测

本项目成本主要包括薪酬及福利费、管理费、修理费及其

它费用。

1、薪酬及福利费

薪酬及福利费指为获得职工提供的服务而给与各种形式的报酬以及其他相关支出，根据济南市近几年职工薪酬统计，水利管理业职工年平均工资为 10.35 万元。按照平均工资水平的 1.2 倍测算每人每年工资，各种福利费等按测算工资的 14% 计。本工程拟新增管理人员 6 人，职工薪酬为 84.95 万元。

2、管理费

管理费主要包括日常办公、差旅、会务、咨询、招待、诉讼等费用，按照工资福利费的 1.5 倍计，年管理费用 127.43 万元。

3、修理费

修理费主要包括工程日常维护修理费和每年需计提的大修费基金等。根据《水利工程供水定价成本监审办法（试行）》及《水利工程维修养护定额标准》的有关规定，参考类似工程，按工程部分投资的 1.2% 计算，年修理费为 305.32 万元。

4、其他费用

其他费用指工程运行维护过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，包括工程观测、水质监测、临时设施等费用，按照修理费、职工薪酬之和的 10% 计算，年其他费用为 39.03 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；后续拟发行专项债券 32,300.00 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。

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	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00	32,300.00	-	42,300.00	1,126.75	1,126.75
2027 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2028 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2029 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2030 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2031 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2032 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2033 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2034 年	42,300.00	-	-	42,300.00	1,853.50	1,853.50
2035 年	42,300.00	-	10,000.00	32,300.00	1,853.50	11,853.50
2036 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2037 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2038 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2039 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2040 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2041 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2042 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2043 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50

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
2044 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2045 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2046 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2047 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2048 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2049 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2050 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2051 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2052 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2053 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2054 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2055 年	32,300.00	-	-	32,300.00	1,453.50	1,453.50
2056 年	32,300.00	-	32,300.00	-	726.75	33,026.75
合计		42,300.00	42,300.00		47,605.00	89,905.00

(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	公式	合计	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	157,500.00	-	-	5,250.00	5,250.00	5,250.00
经营活动支出	B	16,701.90	-	-	556.73	556.73	556.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	140,798.10	-	-	4,693.27	4,693.27	4,693.27
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	53,490.00	21,396.00	32,094.00			
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-53,490.00	-21,396.00	-32,094.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	12,316.75	11,396.00	920.75			
专项债券	I	42,300.00	10,000.00	32,300.00		-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	42,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	47,605.00	-	1,126.75	1,853.50	1,853.50	1,853.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-35,288.25	21,396.00	32,094.00	-1,853.50	-1,853.50	-1,853.50
四、期初现金	P		-	-	-	2,839.77	5,679.54
期内现金变动	Q=D+G+O	52,019.85	-	-	2,839.77	2,839.77	2,839.77
五、期末现金	R=P+Q	52,019.85	-	-	2,839.77	5,679.54	8,519.31

表 3 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00
经营活动支出	B	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27
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	-	-	-	-	-	10,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,853.50	1,853.50	1,853.50	1,853.50	1,853.50	1,853.50	1,453.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,853.50	-1,853.50	-1,853.50	-1,853.50	-1,853.50	-11,853.50	-1,453.50
四、期初现金	P	8,519.31	11,359.08	14,198.85	17,038.62	19,878.39	22,718.16	15,557.93
期内现金变动	Q=D+G+O	2,839.77	2,839.77	2,839.77	2,839.77	2,839.77	-7,160.23	3,239.77
五、期末现金	R=P+Q	11,359.08	14,198.85	17,038.62	19,878.39	22,718.16	15,557.93	18,797.70

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00
经营活动支出	B	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27
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	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50
四、期初现金	P	18,797.70	22,037.47	25,277.24	28,517.01	31,756.78	34,996.55	38,236.32
期内现金变动	Q=D+G+O	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77
五、期末现金	R=P+Q	22,037.47	25,277.24	28,517.01	31,756.78	34,996.55	38,236.32	41,476.09

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	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	A	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00
经营活动支出	B	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27
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	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50
四、期初现金	P	41,476.09	44,715.86	47,955.63	51,195.40	54,435.17	57,674.94	60,914.71
期内现金变动	Q=D+G+O	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77
五、期末现金	R=P+Q	44,715.86	47,955.63	51,195.40	54,435.17	57,674.94	60,914.71	64,154.48

表 3 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00
经营活动支出	B	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73	556.73
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27	4,693.27
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	-	-	-	-	-	32,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	1,453.50	726.75
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-1,453.50	-33,026.75
四、期初现金	P	64,154.48	67,394.25	70,634.02	73,873.79	77,113.56	80,353.33
期内现金变动	Q=D+G+O	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	3,239.77	-28,333.48
五、期末现金	R=P+Q	67,394.25	70,634.02	73,873.79	77,113.56	80,353.33	52,019.85

（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	10,000.00	4,000.00	14,000.00	140,798.10
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	32,300.00	43,605.00	75,905.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	42,300.00	47,605.00	89,905.00	
覆盖倍数				1.57

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 140,798.10 万元，融资本息合计 89,905.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

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，为山东省政府专项债券容诚专字[2025]
251Z0399 号报告之签字盖章页）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

吴强

中国·北京

中国注册会计师：_____

孙翔

2025 年 10 月 17 日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



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 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 出资额 8812.5 万元
类型 特殊普通合伙企业 成立日期 2013 年 12 月 10 日
执行事务合伙人 刘维、肖厚发 主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件(特殊普通合伙)



经营范围 一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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：（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）（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 05 月 29 日



会计师事务所

执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：刘维
主任会计师：
经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：11010032
批准执业文号：京财会许可[2013]0067号
批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0022698

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》。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



发证机关：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制

