

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
济宁市泗水县泗河流域河库水环境综合治理工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字〔2025〕0129 号

二〇二五年四月十三日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONG CHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD



2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
济宁市泗水县泗河流域河库水环境综合治理工程  
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字〔2025〕0129 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，编制本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

泗水县泗河流域河库水环境综合治理工程(以下简称“本项目” )。

##### 2、立项单位

立项单位名称: 泗水县水利事业发展中心

泗水县水利事业发展中心(泗水县水土保持技术中心), 现持有泗水县事业单位监督管理局颁发的《事业单位法人证书》, 统一社会信用代码: 12370831F5003665X8, 举办单位: 泗水县水务局, 住所: 山东省济宁市泗水县泉兴路5号现代农业发展服务中心, 法定代表人: 冯运节。

##### 3、项目规划审批

2024年9月19日, 泗水县自然资源和规划局为本项目做出《关于济宁市泗水县泗河流域河库水环境综合治理工程规划



选址的说明》。

2024 年 9 月 30 日，泗水县行政审批服务局做出《关于泗水县泗河流域河库水环境综合治理工程可行性研究报告的批复》（泗行审字（投）〔2024〕35 号），对本项目建设地点、建设内容及规模等进行了批复。

2024 年 10 月 9 日，济宁市生态环境局出具环境影响报告（济环报告表泗水[2024]020 号）。

#### 4、项目规模与主要建设内容

项目建设地点:该项目位于济宁市泗水县境内，主要涉及杨柳镇、金庄镇、圣水峪镇、泗张镇、星村镇、高峪镇、泉林镇等 7 个乡镇。

项目建设内容及规模:该项目对高峪河、北顶西河、林泉河、大辛河、安德河 5 条河流进行生态护岸；对大颜庙水库、郝家村水库、西张水库、官庄水库、马家峪水库、永兴东水库、甲谷山水库、小河水库、芦沟水库、于家庄水库、西蒲玉河水库、侯家庄水库、北顶北水库、马头山水库、蒲山水库和余粮水库 16 个水库进行污染底泥清理，同时建设人工湿地、生态沟渠和生态步道等。

项目建设规模为生态护岸 44.00 公里，污染底泥清理 50.00 万立方米；建设三处人工净化湿地，面积为 0.65 平方公里；建设生态沟渠 25.00 公里，生态步道 5.50 公里。



5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 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。其中，项目单位自有资金 5,800.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 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	10,800.00	100.00%	
一、资本金	5,800.00	53.70%	
（一）自有资金	5,800.00	53.70%	
（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）	5,000.00	46.30%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	46.30%	
（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，本项目



预期产生的现金流入主要来源于农田灌溉供水收入和工业供水收入。

### 1、农田灌溉供水收入

本项目根据泗水县发展和改革局出具的《关于泗水县农业用水超定额累进加价制度的通知》，灌溉定额：依据《山东省农业用水定额》(DB37/T3772—2019)标准，粮食作物（小麦、玉米）年度农业灌溉定额水量为 230 立方米/亩。粮食作物用水价格：0.24 元/立方米。

本项目建成后可为约 6 万亩农田提供灌溉供水，每亩年供水量按 230 立方米计算，水资源费按 0.24 元/立方米，按每五年增长 5%计，正常运营第一年实现农田灌溉供水收入 331.20 万元。

### 2、工业供水收入

本项目依据泗水县发展和改革和泗水县水务局出具《关于延续执行非居民用自来水价格的批复》（泗发改字[2023]101号）企业用水售水单价为 2.15 元/立方米，项目建成后预计工业年供水量为 300.00 万立方米，每五年增长 5%，正常运营第一年实现工业供水收入 645.00 万元。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力、工资福利费用、修理费以及其他费用等。



### 1、燃料及动力

项目参照类似项目并结合实际情况估算，项目建成后年消耗电力 4.81 万 kwh，单价按 0.65 元/kWh；用水 363.00 立方米，单价按 2.80 元/立方米计算；则正常运营第一年外购燃料及动力费用为 2.58 万元。

### 2、工资福利费用

项目新增劳动定员 20 名，年人均工资为 35,000.00 元，按每五年增长 5%计，同时，福利费按工资总额的 14%提取，则正常运营第一年工资及福利为 79.80 万元。

### 3、折旧

折旧按平均年限法计算。建筑物、构筑物折旧 30 年计算，残值率取 5%，每年折旧费为 342.00 万元，折旧费合计为 342.00 万元。

### 4、修理费

修理费按固定资产原值的 0.10%计，则年均修理费为 10.80 万元。

### 5、其他费用

项目其他费用按当年营业收入的 1.00%计，则年均其他费用为 11.02 万元。

### 6、相关税费

按照《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，供水收入、



污水处理收入增值税率按 6%计，城市建设维护税、教育费附加分别按增值税的 5%、3%缴纳。

### （三）应付本息情况

本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，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 债券存续期还本付息测算表（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		5,000.00		5,000.00	4.50%	112.50	112.50
2026 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00



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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2046 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2049 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2054 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2055 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	112.50	5,112.50
合计		5,000.00	5,000.00			6,750.00	11,750.00

#### (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	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	31,954.25			976.20	976.20	976.20	976.20	976.20	1,025.01	1,025.01	1,025.01	1,025.01
经营活动支出	B	3,337.91			102.94	103.59	103.59	103.59	103.59	108.07	108.07	108.07	108.07
支付的各项税费	C	8,265.74			252.02	251.77	251.77	251.77	251.77	267.37	267.37	267.37	267.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	20,350.60			621.24	620.84	620.84	620.84	620.84	649.57	649.57	649.57	649.57
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	10,800.00	6,000.00	4,800.00									
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-10,800.00	-6,000.00	-4,800.00									
三、融资活动产生的现金	—												
资本金 (自有资金)	H	5,800.00	1,000.00	4,800.00									
专项债券	I	5,000.00	5,000.00										
银行借款	J												
偿还债券本金	K	5,000.00											
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	6,750.00	112.50	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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	-950.00	5,887.50	4,575.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	P			-112.50	-337.50	58.74	454.58	850.42	1,246.26	1,642.10	2,066.67	2,491.24	2,915.81
期内现金变动	Q=D+G+	8,600.60	-112.50	-225.00	396.24	395.84	395.84	395.84	395.84	424.57	424.57	424.57	424.57
五、期末现金	R=P+Q	8,600.60	-112.50	-337.50	58.74	454.58	850.42	1,246.26	1,642.10	2,066.67	2,491.24	2,915.81	3,340.38

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。



(续1) 表3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2036年	2037年	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	1,025.01	1,076.26	1,076.26	1,076.26	1,076.26	1,076.26	1,130.08	1,130.08	1,130.08	1,130.08
经营活动支出	B	108.07	112.77	112.77	112.77	112.77	112.77	117.71	117.71	117.71	117.71
支付的各项税费	C	267.37	283.74	283.74	283.74	283.74	283.74	300.93	300.93	300.93	300.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	649.57	679.75	679.75	679.75	679.75	679.75	711.44	711.44	711.44	711.44
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	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	P	3,340.38	3,764.95	4,219.70	4,674.45	5,129.20	5,583.95	6,038.70	6,525.14	7,011.58	7,498.02
期内现金变动	Q=D+G+O	424.57	454.75	454.75	454.75	454.75	454.75	486.44	486.44	486.44	486.44
五、期末现金	R=P+Q	3,764.95	4,219.70	4,674.45	5,129.20	5,583.95	6,038.70	6,525.14	7,011.58	7,498.02	7,984.46



(续2)表3 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流量	—										
经营活动收入	A	1,130.08	1,186.58	1,186.58	1,186.58	1,186.58	1,186.58	1,245.90	1,245.90	1,245.90	1,245.90
经营活动支出	B	117.71	122.90	122.90	122.90	122.90	122.90	128.34	128.34	128.34	128.34
支付的各项税费	C	300.93	318.99	318.99	318.99	318.99	318.99	337.94	337.94	223.74	251.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	711.44	744.69	744.69	744.69	744.69	744.69	779.62	779.62	893.82	865.69
二、投资活动产生的现金流量	—										
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流量	—										
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										5,000.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	112.50
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	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-5,112.50
四、期初现金	P	7,984.46	8,470.90	8,990.59	9,510.28	10,029.97	10,549.66	11,069.35	11,623.97	12,178.59	12,847.41
期内现金变动	Q=D+G+O	486.44	519.69	519.69	519.69	519.69	519.69	554.62	554.62	668.82	-4,246.81
五、期末现金	R=P+Q	8,470.90	8,990.59	9,510.28	10,029.97	10,549.66	11,069.35	11,623.97	12,178.59	12,847.41	8,600.60



### （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	6,750.00	11,750.00	20,350.60
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	5,000.00	6,750.00	11,750.00	
覆盖倍数				1.73

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 20,350.60 万元，融资本息合计 11,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.73。

### 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，为长恒信咨询报字〔2025〕0129号专项评价报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



中国注册会计师：

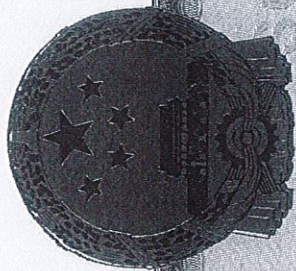


中国注册会计师：



二〇二五年四月十三日





# 营业执照

统一社会信用代码

91370811796152244N

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称  
类型  
法定代表人  
经营范围

山东长恒信会计师事务所有限公司  
有限责任公司(自然人投资或控股)

孙欣

注册资本  
成立日期

叁佰万元整

2006年11月09日

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、经纪咨询；会计培训；法律规定的其它业务（凭批准文件经营）。（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）

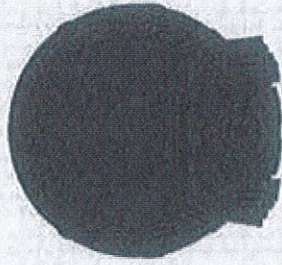
住所  
山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

登记机关



2023年02月22日





# 会计师事务所 执业证书



名称：山东长恒信会计师事务所有限公司  
首席合伙人：孙欣  
主任会计师：孙欣  
经营场所：山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

组织形式：有限责任  
执业证书编号：37070015  
批准执业文号：鲁财会【2006】34号  
批准执业日期：2006年8月14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》。



发证机关：山东省财政厅  
2023年3月24日

中华人民共和国财政部制

