

2025 年山东省政府专项债券（十七期）  
济宁市兖州高新区新能源材料产业园  
基础设施配套工程项目  
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2025]0114 号

二〇二五年四月十四日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONGCHANGHENGXINCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSCO., LTD



**2025 年山东省政府专项债券（十七期）**  
**兖州高新区新能源材料产业园基础设施配套工程项目**  
**收益与融资平衡专项评价报告**

长恒信咨询报字[2025]0114 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

兖州高新区新能源材料产业园基础设施配套工程项目  
（以下简称“本项目”）。

##### 2. 立项单位

济宁市颜店新城建设管理服务中心，统一社会信用代码：12370812MB2836856D，注册地址：济宁市兖州区颜店镇充颜路与洸府河西路交叉口颜店新城双创中心办公楼，负责人：展召爽，业务范围包括：（一）参与编制颜店新城总体规划、产业发展规划、产业导向政策等，并协助相关部门组织实施；（二）参与编制颜店新城各项基础设施和公共设施的建设规划，并协助相关部门组织实施；（三）承担颜店新城经济建设、产业发展、招商引资、企业服务相关事务性工作，协助相关部门做好入驻颜店新城的投资项目审批、核准和备案工作；（四）负责建立健全企业服务体系，做好经济运行情况监测、分析等工作；协助颜店镇政府做好有关数据统计上报



工作；（五）负责全面加强领导班子建设、党的建设和党风廉政建设工作；负责中心意识形态、宣传、干部人事、人才和群团工作；（六）负责颜店新城国有资产的管理工作；（七）负责研究制定颜店新城各项具体管理办法并组织实施；（八）负责推进济宁国家高新区颜店产业园相关工作；（九）负责承办区委、区政府交办的其他事项。

### 3. 项目规划审批

（1）2024 年 12 月 31 日，济宁市兖州区行政审批服务局做出《关于兖州高新区新能源材料产业园基础设施配套工程项目建议书的批复》（济充审服投[2024]68 号）。

（2）2024 年 12 月 31 日，济宁市兖州区行政审批服务局做出《关于兖州高新区新能源材料产业园基础设施配套工程项目可行性研究报告的批复》（济充审服投[2024]69 号）。

### 4. 项目规模与主要建设内容

新建标准化厂房 5 万平方米；配套建设园区道路共计 5.3 千米，随路配套建设 DN1500 雨水管网 8 千米、DN1200 雨水管网 1 千米、DN800 雨水管网 1.6 千米，DN1500 污水管网 4 千米、DN1200 污水管网 0.5 千米、DN800 污水管网 0.8 千米以及强弱电等管网；敷设兖州高新区 2x5 万千瓦背压机组热电联产项目供水管道，管径 DN700，共计 12.2 千米，同时建设相关配套设施；由大禹污水处理厂敷设 DN500 中水管道至背压机组，共计 2.15 千米；配套建设 DN600 蒸汽主管道（一供一回），



西至火炬路，东至兖州工业园区，共计 18.28 千米，DN300 次管道 12 千米；配套建设 110KV 高压强电线路 1.2 千米接入 220KV 泗庄站。本项目不新增建设用地。

## 5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 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。其中，项目单位自有资金 16,600.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 45,000.00 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	71,600.00	100.00%	
一、资本金	16,600.00	23.18%	
（一）自有资金	16,600.00	23.18%	
（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）	55,000.00	76.82%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	13.97%	
（三）后续拟发行专项债券	45,000.00	62.85%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要来源于广告现金流入、供水管道租赁现金流入、厂房租赁现金流入。

#### 1.广告现金流入

道路两侧、有关停车场等园区适当位置设置广告投放点位约 35 个，初始收费 5.50 万元/年，每五年递增 3%，初始正常年收入 192.50 万元。

#### 2.供水管道租赁现金流入

2 × 5 万千瓦背压机组热电联产项目供水管道，管径 DN700，共计 12.20 千米，租赁费按 15000 元/千米/年进行估算，每五年每千米每天价格上涨 3%，初始正常年收入 18.30 万元。

#### 3.厂房租赁现金流入

本项目估计可出租标准厂房总面积约 5 万平方米，生产经营开始第一年出租率 60%，第二年 80%，第三年及以后出租 90%，初始年租金 1120 元/平方米，每五年价格上涨 3%，初始正常年收入 5,040.00 万元。

### （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括固定资产维修费及其他管理费用、人员工资福利费。

#### 1.固定资产维修费及其他管理费用



暂按固定资产折旧的 2.5%估算。本项目正常年管理及检修维护费用 51.50 万元。

## 2.人员工资福利费

项目人员管护定员 15 人，其中，经理 1 人，副经理 2 人，技术人员 2 人，一般员工 10 人，工资薪酬及福利费初始正常年工资薪酬及福利费合计 71.71 万元，后续每五年按照综合上涨 3%计。

## （三）相关税费

本项目相关税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。其中增值税税率为 3%；城市维护建设税税率为 7%；教育费附加税率为 3%；地方教育费附加税率为 2%；企业所得税税率 25%。

## （四）应付本息情况

### 1. 专项债券

本项目本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后期拟发行专项债券 45,000.00 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，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。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		20,000.00		20,000.00	450.00	450.00
2026 年	20,000.00	20,000.00		40,000.00	1,350.00	1,350.00
2027 年	40,000.00	15,000.00		55,000.00	2,137.50	2,137.50
2028 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2029 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2030 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2031 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2032 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2033 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2034 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2035 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2036 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2037 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2038 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2039 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2040 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2041 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2042 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2043 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2044 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2045 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2046 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2047 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2048 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2049 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2050 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2051 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2052 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2053 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2054 年	55,000.00			55,000.00	2,475.00	2,475.00
2055 年	55,000.00		20,000.00	35,000.00	2,025.00	22,025.00



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
2056 年	35,000.00		20,000.00	15,000.00	1,125.00	21,125.00
2057 年	15,000.00		15,000.00		337.50	15,337.50
合计		55,000.00	55,000.00		74,250.00	129,250.00

(五) 项目资金测算平衡表



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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	167,582.05				3,570.80	4,690.80	5,250.80
经营活动支出	B	3,864.25				123.21	123.21	123.21
支付的各项税费	C	5,466.78				116.48	153.03	171.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	158,251.02				3,331.11	4,414.56	4,956.30
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	71,600.00	25,000.00	30,000.00	16,600.00			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	-71,600.00	-25,000.00	-30,000.00	-16,600.00			
三、融资活动产生的现金	—							
资本金(自有资金)	H	16,600.00	5,000.00	10,000.00	1,600.00			
专项债券	I	55,000.00	20,000.00	20,000.00	15,000.00			
银行借款	J							
偿还债券本金	K	55,000.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	70,312.50				2,475.00	2,475.00	2,475.00
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	-53,712.50	25,000.00	30,000.00	16,600.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00
四、期初现金	P						856.11	2,795.67
期内现金变动	Q=D+G+O	32,938.52				856.11	1,939.56	2,481.30
五、期末现金	R=P+Q					856.11	2,795.67	5,276.97



(续) 表 3: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	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	5,250.80	5,250.80	5,408.33	5,408.33	5,408.33	5,408.33	5,408.33	5,570.59	5,570.59
经营活动支出	B	123.21	123.21	125.36	125.36	125.36	125.36	125.36	127.58	127.58
支付的各项税费	C	171.29	171.29	176.42	176.42	176.42	176.42	176.42	181.72	181.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,956.30	4,956.30	5,106.55	5,106.55	5,106.55	5,106.55	5,106.55	5,261.29	5,261.29
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	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00
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	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00
四、期初现金	P	5,276.97	7,758.27	10,239.57	12,871.12	15,502.67	18,134.22	20,765.77	23,397.32	26,183.61
期内现金变动	Q=D+G+O	2,481.30	2,481.30	2,631.55	2,631.55	2,631.55	2,631.55	2,631.55	2,786.29	2,786.29
五、期末现金	R=P+Q	7,758.27	10,239.57	12,871.12	15,502.67	18,134.22	20,765.77	23,397.32	26,183.61	28,969.90



(续) 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	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	5,570.59	5,570.59	5,570.59	5,737.71	5,737.71	5,737.71	5,737.71	5,737.71	5,909.84
经营活动支出	B	127.58	127.58	127.58	129.86	129.86	129.86	129.86	129.86	132.21
支付的各项税费	C	181.72	181.72	181.72	187.17	187.17	187.17	187.17	187.17	192.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,261.29	5,261.29	5,261.29	5,420.68	5,420.68	5,420.68	5,420.68	5,420.68	5,584.84
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									
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00
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	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00
四、期初现金	P	28,969.90	31,756.19	34,542.48	37,328.77	40,274.45	43,220.13	46,165.81	49,111.49	52,057.17
期内现金变动	Q=P+G+O	2,786.29	2,786.29	2,786.29	2,945.68	2,945.68	2,945.68	2,945.68	2,945.68	3,109.84
五、期末现金	R=P+Q	31,756.19	34,542.48	37,328.77	40,274.45	43,220.13	46,165.81	49,111.49	52,057.17	55,167.01



(续) 表 3: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现	—									
经营活动收入	A	5,909.84	5,909.84	5,909.84	5,909.84	6,087.14	6,087.14	6,087.14	6,087.14	6,087.14
经营活动支出	B	132.21	132.21	132.21	132.21	134.63	134.63	134.63	134.63	134.63
支付的各项税费	C	192.79	192.79	192.79	192.79	198.58	198.58	198.58	198.58	198.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,584.84	5,584.84	5,584.84	5,584.84	5,753.93	5,753.93	5,753.93	5,753.93	5,753.93
二、投资活动产生的现	—									
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	—									
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							20,000.00	20,000.00	15,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,475.00	2,025.00	1,125.00	337.50
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	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-2,475.00	-22,025.00	-21,125.00	-15,337.50
四、期初现金	P	55,167.01	58,276.85	61,386.69	64,496.53	67,606.37	70,885.30	74,164.23	57,893.16	42,522.09
期内现金变动	Q=D+G+O	3,109.84	3,109.84	3,109.84	3,109.84	3,278.93	3,278.93	-16,271.07	-15,371.07	-9,583.57
五、期末现金	R=P+Q	58,276.85	61,386.69	64,496.53	67,606.37	70,885.30	74,164.23	57,893.16	42,522.09	32,938.52

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。



### (六) 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	10,000.00	13,500.00	23,500.00	158,251.02
已发行债券				
后续拟发行债券	45,000.00	60,750.00	105,750.00	
银行贷款				
融资合计	55,000.00	74,250.00	129,250.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 158,251.02 万元,融资本息合计 129,250.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

### 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]0114 号报告签字页)

山东长恒信会计师事务所有限公司 中国注册会计师

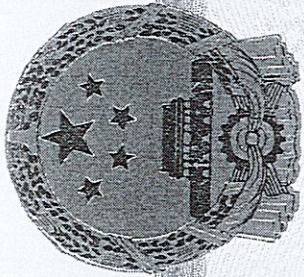


中国注册会计师:



二〇二五年四月十四日





# 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；法律规定的其他业务（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

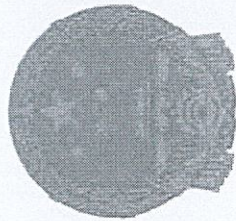
住所 山东省济宁市任城区阜桥街道供销路31号

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：孙欣  
主任会计师：孙欣  
经营场所：山东省济宁市任城区桥东街道办事处



组织形式：有限责任公司  
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