

2026 年山东省政府专项债券（三十九期）
济宁市任城区五里营河北村城中村改造项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2026]0149 号

二〇二六年六月二十二日



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（三十九期）
济宁市任城区五里营河北村城中村改造项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2026]0149 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

济宁市任城区五里营河北村城中村改造项目 (以下简称“本项目”)。

2、立项单位

立项单位为济宁运河控股集团有限公司。

3、项目规划审批

2024 年 11 月 5 日项目进行了备案, 备案号: 2411-370811-04-01-144660。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要建设内容为任城区五里营河北村城中村改造, 包括原有村庄建筑拆除及安置区建设。本项目拆除建筑面积为 49.19 万平方米, 拆迁户数为 2003 户; 安置区建设用地面积约 14.74 万平方米, 安置户数为 2731 户, 总建筑面积 45.33 万平

平方米，其中地上建筑面积约 33.89 万平方米，包括住宅、配套公建及其他附属建筑等；地下建筑面积约 11.43 万平方米，包括地下车库、储藏室等。同时项目配套建设相应的给排水、供电、热力、燃气、道路等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 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、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 214,203.49 万元，已发行专项债券 14,600.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 77,400.00 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	314,203.49	100.00%	
一、资本金	214,203.49	68.17%	
（一）自有资金	214,203.49	68.17%	
（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）	100,000.00	31.83%	
（一）已发行专项债券	14,600.00	4.65%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	2.55%	
（三）后续拟发行专项债券	77,400.00	24.63%	
（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

本项目可出让土地面积商业用地 533.10 亩，住宅用地 83.40 亩。选取参考地块时，本着地块相邻、规划用途相同的原则，参考土地编号 2024-30-3 号成交价（268.68 万元/亩）；土地编号 2024-5-1 号成交价（334.22 万元/亩），并以近三年任城区 GDP 平均增速 4.93% 计算土地出让时的价格。

根据土地价格预测数据，本项目到期土地出让金 179,541.06 万元。

（二）项目成本预测

本项目成本包括按照相关土地出让政策规定扣除的土地出让业务费、农业土地开发资金、廉租住房保障资金、农田水利建设资金、教育资金，合计 1,130.25 万元。

（三）应付本息情况

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 6,300.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.05%； 2025 年 12 月已发行专项债券 8,300.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.08%；本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%；后续拟发行专项债券 77,400.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，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 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		14,600.00		14,600.00		
2026 年	14,600.00	85,400.00		100,000.00	461.79	461.79
2027 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2028 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2029 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2030 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2031 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2032 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2033 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2034 年	100,000.00			100,000.00	3,717.79	3,717.79
2035 年	100,000.00		14,600.00	85,400.00	3,717.79	18,317.79
2036 年	85,400.00		85,400.00		3,256.00	88,656.00
合计		100,000.00	100,000.00		37,177.90	137,177.90

（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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	179,541.06		179,541.06			
经营活动支出	B	1,130.25		1,130.25			
支付的各项税费	C						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	178,410.81		178,410.81			
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	314,203.49	148,803.49	165,400.00			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-314,203.49	-148,803.49	-165,400.00			
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	214,203.49	134,203.49	80,000.00			
专项债券	I	100,000.00	14,600.00	85,400.00			
银行借款	J						
偿还债券本金	K	100,000.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	37,177.90		301.79	3,717.79	3,717.79	3,717.79
支付银行借款利息	N						
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	177,025.59	148,803.49	165,098.21	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79
四、期初现金	P				178,109.02	174,391.23	170,673.44
期内现金变动	Q=D+G+O	41,232.91		178,109.02	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79
五、期末现金	R=P+Q	41,232.91		178,109.02	174,391.23	170,673.44	166,955.65

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	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A							
经营活动支出	B							
支付的各项税费	C							
经营活动现金净流量	D=A-B-C							
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						14,600.00	85,400.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	3,717.79	3,717.79	3,717.79	3,717.79	3,717.79	3,717.79	3,416.00
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	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-18,317.79	-88,816.00
四、期初现金	P	166,955.65	163,237.86	159,520.07	155,802.28	152,084.49	148,366.70	130,048.91
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-3,717.79	-18,317.79	-88,816.00
五、期末现金	R=P+Q	163,237.86	159,520.07	155,802.28	152,084.49	148,366.70	130,048.91	41,232.91

（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	8,000.00	3,200.00	11,200.00	178,410.81
已发行债券	14,600.00	3,017.90	17,617.90	
后续拟发行债券	77,400.00	30,960.00	108,360.00	
银行贷款				
融资合计	100,000.00	37,177.90	137,177.90	
覆盖倍数				1.30

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 178,410.81 万元，融资本息合计 137,177.90 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。


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]0149号报告签章页)

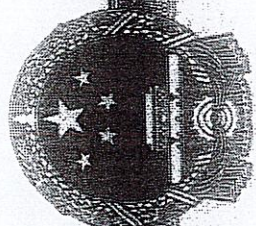
山东长恒信会计师事务所有限公司



中国注册会计师:  孙欣

中国注册会计师:  张西锋

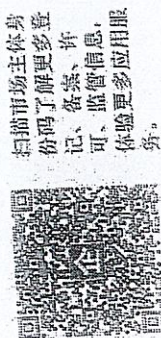
二〇二六年六月二十二日



营业执照

统一社会信用代码

91370811796152246N



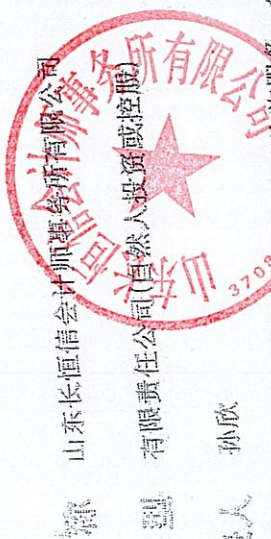
扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

(副本) 1-1

注册资本 叁佰万元整

成立日期 2008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



名称

山东长恒信会计师事务所有限公司

类型

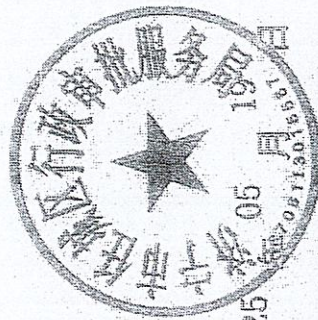
有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人

孙欣

经营范围

一般项目：财务咨询；融资咨询服务；企业管理咨询；税务服务；
一、财政项目预算绩效评价服务；社会经济咨询服务；破产清算
服务；咨询策划服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等
需取得许可的培训）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）
）；信息系统运行维护服务；技术转让、技术推广。（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）（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
文件或许可证书为准）



登记机关

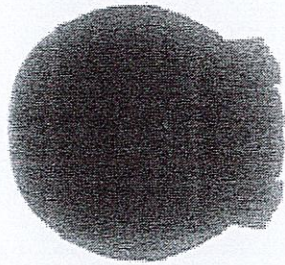
2025年05月19日

国家企业信用信息公示系统网址：

<https://www.gsxt.gov.cn>

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：孙欣
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