

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
济宁太白湖新区供水保障提升工程项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2025]00126 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（十八期）

济宁太白湖新区供水保障提升工程项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2025]0126 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

济宁太白湖新区供水保障提升工程项目（以下简称“本项目”）。

2、立项单位

济宁北湖建设集团有限公司。法定代表人：郭永刚；地址：济宁北湖省级旅游度假区新城发展大厦 A 座 13 层；统一社会信用代码：91370800675548138N。

3、项目规划审批

2023 年 12 月 22 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局做出《关于太白湖新区供水保障提升工程项目可行性研究报告的批复》（济北审服批字〔2023〕126 号）。

4、项目规模与主要建设内容

本项目建设内容：本工程对许庄街道、石桥片区的供水系

统进行提升改造，实施内容如下：1、许庄片区涉及9个老旧小区，涉及户数约3800户，供水管网改造约11万米，安装智能化水表约3800块，新建水表井约690座，安装阀门和阀门井约150套，及路面破除、修复等工程；2、石桥片区涉及户数约15000户，提升改造供水管网约50万米，新建水表井并安装智能化水表约15000套，及路面破除、修复等工程；3、实施管网延伸工程（由长江地表水厂至济东水厂）约4.5公里。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2024年6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及发行专项债券。本项目估算总投资15,000.00万元，其中，项目单位自有资金8,000.00万元，2025年3月已发行专项债券1,600.00万元，本期拟发行专项债券1,000.00万元，后续拟发行专项债券4,400.00万元。预计后续发行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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	8,000.00	53.33%	
（一）自有资金	8,000.00	53.33%	
（二）专项债券			
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			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,000.00	46.67%	
（一）已发行专项债券	1,600.00	10.67%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	6.67%	
（三）后续拟发行专项债券	4,400.00	29.33%	
（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委托运营服务费收入。

1、委托运营服务费收入

项目建成后，可为许庄街道 9 个小区，共计 3678 户居民；石桥镇 26 个行政村，共计 14660 户居民供水。

本项目建成后采用委托运营模式，按项目运营收益的 85% 收取运营服务费用于偿还专项债。按照济宁市水费收费标准，年用水量小于 145m³时，综合水价 2.8 元/ m³（其中含 1 元污水处理费），年用水量 145-288 m³时，综合水价 3.48 元/ m³（其中含 1 元污水处理费）；农村供水综合水价 2 元/ m³（其中含税 0.2 元）；综上，平均水价以 2.3 元/ m³计，同时按每 10 年上涨 5%考虑。用水量预计每户每月 24 m³，本项目共涉

及 18338 户，年用水量 $24 \times 12 \times 18338 = 528.13$ 万方。则年均委托运营服务费收入为 1,049.71 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料和动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。

1、外购燃料和动力费：主要包括项目运营过程中消耗的电费用，预计年均外购燃料动力费 2.5 万元/年。

2、工资及福利费：本项目工作人员 5 人，平均工资（含福利）采用 7.2 万元/人/年；按每 10 年上涨 5%考虑，则年均工资及福利费 36.60 万元。

3、修理费：日常维修费预计 5 万元/年。

4、其他费用：主要包括销售费用、管理费用等，本项目销售费用按照营业收入的 3%计提，则达产年度其他费用 3.15 万元。

（三）应付本息情况

本项目 2025 年 3 月已发行专项债券 1,600.00 万元，期限 15 年，利率 2.27%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。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 2-1 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		1,600.00		1,600.00	49.66	49.66
	1,600.00	1,000.00		2,600.00		
	2,600.00	400.00		3,000.00		
2026 年	3,000.00	4,000.00		7,000.00	189.32	189.32
2027 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2028 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2029 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2030 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2031 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2032 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2033 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2034 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2035 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2036 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2037 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2038 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2039 年	7,000.00			7,000.00	279.32	279.32
2040 年	7,000.00		1,600.00	5,400.00	229.66	3, 229.66
	5,400.00		1,000.00	4,400.00		
	4,400.00		400.00	4,000.00		
2041 年	4,000.00		4,000.00		90.00	4,090.00
合计		7,000.00	7,000.00		4,189.80	11,189.80

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	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	A	15,745.65				1,032.50	1,032.50	1,032.50	1,032.50	1,032.50	1,032.50
经营活动支出	B	708.75				46.60	46.60	46.60	46.60	46.60	46.60
支付的各项税费	C	156.00				10.23	10.23	10.23	10.23	10.23	10.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,880.90				975.67	975.67	975.67	975.67	975.67	975.67
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	15,000.00	2,000.00	5,000.00	8,000.00						
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,000.00	-2,000.00	-5,000.00	-8,000.00						
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	8,000.00	2,000.00	2,000.00	4,000.00						
专项债券	I	7,000.00		3,000.00	4,000.00						
银行借款	J										
偿还债券本金	K	7,000.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	3,950.82				279.32	279.32	279.32	279.32	279.32	279.32
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	4,049.18	2,000.00	5,000.00	8,000.00	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32
四、期初现金	P						696.35	1,392.70	2,089.05	2,785.40	3,481.75
期内现金变动	Q=D+G+O	3,930.08				696.35	696.35	696.35	696.35	696.35	696.35
五、期末现金	R=P+Q	3,930.08				696.35	1,392.70	2,089.05	2,785.40	3,481.75	4,178.10

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

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,032.50	1,032.50	1,032.50	1,032.50	1,084.13	1,084.13	1,084.13	1,084.13	1,084.13
经营活动支出	B	46.60	46.60	46.60	46.60	48.55	48.55	48.55	48.55	48.55
支付的各项税费	C	10.23	10.23	10.23	10.23	10.74	10.74	10.74	10.74	10.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	975.67	975.67	975.67	975.67	1,024.84	1,024.84	1,024.84	1,024.84	1,024.84
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								3,000.00	4,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	279.32	279.32	279.32	279.32	279.32	279.32	279.32	229.66	90.00
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	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-279.32	-3,229.66	-4,090.00
四、期初现金	P	4,178.10	4,874.45	5,570.80	6,267.15	6,963.50	7,709.02	8,454.54	9,200.06	6,995.24
期内现金变动	Q=D+G+O	696.35	696.35	696.35	696.35	745.52	745.52	745.52	-2,204.82	-3,065.16
五、期末现金	R=P+Q	4,874.45	5,570.80	6,267.15	6,963.50	7,709.02	8,454.54	9,200.06	6,995.24	3,930.08

（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	1,000.00	675.00	1,675.00	14,880.90
已发行债券	1,600.00	544.80	2,144.80	
后续拟发行债券	4,400.00	2,970.00	7,370.00	
银行贷款				
融资合计	7,000.00	4,189.80	11,189.80	
覆盖倍数				1.33

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,880.90 万元，融资本息合计 11,189.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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，长恒信咨询报字[2025]0126 号报告签章页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



中国·济宁

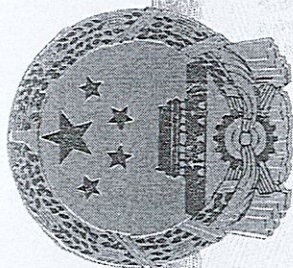
中国注册会计师:



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 山东长恒信会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙欣

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、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）

注册资本 叁佰万元整

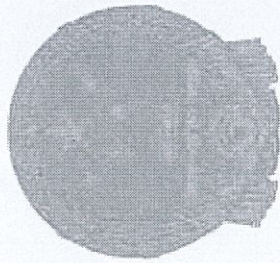
成立日期 2006年11月09日

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：

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