

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

济南市新旧动能转换起步区崔寨南片区

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]251Z0398 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

崔寨南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7月4日,济南新旧动能转换起步区管理委员会经济发展部下发了《关于崔寨南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]21号)。

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崔寨片区,主要对大寺河

支流六、簸箕刘沟、连通河道一、连通河道二、连通河道四、连通河道六、连通河道七、连通河道八,连通河道九、连通河道十、连通河道十一等 11 条引调水河道(段)进行治理，治理总长度约 23.7 公里，总用地面积约 48.7897 公顷。主要建设内容包括:引调水河道开挖连通约 23.7 公里、河岸护砌约 47.35 公里、新建钢坝闸 1 座、移动调水泵站 10 座，配套实施水下固滩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 2027 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 103,012.00 万元，其中，项目单位自有资金 21,712.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元(其中 10,000.00 万元用作资本金)，后续拟发行专项债券 71,300.00 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	103,012.00	100.00%	
一、资本金	31,712.00	30.78%	
（一）自有资金	21,712.00	21.08%	
（二）专项债券	10,000.00	9.71%	
1、已发行专项债券	-	-	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
2、本期拟发行专项债券	10,000.00	9.71%	
3、后续拟发行专项债券	-	-	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	71,300.00	69.22%	
（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	71,300.00	69.22%	
（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，本项目收入主要来源于引调水收入。

1、引调水收入

项目完成后配合城市水网规划为城市引调水，根据区域内水资源水网规划项目区年供水量 3600 万 m^3 ，测算水价 2.5 元/ m^3 ，年引调水收入 6000.00 万元。

（二）项目成本预测

本项目成本主要包括工资及福利费、管理费、维护修理费及其他费用等项。运营成本预测方法说明：

1、工资福利费

职工薪酬包括职工工资、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会费和职工教育费等。按照目前人员工资、福利收入水平，每人每年平均工资 10.35 万元，按照平均工资水平的

1.2 倍测算每人每工资，福利费等按测算工资的 14%计。本工程拟新增管理人员 14 人，职工薪酬为 198.22 万元。

2、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，年均管理费用 297.33 万元。

3、维护修理费

包括工程日常维护修理和每年需要计提的大修费基金等，根据本工程特点，按固定资产原值（扣除移民部分）的 1.3% 计算，共计年均维护修理费为 808.00 万元。

4、其他费用

是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，主要包括工程观测、水质监测、临时设施等费用，按照前三项的 10%计算为 130.36 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元(其中 10,000.00 万元用作资本金)，后续拟发行专项债券 71,300.00 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 4.00%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。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）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2025 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
2026 年	10,000.00	71,300.00	-	81,300.00	1,826.00	1,826.00
2027 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2028 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2029 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2030 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2031 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2032 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2033 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2034 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2035 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2036 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2037 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2038 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2039 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2040 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2041 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2042 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2043 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2044 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2045 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2046 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2047 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2048 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2049 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2050 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2051 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2052 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2053 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2054 年	81,300.00	-	-	81,300.00	3,252.00	3,252.00
2055 年	81,300.00	-	10,000.00	71,300.00	3,252.00	13,252.00
2056 年	71,300.00	-	71,300.00	-	1,426.00	72,726.00
合计	-	81,300.00	81,300.00	-	97,560.00	178,860.00

（四）项目资金平衡测算表

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	261,000.00	-	-	-	9,000.00
经营活动支出	B	41,583.39	-	-	-	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	219,416.61	-	-	-	7,566.09
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	97,934.00	20,000.00	74,474.00	3,460.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-97,934.00	-20,000.00	-74,474.00	-3,460.00	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	21,712.00	10,000.00	5,000.00	6,712.00	
专项债券	I	81,300.00	10,000.00	71,300.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	81,300.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	97,560.00	-	1,826.00	3,252.00	3,252.00
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	-75,848.00	20,000.00	74,474.00	3,460.00	-3,252.00
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	45,634.61	-	-	-	4,314.09
五、期末现金	R=P+Q	45,634.61	-	-	-	4,314.09

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
经营活动支出	B	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09
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	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00
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	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00
四、期初现金	P	4,314.09	8,628.18	12,942.27	17,256.36	21,570.45	25,884.54
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09
五、期末现金	R=P+Q	8,628.18	12,942.27	17,256.36	21,570.45	25,884.54	30,198.63

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
经营活动支出	B	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09
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	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00
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	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00
四、期初现金	P	30,198.63	34,512.72	38,826.81	43,140.90	47,454.99
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09
五、期末现金	R=P+Q	34,512.72	38,826.81	43,140.90	47,454.99	51,769.08

表3 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
经营活动支出	B	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09
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	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00
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	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00
四、期初现金	P	51,769.08	56,083.17	60,397.26	64,711.35	69,025.44
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09
五、期末现金	R=P+Q	56,083.17	60,397.26	64,711.35	69,025.44	73,339.53

表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
经营活动支出	B	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09
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	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00
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	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00
四、期初现金	P	73,339.53	77,653.62	81,967.71	86,281.80	90,595.89	94,909.98
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09
五、期末现金	R=P+Q	77,653.62	81,967.71	86,281.80	90,595.89	94,909.98	99,224.07

表 3 项目资金测算平衡表（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	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
经营活动支出	B	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91	1,433.91
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09	7,566.09
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	71,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	3,252.00	1,426.00
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	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-3,252.00	-13,252.00	-72,726.00
四、期初现金	P	99,224.07	103,538.16	107,852.25	112,166.34	116,480.43	110,794.52
期内现金变动	Q=D+G+O	4,314.09	4,314.09	4,314.09	4,314.09	-5,685.91	-65,159.91
五、期末现金	R=P+Q	103,538.16	107,852.25	112,166.34	116,480.43	110,794.52	45,634.61

（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	10,000.00	12,000.00	22,000.00	219,416.61
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	71,300.00	85,560.00	156,860.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	81,300.00	97,560.00	178,860.00	
覆盖倍数				1.23

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 219,416.61 万元，融资本息合计 178,860.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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]251Z0398 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

中华人民共和国财政部制