

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）
济宁市兖州区金口坝文旅综合体基础设施提升
项目收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2026]0132 号

二〇二六年八月十三日



山东长恒信会计师事务所有限公司

SHANDONGCHANGHENGXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）
济宁市兖州区金口坝文旅综合体基础设施提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

长恒信咨询报字[2026]0132 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

兖州区金口坝文旅综合体基础设施提升项目（以下简称“本项目”）。

2. 立项单位

济宁市兖州区惠民产业投资运营有限公司，统一社会信用代码：91370882MA3DFDMH0Q，注册资本：60000 万人民币，注册地址：山东省济宁市兖州区颜店镇乡村振兴产业园项目 2 号展示中心 101 室，法定代表人：吴鹏，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业总部管理；薪酬管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地整治服务；市政设施管理；园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；物业管理；金属材料销售；煤炭及制品销售；建筑材料销售；机械设备销售；机械电气设备销售；电气设备销售；电子专用设备销售；光伏设备及元器件销售；充电桩销售；

化工产品销售（不含许可类化工产品）；针纺织品及原料销售；家用电器销售；办公设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；办公设备耗材销售；智能农业管理；农业专业及辅助性活动；农业生产托管服务；初级农产品收购；食用农产品初加工；食用农产品批发；非食用农产品初加工；林业产品销售；农林牧渔业废弃物综合利用；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。

（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：建设工程施工；建筑劳务分包。（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

（1）2026年1月30日，济宁市兖州区行政审批服务局出具《关于变更兖州区金口坝文旅综合体基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（兖审服投〔2026〕1号），对建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。

4. 项目规模与主要建设内容

对现有闲置二层建筑物改造成金口坝游客服务中心。其中，一层改造为具备咨询、休憩、便民等功能的游客服务中心，完善金口坝周边的文化旅游基础设施；二层改造为大禹文化、九州文化展示区，用于展陈和传播历史文化，改造总面积约 15000 m²。同时，新增景区智慧导览系统，配置 200

套历史场景体验设备等展陈设施；对景区内部道路进行 1.5 公里的改造，增设 60 处休憩驿站、宣教设施、导览标识及无障碍设施；对景区排水系统进行改造，同时提升景区周边道路 2 公里；增设 2 座移动式卫生间；配套建设拥有 200 个停车位的智慧停车场，其中充电桩停车位 50 个。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 11 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 7,500.00 万元，本期拟发行专项债券 4,500.00 万元，后续发行专项债券 3,000.00 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	15,000.00	100.00%	
一、资本金	7,500.00	50.00%	
（一）自有资金	7,500.00	50.00%	
（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）	7,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,500.00	30.00%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	20.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（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解说收入、全景体验收入、游客服务中心使用收入、停车场收入、充电桩收入。

1.解说收入

本项目建成后，预计可年吸引游客 40 万人，其中 10 万人选择解说服务，每人 35 元，运营期第一年收入 350.00 万元，同时按每 5 年增长 5%。

2.全景体验收入

本项目建成后，预计可年吸引游客 40 万人，其中 5 万人选择全景体验服务，每人预计平均消费约 50 元，运营期第一年收入 250.00 万元，同时按每 5 年增长 5%。

3.游客服务中心使用收入

本项目游客服务中心共计 5000.00 平方米，主要用于为游客服务、兖州区历史文化纪念品、非遗文化纪念品展销等，根据同类型游客服务中心使用费用标准，本项目使用费用按 0.8 元/平方米/天，运营期第一年收入 146.00 万元，同时按每 5 年增长 5%。

4.停车场收入

暂定本项目停车位每日最高收费为 10 元/天，同时按每 5 年增长 5%。本项目规划建设停车位约 200 个，利用率 80%，则正常运营年停车服务收入为 58.40 万元。

5.充电桩收入

本项目安装 50 个 120kw 直流充电桩，综合考虑曲阜市实际情况，确定充电服务费按 0.50 元/度计取，年最大充电量 677.16 万 KWh，充电桩使用率预计为 30%，因此运营第一年收入为 102.42 万元，同时按每 5 年增长 5%。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资及福利费、维修费。

1.燃料动力费

本项目所消耗的水、电等价格按市场价格计取。本项目达产年电能消耗量为 22.78 万 kWh/年，单价按照 1 元/kwh，则达产年电能消耗费用为 22.78 万元；本项目达产年水消耗量为 6.45 万 m³，单价按照 2.80 元/m³，则达产年水费为 18.06 万元。则合计达产年外购燃料动力费为 40.84 万元。同时按每 5 年增长 5%。

2.工资及福利费

项目劳动定员 28 人，包括：管理人员 3 人，工资标准 6.0 万元/人/年，每 5 年递增 5%；工作人员 25 人，工资标准 4.0 万元/人/年，每 5 年递增 5%；福利费按工资总额 14%计，则

运营期工资及福利费 134.52 万元/年。同时按每 5 年增长 5%。

3.维修费

暂按固定资产折旧额的 5%估算，年均 20.36 万元。

（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 6%；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

本项目本期拟发行专项债券 4,500.00 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 3,000.00 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		4,500.00		4,500.00		
2027 年	4,500.00	3,000.00		7,500.00	270.00	270.00
2028 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2029 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2030 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2031 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2032 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50

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
2033 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2034 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2035 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2036 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2037 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2038 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2039 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2040 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2041 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2042 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2043 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2044 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2045 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2046 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2047 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2048 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2049 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2050 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2051 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2052 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2053 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2054 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2055 年	7,500.00			7,500.00	337.50	337.50
2056 年	7,500.00		4,500.00	3,000.00	337.50	4,837.50
2057 年	3,000.00		3,000.00		67.50	3,067.50
合计		7,500.00	7,500.00		10,125.00	17,625.00

(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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	30,841.00			906.82	906.82	906.82	906.82
经营活动支出	B	6,141.66			195.72	195.72	195.72	195.72
支付的各项税费	C	1,006.05			29.58	29.58	29.58	29.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,693.29			681.52	681.52	681.52	681.52
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	15,000.00	7,500.00	7,500.00				
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,000.00	-7,500.00	-7,500.00				
三、融资活动产生的现金	—							
资本金(自有资金)	H	7,500.00	3,000.00	4,500.00				
专项债券	I	7,500.00	4,500.00	3,000.00				
银行借款	J	-						
偿还债券本金	K	7,500.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	9,855.00			337.50	337.50	337.50	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	-2,355.00	7,500.00	7,500.00	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50
四、期初现金	P				-	344.02	688.05	1,032.07
期内现金变动	Q=D+G+O	6,338.29			344.02	344.02	344.02	344.02
五、期末现金	R=P+Q				344.02	688.05	1,032.07	1,376.09

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	906.82	952.16	952.16	952.16	952.16	952.16	999.79	999.79	999.79
经营活动支出	B	195.72	199.23	199.23	199.23	199.23	199.23	202.80	202.80	202.80
支付的各项税费	C	29.58	31.06	31.06	31.06	31.06	31.06	32.61	32.61	32.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	681.52	721.87	721.87	721.87	721.87	721.87	764.38	764.38	764.38
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	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	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	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50
四、期初现金	P	1,376.09	1,720.12	2,104.49	2,488.86	2,873.23	3,257.61	3,641.98	4,068.86	4,495.75
期内现金变动	Q=D+G+O	344.02	384.37	384.37	384.37	384.37	384.37	426.88	426.88	426.88
五、期末现金	R=P+Q	1,720.12	2,104.49	2,488.86	2,873.23	3,257.61	3,641.98	4,068.86	4,495.75	4,922.63

(续)表3 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2041年	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	999.79	999.79	1,049.78	1,049.78	1,049.78	1,049.78	1,049.78	1,102.27	1,102.27
经营活动支出	B	202.80	202.80	206.45	206.45	206.45	206.45	206.45	210.18	210.18
支付的各项税费	C	32.61	32.61	34.25	34.25	34.25	34.25	34.25	35.95	35.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	764.38	764.38	809.08	809.08	809.08	809.08	809.08	856.14	856.14
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	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	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	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50
四、期初现金	P	4,922.63	5,349.51	5,776.40	6,247.98	6,719.56	7,191.14	7,662.73	8,134.31	8,652.95
期内现金变动	Q=D+G+O	426.88	426.88	471.58	471.58	471.58	471.58	471.58	518.64	518.64
五、期末现金	R=P+Q	5,349.51	5,776.40	6,247.98	6,719.56	7,191.14	7,662.73	8,134.31	8,652.95	9,171.60

(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	2057年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,102.27	1,102.27	1,102.27	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38
经营活动支出	B	210.18	210.18	210.18	213.97	213.97	213.97	213.97	213.97
支付的各项税费	C	35.95	35.95	35.95	37.76	37.76	37.76	37.76	37.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	856.14	856.14	856.14	905.65	905.65	905.65	905.65	905.65
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							4,500.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	67.50
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	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-337.50	-4,837.50	-3,067.50
四、期初现金	P	9,171.60	9,690.24	10,208.88	10,727.53	11,295.68	11,863.83	12,431.98	8,500.14
期内现金变动	Q=D+G+O	518.64	518.64	518.64	568.15	568.15	568.15	-3,931.85	-2,161.85
五、期末现金	R=P+Q	9,690.24	10,208.88	10,727.53	11,295.68	11,863.83	12,431.98	8,500.14	6,338.29

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	4,500.00	6,075.00	10,575.00	23,693.29
已发行债券				
后续拟发行债券	3,000.00	4,050.00	7,050.00	
银行贷款				
融资合计	7,500.00	10,125.00	17,625.00	
覆盖倍数	1.34			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,693.29 万元，融资本息合计 17,625.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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]0132 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：

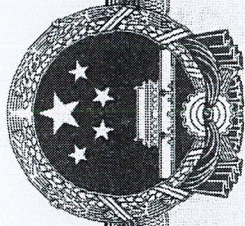
中国 山东

中国注册会计师
孙欣
370700010026

中国注册会计师：

中国注册会计师
冯慧茹
370700150084

二〇二六年八月十三日



营业执照

1-1
本
司

统一社会信用代码

91370811796152244N



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。

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

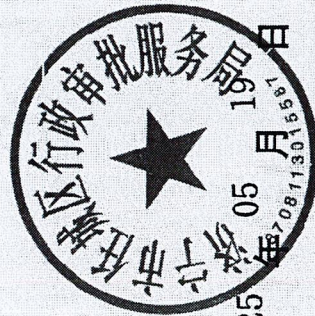
名称 山东长恒信会计师事务所有限公司

米 刑 有 限 责 任 公 司 (自 然 人 投 资 或 控 股)

法定代表人 孙欣

圍棋

一般项目：财务咨询；融资咨询服务；企业管理咨询；税务服务
；财政专项资金项目预算绩效评价服务；社会经济培训、破产清算等
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（不含许可类信息服务）；技术开
发（信息技术除外）；技术转让；技术推广（除依法须经批准的项目外，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）



登记机关

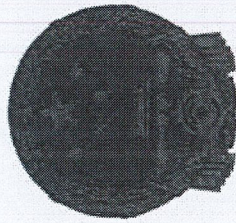
2025年05月19日

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：

主任会计师：

经营场所：



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



财政部