

2025 年山东省政府专项债券（十七期）济南市市本级
2024 年机场二期外围防洪排涝治理项目
项目收益与融资平衡专项评价报告
苏公 W[2025]E6085 号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年四月十四日



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

2024 年机场二期外围防洪排涝治理项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南高新技术产业开发区管理委员会城市管理部。

负责城管委办公室日常工作及城市管理综合考评；负责牵头市容市貌、环境卫生、夜景照明行业监管；负责数字化城市管理；负责城管、林业、水务等领域综合行政执法工作及执法指导监督工作；负责建筑垃圾和扬尘综合治理；负责道路、水路运输市场监管；负责机动车维修、驾驶员培训机构监管；负责城市道路和农村公路及附属设施的建设、养护、管理；负责省市交通重点工程涉区工作协调推进；负责园林和林业行业监管；负责道路绿化、城市公园、山体公园等公共绿地建设、养护、管理；负责水资源保护及监管；负责供水、排水和污水处理行业监管；负责河长制协调工作；指导监督城乡水务工程建设与运行管理；负责指导水旱灾害防御、农村水利工作；负责联系市公交总公司。负责党工委、管委会交办的其他工作。

3、项目规划审批





2024 年 5 月 1 日，2024 年机场二期外围防洪排涝治理项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370101202400047 号）。

2024 年 8 月 22 日，济南高新区管委会出具《济南高新区管委会关于同意变更 2024 年机场二期外围防洪排涝治理项目可行性研究报告的批复》（济高审服字【2024】58 号）。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要对章历排水沟(机场北路至稼轩西路)、机场北排水沟(机场 C 排水口至章历排水沟)、机场南排水沟一(机场 D 排水口至 11 号倒虹吸)、机场南排水沟二(机场 3 号排水口至 10 号倒虹吸)荷花路排水沟(机场 4 号排水口(次二路)至 8 号倒虹吸)、十徐排水沟(机场 B 排水口至稼轩西路)、机场东排水沟(机场 A 排水口至稼轩西路)稼轩西路排水沟(机场东排水沟至 14 号倒虹吸)等 8 条河道(段)，按照“50 年一遇”排涝标准进行综合治理，治理总长度约 11.23 公里，主要建设内容包括河道扩挖疏浚、清表清障、河岸护砌等工程，新建桥梁 4 座，修复桥梁 4 座，修复涵洞 1 座，同步实施机场排水口防护工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 2 月至 2026 年 3 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 18,733.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 12,000.00 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	33,733.00	100.00%	
一、资本金	18,733.00	55.53%	
（一）自有资金	18,733.00	55.53%	
（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）	15,000.00	44.47%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	8.89%	
（三）后续拟发行专项债券	12,000.00	35.58%	
（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

项目收入主要包括淤泥销售现金流入、广告现金流入。

1、河泥销售现金流入、

年销售约 30 万方，单价为 40 元/万方，每年现金流入 1200 万元。





2、广告现金流入。

广告牌共有 30 个，每年租赁费用为 5 万元/个，每年现金流入 150 万元。

(二)项目成本预测

本项目参照类似项目并结合实际情况，项目年均成本费用 30.00 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。后续拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，每半年支付一次利息，到期偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2 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		15,000.00		15,000.00	300.00	300.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2027 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	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
2035 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2055 年	15,000.00		15,000.00		300.00	15,300.00
合计		15,000.00	15,000.00		18,000.00	33,000.00

(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	公式	合计	2024 年	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	45,912.95			1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
经营活动支出	B	1,020.29			30.00	30.00	30.00	30.00
支付的各项税费	C	4,023.94			11.66	11.66	11.66	11.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,868.72			1,308.34	1,308.34	1,308.34	1,308.34
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	33,433.00	5,000.00	28,433.00				
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-33,433.00	-5,000.00	-28,433.00	-			
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	18,733.00	5,000.00	13,733.00				
专项债券	I	15,000.00	-	15,000.00				
银行借款	J	-		-				
偿还债券本金	K	15,000.00					-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	18,000.00	-	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	733.00	5,000.00	28,433.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P		-	-	-	708.34	1,416.68	2,125.02
期内现金变动	Q=D+G+O	8,168.72	-	-	708.34	708.34	708.34	708.34
五、期末现金	R=P+Q	8,168.72	-	-	708.34	1,416.68	2,125.02	2,833.36





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	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	1,350.00	1,417.50	1,417.50	1,417.50	1,417.50	1,417.50	1,488.38	1,488.38
经营活动支出	30.00	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08
支付的各项税费	11.66	28.16	28.16	28.16	28.16	28.16	45.49	45.49
经营活动现金净流量	1,308.34	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,357.84	1,409.82	1,409.82
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								
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	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	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	2,833.36	3,541.70	4,299.54	5,057.38	5,815.22	6,573.06	7,330.90	8,140.72
期内现金变动	708.34	757.84	757.84	757.84	757.84	757.84	809.82	809.82
五、期末现金	3,541.70	4,299.54	5,057.38	5,815.22	6,573.06	7,330.90	8,140.72	8,950.54





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,488.38	1,488.38	1,488.38	1,562.79	1,562.79	1,562.79	1,562.79	1,562.79	1,640.94
经营活动支出	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	34.73	34.73	36.47
支付的各项税费	45.49	45.49	179.44	204.33	204.33	204.33	204.33	204.33	230.46
经营活动现金净流量	1,409.82	1,409.82	1,275.86	1,323.73	1,323.73	1,323.73	1,323.73	1,323.73	1,374.01
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									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	600.00	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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	8,950.54	9,760.36	10,570.18	11,246.04	11,969.77	12,693.51	13,417.24	14,140.98	14,864.71
期内现金变动	809.82	809.82	675.86	723.73	723.73	723.73	723.73	723.73	774.01
五、期末现金	9,760.36	10,570.18	11,246.04	11,969.77	12,693.51	13,417.24	14,140.98	14,864.71	15,638.73





(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	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									
经营活动收入	1,640.94	1,640.94	1,640.94	1,640.94	1,722.98	1,722.98	1,722.98	1,722.98	1,722.98
经营活动支出	36.47	36.47	36.47	36.47	38.29	38.29	38.29	38.29	38.29
支付的各项税费	230.46	230.46	230.46	230.46	257.90	257.90	257.90	257.90	257.90
经营活动现金净流量	1,374.01	1,374.01	1,374.01	1,374.01	1,426.79	1,426.79	1,426.79	1,426.79	1,426.79
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									
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	300.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-15,300.00
四、期初现金	15,638.73	16,412.74	17,186.75	17,960.76	18,734.77	19,561.56	20,388.35	21,215.14	22,041.93
期内现金变动	774.01	774.01	774.01	774.01	826.79	826.79	826.79	826.79	-13,873.21
五、期末现金	16,412.74	17,186.75	17,960.76	18,734.77	19,561.56	20,388.35	21,215.14	22,041.93	8,168.72





（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	3,000.00	3,600.00	6,600.00	40,868.72
后续拟发行债券	12,000.00	14,400.00	26,400.00	
融资合计	15,000.00	18,000.00	33,000.00	
覆盖倍数				1.24

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 40,868.72 万元，融资本息合计 33,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.24。

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，为苏公 W[2025]E6085 号专项报告签字盖章页)

公证天业会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 14 日





营业执照

(副本)

编号 320200666202201200028



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。

统一社会信用代码
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

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，出具有关的报告；基本建设设计审计；会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他经营活动。(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)

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至*****

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室



登记机关

2022年01月26日

证书序号: 0001561



会计师事务所 执业证书



名称:
首席合伙人:
主任会计师:
经营场所:

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

张彩斌

无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式:
执业证书编号:
批准执业文号:
批准执业日期:

特殊普通合伙

32020028

苏财会[2013]36号

2013年09月12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:



二〇二一

年五月五日

中华人民共和国财政部制