

2025 年山东省政府专项债券（十九期）
济南市长清区北大沙河（武庄水库至金山铺桥段）
河道综合治理工程
项目收益与融资平衡专项评价报告
容诚专字[2025]251Z0125 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 4 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

济南市长清区北大沙河（武庄水库至金山铺桥段）河道综合治理工程

2、立项单位

本项目的立项单位为济南金惠产业发展有限公司，系济南长清财金投资集团有限公司的全资子公司。

企业名称：济南金惠产业发展有限公司，统一社会信用代码：91370113MA3U7RCE2K，法定代表人：吕金国，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），成立日期：2020年10月22日；注册资本：5,000.00万，核准日期：2024年8月12日，登记机关：济南市长清区市场监督管理局，住所：山东省济南市长清区文昌街道经十西路17166号一楼101室，经营范围：一般项目：网络技术服务；机械设备租赁；第二类医疗器械销售；园区管理服务；第一类医疗器械销售；非居住房地产租赁；住房租赁；园林绿化工程施工；机械设备销售；软件销售；以自有资金从事投资活动；科技中介服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务；工程造价咨询业务；道路货物运输站经



营；机动车充电销售；电动汽车充电基础设施运营。（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：房地产开发经营；第三类医疗器械经营；建设工程施工；建设工程设计；道路货物运输（不含危险货物）；检验检测服务；医疗服务。（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）

3、项目规划审批

2024年8月19日，本项目取得济南市长清区行政审批服务局出具的《关于济南市长清区北大沙河(武庄水库至金山铺桥段)河道综合治理工程核准的批复》（济长行审工程投资〔2024〕11号），项目代码为：2405-370113-04-01-463376。

2024年8月12日，本项目取得济南市自然资源和规划局出具的《关于济南市长清区北大沙河(武庄水库至金山铺桥段)河道综合治理工程项目规划意见的复函》（济自然规划函(二)〔2024〕028号）。

2024年8月2日，济南市长清区自然资源局出具的《关于济南市长清区北大沙河(武庄水库至金山铺桥段)河道综合治理工程征询用地意见的复函》。

2024年12月30日，济南市生态环境局长清分局出具的《关于济南市长清区北大沙河(武庄水库至金山铺桥段)河道



综合治理工程环境影响报告表的批复》（济环长分报告表(2024)30号）。

4、项目规模与主要建设内容

主要建设内容：该项目位于济南市长清区万德街道，工程治理总长度 7.60km,建设规模为中型。本项目河道疏挖 7.60km;新建堤防/护岸工程总长 7.89km;新建生产桥 6 座；新建拦沙坎 5 座；管理道路总长 7.38km。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2025 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、银行借款融资等方式。本项目估算总投资 9,655.99 万元，其中，项目单位自有资金 2,655.99 万元；拟通过银行融资 4,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 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	9,655.99	100.00%	
一、资本金	2,655.99	27.51%	
（一）自有资金	2,655.99	27.51%	
（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）	7,000.00	72.49%	
（一）已发行专项债券	-	-	



资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）本期拟发行专项债券	2,500.00	25.89%	
（三）后续拟发行专项债券	-	-	
（四）银行融资	4,500.00	46.60%	

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用水收入和工业用水收入等。

1、农田灌溉用水收入

根据土地利用规划和现状调查，项目区域内农业用地面积，结合水浇地用水定额、菜地用水定额以及农业灌溉综合用水定额，项目区域内农业用地面积 2.096 万亩，用水量为 245m³/亩，灌溉单价取 0.34 元/m³，考虑单价每三年增长 5%，根据农作物灌溉需求，每年灌溉 4 次。

2、工业用水收入

工业用水年供水量为 235m³，考虑项目周边情况，供水单价 2.87 元/m³，考虑单价每三年增长 5%。

（二）项目成本预测

项目成本主要包括燃料动力成本、维修费、职工薪酬及其他费用（其他管理费、其他制造费用）、税费。

1、燃料动力成本



结合本项目的实际消耗情况,以目前燃料动力(主要是电)的现行市场价格为基础,单价为 0.55 元/kwh,年用电量为 137.2 万 kwh。经测算,运营期第一年的外购燃料及动力费为 75.46 万元。

2、维修费

项目修理费按固定资产原值扣除建设期利息后的 0.08% 计取,经测算运营期第一年的维修费为 7.60 万元。

3、职工薪酬

本项目共有 8 名员工,其中管理人员 1 人,技术员工 1 人,临时工 6 人。正式员工薪酬按 6 万/人/年,临时工薪酬按 2000 元/人/月计算,考虑每 3 年薪酬增长 5%,经测算,运营期第一年职工薪酬为 26.40 万元。

4、其他费用

其他费用主要包括其他管理费和其他制造费用,经测算,运营期第一年的其他费用总计为 5.39 万元。

年其他管理费按照年职工薪酬的 10%计取,经测算运营期第一年的年其他管理费为 2.64 万元。

其他制造费用按照年营业收入的 0.2%计取,经测算运营期第一年的其他制造费用为 2.75 万元。

5、税费

城市建设维护税率为 5%,教育费附加税率为 3%,地方



教育费附加税率为 2%，企业所得税率为 25%，增值税税率为 13%。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 2,500.00 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。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	-	2,500.00	-	2,500.00	50.00	50.00
2026 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2027 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2028 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2029 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2030 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2031 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2032 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2033 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2034 年	2,500.00	-	-	2,500.00	100.00	100.00
2035 年	2,500.00	-	2,500.00	-	50.00	2,550.00
合计		2,500.00	2,500.00		1,000.00	3,500.00

2、银行借款

本项目拟银行借款 4,500.00 万元，利率 4.90%。银行借款还本付息情况如下。



表 3 本项目拟银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存 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	-	4,500.00	-	4,500.00	110.25	110.25
2026 年	4,500.00	-	-	4,500.00	220.50	220.50
2027 年	4,500.00	-	500.00	4,000.00	208.25	708.25
2028 年	4,000.00	-	500.00	3,500.00	183.75	683.75
2029 年	3,500.00	-	500.00	3,000.00	159.25	659.25
2030 年	3,000.00	-	500.00	2,500.00	134.75	634.75
2031 年	2,500.00	-	500.00	2,000.00	110.25	610.25
2032 年	2,000.00	-	500.00	1,500.00	85.75	585.75
2033 年	1,500.00	-	500.00	1,000.00	61.25	561.25
2034 年	1,000.00	-	500.00	500.00	36.75	536.75
2035 年	500.00	-	500.00	-	12.25	512.25
合计		4,500.00	4,500.00		1,323.00	5,823.00



(四) 项目资金平衡测算表

表 4 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	14,572.84	-	-	1,372.84	1,372.84	1,372.84	1,441.48
经营活动支出	B	1,167.97	-	-	114.84	114.84	114.84	116.43
支付的各项税费	C	2,138.27		-	91.93	94.99	101.11	124.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,266.59	-	-	1,166.07	1,163.01	1,156.89	1,201.05
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	9,495.74	2,154.00	7,341.74				
流动资金支出	F	-		-				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9,495.74	-2,154.00	-7,341.74	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	2,655.99	2,154.00	501.99				
专项债券	I	2,500.00		2,500.00			-	-
银行借款	J	4,500.00	-	4,500.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	2,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	4,500.00	-	-	-	500.00	500.00	500.00
支付债券利息	M	1,000.00	-	50.00	100.00	100.00	100.00	100.00
支付银行借款利息	N	1,323.00	-	110.25	220.50	208.25	183.75	159.25
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	332.99	2,154.00	7,341.74	-320.50	-808.25	-783.75	-759.25
四、期初现金	P		-	-	-	845.57	1,200.33	1,573.46
期内现金变动	Q=D+G+O	2,103.84	-	-	845.57	354.76	373.14	441.80
五、期末现金	R=P+Q	2,103.84	-	-	845.57	1,200.33	1,573.46	2,015.26



表 4 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,441.48	1,441.48	1,513.55	1,513.55	1,513.55	1,589.23
经营活动支出	B	116.43	116.43	118.10	118.10	118.10	119.85
支付的各项税费	C	130.13	250.43	319.49	325.61	331.74	368.84
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,194.92	1,074.62	1,075.96	1,069.84	1,063.71	1,100.54
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	-	-	-	-	-	2,500.00
偿还银行借款本金	L	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
支付债券利息	M	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00
支付银行借款利息	N	134.75	110.25	85.75	61.25	36.75	12.25
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-734.75	-710.25	-685.75	-661.25	-636.75	-3,062.25
四、期初现金	P	2,015.26	2,475.43	2,839.80	3,230.01	3,638.60	4,065.56
期内现金变动	Q=D+G+O	460.17	364.37	390.21	408.59	426.96	-1,961.71
五、期末现金	R=P+Q	2,475.43	2,839.80	3,230.01	3,638.60	4,065.56	2,103.84



（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	2,500.00	1,000.00	3,500.00	11,266.59
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	-	-	-	
银行贷款	4,500.00	1,323.00	5,823.00	
融资合计	7,000.00	2,323.00	9,323.00	
覆盖倍数				1.21

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 11,266.59 万元，融资本息合计 9,323.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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]251Z0125 号报告之签字盖章页)



中国·北京

中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

孙翔



2025 年 4 月 13 日





营业执照

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。

(副本) (5-1)



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚发

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：注册会计师业务；代理记账。（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。）

出资额 8811.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

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



登记机关

2025 年 03 月 05 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

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

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》。

证书序号：0022698

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

