

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
济宁市任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2026]0124 号

二〇二六年五月十五日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONG CHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）

济宁市任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字（2026）0124 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

任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设(以下简称“本项目”)。

2、立项单位

济宁城乡振兴开发建设有限公司成立于 2013 年 3 月 25 日,统一社会信用代码: 91370811064393317U, 类型: 有限责任公司(国有控股), 住所: 山东省济宁市任城区李营街道金融大厦 2 层 201 室, 法定代表人: 孙琪, 公司注册资本: 413000 万元人民币。经营范围: 城市基础设施建设项目投资; 从事政府授权范围内的城镇土地整理、城镇建设; 房屋建筑工程施工; 土木工程、建筑安装工程、室内外装饰装修工程施工; 建材销售; 对外投资、担保(不含融资性担保); 旅游服务; 现代农业产业园。(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)。

3、项目规划审批

2024 年 11 月 21 日，济宁市任城区行政审批服务局出具《关于任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设可行性研究报告的批复》（济任行审投〔2024〕22 号）。

2024 年 11 月 14 日，济宁市任城区自然资源局出具《关于任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设项目用地情况说明》。

2024 年 11 月 21 日，济宁市任城区行政审批服务局出具《关于任城济北新区电力电网升级改造、迁改及配套管网建设的施工许可意见》。

4、项目规模与主要建设内容

项目建设内容主要包括任城区济北新区站前路东延等 10 条道路电力管网建设，10 千伏夏庙 I、II 线等 41 条 10 千伏线路下地迁改、新建工程，共计投资建设电力管网 33.10 公里，高标准 10 千伏架空线路 37.00 公里，10 千伏电缆线路 43.00 公里，环网柜 35 台，变压器 90 台。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 6 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 14,300.00 万元，本期拟发行专项债券 14,200.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	28,500.00	100.00%	
一、资本金	14,300.00	50.18%	
（一）自有资金	14,300.00	50.18%	
（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）	14,200.00	49.82%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	14,200.00	49.82%	
（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电力管网租赁收入。

本项目建成后，将所建电力管网对外进行租赁。共建设电力管网 113.10 公里，参考当地同类项目，管线租赁单价按 240.00 元/米/年计算，单价每 5 年增长 3%。项目运营期第 1 年按正常运营负荷的 80%计算，第 2 年及以后按正常运营负

荷的 100%计算。

（二）项目成本预测

本项目运营成本费用包括外购燃料和动力费、工资及福利费、维修费、其他费用。

1、外购燃料和动力费

本项目所消耗的水、电等价格按市场价格计取。本项目年电能消耗量为 8.58 万 kWh/年，单价按照 0.55 元/kWh，则年均电能消耗费用为 4.72 万元；本项目年水消耗量为 0.02 万 m³，单价按照 3.20 元/m³，则年均水费为 0.08 万元。

2、工资及福利费

本项目劳动定员 10 人，人均工资 35,000.00 元/年，工资每 5 年增长 3%。福利费按工资总额的 14%提取。

3、维修费

维修费按固定资产折旧原值的 0.10%计算，每年维修费 28.50 万元。

4、其他费用

其他费用主要为其他管理费、其他营业费用，其中其他管理费按照劳动定员 3,000.00 元/人计取，年均其他管理费为 3.00 万元；其他营业费按照收入 0.50%计取。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 14,200.00 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 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
2026 年		14,200.00		14,200.00	319.50	319.50
2027 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2028 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2029 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2030 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2031 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2032 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2033 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2034 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2035 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2036 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2037 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2038 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2039 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2040 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2041 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2042 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2043 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2044 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2045 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2046 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2047 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2048 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2049 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2050 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2051 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2052 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2053 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2054 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2055 年	14,200.00			14,200.00	639.00	639.00
2056 年	14,200.00		14,200.00		319.50	14,519.50

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
合计		14,200.00	14,200.00		19,170.00	33,370.00

(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
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	84,099.45				2,171.52	2,714.40	2,714.40	2,714.40	2,714.40
经营活动支出	B	2,717.45				87.06	89.77	89.77	89.77	89.77
支付的各项税费	C	7,638.36				197.23	246.53	246.53	246.53	246.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	73,743.64				1,887.23	2,378.10	2,378.10	2,378.10	2,378.10
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	28,500.00	300.00	21,200.00	7,000.00					
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,500.00	-300.00	-21,200.00	-7,000.00					
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	14,300.00	300.00	7,000.00	7,000.00					
专项债券	I	14,200.00		14,200.00						
银行借款	J									
偿还债券本金	K	14,200.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	18,211.50				639.00	639.00	639.00	639.00	639.00
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	-3,911.50	300.00	21,200.00	7,000.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00
四、期初现金	P						1,248.23	2,987.33	4,726.43	6,465.52
期内现金变动	Q=D+G+O	41,332.14				1,248.23	1,739.10	1,739.10	1,739.10	1,739.10
五、期末现金	R=P+Q	41,332.14				1,248.23	2,987.33	4,726.43	6,465.52	8,204.62

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) 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	2,795.83	2,795.83	2,795.83	2,795.83	2,795.83	2,879.70	2,879.70	2,879.70	2,879.70
经营活动支出	B	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	93.03	93.03	93.03	93.03
支付的各项税费	C	253.94	253.94	253.94	253.94	253.94	261.55	261.55	261.55	261.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,450.52	2,450.52	2,450.52	2,450.52	2,450.52	2,525.12	2,525.12	2,525.12	2,525.12
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	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00
四、期初现金	P	8,204.62	10,016.14	11,827.65	13,639.1	15,450.68	17,262.20	19,148.32	21,034.44	22,920.57
期内现金变动	Q=D+G+O	1,811.52	1,811.52	1,811.52	1,811.52	1,811.52	1,886.12	1,886.12	1,886.12	1,886.12
五、期末现金	R=P+Q	10,016.14	11,827.65	13,639.17	15,450.6	17,262.20	19,148.32	21,034.44	22,920.57	24,806.69

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,879.70	2,966.09	2,966.09	2,966.09	2,966.09	2,966.09	3,055.07	3,055.07
经营活动支出	B	93.03	94.73	94.73	94.73	94.73	94.73	96.49	96.49
支付的各项税费	C	261.55	269.40	269.40	269.40	269.40	269.40	277.48	277.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,525.12	2,601.96	2,601.96	2,601.96	2,601.96	2,601.96	2,681.11	2,681.11
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	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00
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	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00
四、期初现金	P	24,806.69	26,692.81	28,655.77	30,618.73	32,581.69	34,544.65	36,507.61	38,549.71
期内现金变动	Q=D+G+O	1,886.12	1,962.96	1,962.96	1,962.96	1,962.96	1,962.96	2,042.11	2,042.11
五、期末现金	R=P+Q	26,692.81	28,655.77	30,618.73	32,581.69	34,544.65	36,507.61	38,549.71	40,591.82

(续) 表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,055.07	3,055.07	3,055.07	3,146.72	3,146.72	3,146.72	3,146.72
经营活动支出	B	96.49	96.49	96.49	98.29	98.29	98.29	98.29
支付的各项税费	C	277.48	277.48	277.48	285.80	285.80	285.80	285.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,681.11	2,681.11	2,681.11	2,762.63	2,762.63	2,762.63	2,762.63
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							14,200.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	639.00	319.50
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	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-639.00	-14,519.50
四、期初现金	P	40,591.82	42,633.92	44,676.03	46,718.13	48,841.76	50,965.39	53,089.02
期内现金变动	Q=D+G+O	2,042.11	2,042.11	2,042.11	2,123.63	2,123.63	2,123.63	-11,756.87
五、期末现金	R=P+Q	42,633.92	44,676.03	46,718.13	48,841.76	50,965.39	53,089.02	41,332.14

（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	14,200.00	19,170.00	33,370.00	73,743.64
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	14,200.00	19,170.00	33,370.00	
覆盖倍数				2.21

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 73,743.64 万元，融资本息合计为 33,370.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.21。

五、评估结论

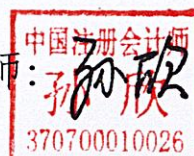
基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(此页无正文，长恒信咨询报字[2026]0124 号报告签章
页)

山东长恒信会计师事务所有限公司



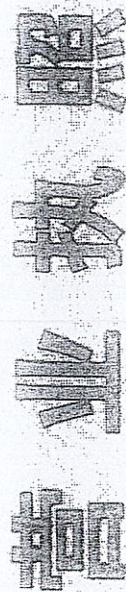
中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年五月十五日



93370811796152244N

11



扫描市场主体身份码了解更多信息，
记录、备案、许可、监督信息，
体验更多应用服务。

本 冊 三 萬 五 千 冊

圖書集成
2006年11月09日

100

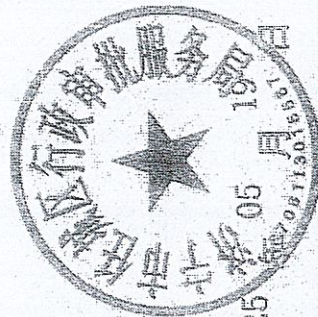
山東省濟寧市任城區阜橋街道供銷路31號

上海信安有限公司

[illegible]

1919
 1920
 1921
 1922
 1923
 1924
 1925
 1926
 1927
 1928
 1929
 1930
 1931
 1932
 1933
 1934
 1935
 1936
 1937
 1938
 1939
 1940
 1941
 1942
 1943
 1944
 1945
 1946
 1947
 1948
 1949
 1950
 1951
 1952
 1953
 1954
 1955
 1956
 1957
 1958
 1959
 1960
 1961
 1962
 1963
 1964
 1965
 1966
 1967
 1968
 1969
 1970
 1971
 1972
 1973
 1974
 1975
 1976
 1977
 1978
 1979
 1980
 1981
 1982
 1983
 1984
 1985
 1986
 1987
 1988
 1989
 1990
 1991
 1992
 1993
 1994
 1995
 1996
 1997
 1998
 1999
 2000
 2001
 2002
 2003
 2004
 2005
 2006
 2007
 2008
 2009
 2010
 2011
 2012
 2013
 2014
 2015
 2016
 2017
 2018
 2019
 2020
 2021
 2022
 2023
 2024
 2025
 2026
 2027
 2028
 2029
 2030
 2031
 2032
 2033
 2034
 2035
 2036
 2037
 2038
 2039
 2040
 2041
 2042
 2043
 2044
 2045
 2046
 2047
 2048
 2049
 2050
 2051
 2052
 2053
 2054
 2055
 2056
 2057
 2058
 2059
 2060
 2061
 2062
 2063
 2064
 2065
 2066
 2067
 2068
 2069
 2070
 2071
 2072
 2073
 2074
 2075
 2076
 2077
 2078
 2079
 2080
 2081
 2082
 2083
 2084
 2085
 2086
 2087
 2088
 2089
 2090
 2091
 2092
 2093
 2094
 2095
 2096
 2097
 2098
 2099
 2100
 2101
 2102
 2103
 2104
 2105
 2106
 2107
 2108
 2109
 2110
 2111
 2112
 2113
 2114
 2115
 2116
 2117
 2118
 2119
 2120
 2121
 2122
 2123
 2124
 2125
 2126
 2127
 2128
 2129
 2130
 2131
 2132
 2133
 2134
 2135
 2136
 2137
 2138
 2139
 2140
 2141
 2142
 2143
 2144
 2145
 2146
 2147
 2148
 2149
 2150
 2151
 2152
 2153
 2154
 2155
 2156
 2157
 2158
 2159
 2160
 2161
 2162
 2163
 2164
 2165
 2166
 2167
 2168
 2169
 2170
 2171
 2172
 2173
 2174
 2175
 2176
 2177
 2178
 2179
 2180
 2181
 2182
 2183
 2184
 2185
 2186
 2187
 2188
 2189
 2190
 2191
 2192
 2193
 2194
 2195
 2196
 2197
 2198
 2199
 2200
 2201
 2202
 2203
 2204
 2205
 2206
 2207
 2208
 2209
 2210
 2211
 2212
 2213
 2214
 2215
 2216
 2217
 2218
 2219
 2220
 2221
 2222
 2223
 2224
 2225
 2226
 2227
 2228
 2229
 2230
 2231
 2232
 2233
 2234
 2235
 2236
 2237
 2238
 2239
 2240
 2241
 2242
 2243
 2244
 2245
 2246
 2247
 2248
 2249
 2250
 2251
 2252
 2253
 2254
 2255
 2256
 2257
 2258
 2259
 2260
 2261
 2262
 2263
 2264
 2265
 2266
 2267
 2268
 2269
 2270
 2271
 2272
 2273
 2274
 2275
 2276
 2277
 2278
 2279
 2280
 2281
 2282
 2283
 2284
 2285
 2286
 2287
 2288
 2289
 2290
 2291
 2292
 2293
 2294
 2295
 2296
 2297
 2298
 2299
 2300
 2301
 2302
 2303
 2304
 2305
 2306
 2307
 2308
 2309
 2310
 2311
 2312
 2313
 2314
 2315
 2316
 2317
 2318
 2319
 2320
 2321
 2322
 2323
 2324
 2325
 2326
 2327
 2328
 2329
 2330
 2331
 2332
 2333
 2334
 2335
 2336
 2337
 2338
 2339
 2340
 2341
 2342
 2343
 2344
 2345
 2346
 2347
 2348
 2349
 2350
 2351
 2352
 2353
 2354
 2355
 2356
 2357
 2358
 2359
 2360
 2361
 2362
 2363
 2364
 2365
 2366
 2367
 2368
 2369
 2370
 2371
 2372
 2373

孙欣

[illegible]

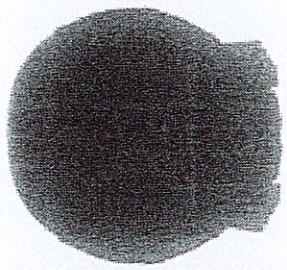
來
機
記
錄

企业信用信息公开系统网上

<http://www.gsl.gov.uk>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



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：孙敬
主任会计师：孙敬
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