

2025 年山东省政府专项债券（十七期）日照市岚山区低空经济产业园项目一期项目收益与融资平衡
专项评价报告
和信咨字（2025）第 011047 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年四月

2025 年山东省政府专项债券（十七期）日照市岚山区低空经济产业园项目一期项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011047 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

岚山区低空经济产业园项目一期

2、立项单位

项目立项单位名称：日照市海洲湾低空经济发展有限公司

项目单位简介：日照市海洲湾低空经济发展有限公司成立于 2024 年 09 月 14 日，注册地位于山东省日照岚山区安东卫街道岚山区文化服务中心 001 幢（01）101 号，法定代表人为刘中照。经营范围包括一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工业互联网数据服务；工程管理服务；园林绿化工程施工；城市公园管理；土石方工程施工；砼结构构件制造；砼结构构件销售；渔业机械销售；渔业机械制造；海水养殖和海洋生物资源利用装备制造；海水养殖和海洋生物资源利用装备销售；建筑材料销售；五金产品零售；企业管理；信息技术咨询服务；消防技术服务；科普宣传服务；文化场馆管理服务；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；农业专业及辅助性活动；智能农业管理；农业机械服务；农业机械销售；国内贸易代理；工业自动控制系统装置销售；园区管理服务；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；民用航空材料销售；航空运输设备销售；航空商务服务；航空运营支持服务；农业科学研究和试验发展；会议及展览服务。（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；林木种子生产经营；住宅室内装饰装修；特种设备安装改造修理；通用航空服务；民用机场运营；民用航空油料

储运及加注（含抽取）服务；民用航空器维修；民用航空器（发动机、螺旋桨）生产；民用航空器零部件设计和生产；民用航空器驾驶员培训。（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，山东博川项目管理有限公司对该项目出具了《岚山区低空经济产业园一期可行性研究报告》。

2024 年 9 月，岚山区低空经济产业园一期项目获得项目代码为 2409-371103-04-01-357455 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 40002.49 万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目总投资 40002.49 万元，占地面积约 106 亩，建筑面积约 66601 平方米，主要建设 7 栋标准化厂房，研发培训楼 1 座、航空展览及研学楼 1 座、综合服务楼 1 座及配套停车场、停机坪等配套设施。

5、项目建设期限

本项目建设期自 2024 年 12 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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 20,002.49 万元，已发行专项债券 14,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 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	40,002.49	100.00%	

一、资本金	20,002.49	50.00%	
（一）自有资金	20,002.49	50.00%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	14,000.00	35.00%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	15.00%	
（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，该项目预期产生的现金流入主要包括标准化厂房租赁现金流入、商业服务用房租赁现金流入和物业服务现金流入。

（1）标准化厂房租赁现金流入：

本项目建设的标准化厂房对外租赁运营，厂房可租赁面积为 43701.00 m²。根据市场调查，目前岚山区标准化厂房租赁均价为 0.4-1.5 元/m²·日，根据参考价格和项目实际情况，本项目标准化厂房租赁单价按 0.9 元 /m²·日。前三年租赁利用率按 80%、90%、95%递增，三年以后按 95%负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%。

（2）商业服务用房租赁现金流入：

本项目建设的配套商业服务用房对外租赁运营，商业服务设施可租赁面积 12730 m²（扣除研学基地、综合服务楼公寓部分）。

根据市场调查，目前岚山区商业服务设施租赁均价为 1.0-1.8 元 /m²·日。

根据参考价格和项目实际情况，本项目商业服务设施用房租赁单价按 1.5 元/ $\text{m}^2 \cdot \text{日}$ 计算。前三年租赁利用率按 80%、90%、95%递增，三年以后按 95%负荷稳定运营。租赁价格前三年维持不变，三年后租赁价格按每三年上浮 5%。

（3）物业服务现金流入

本项目园区物业服务委托运营公司运营，租赁面积 56431 m^2 计算，物业运营管理费按 2 元 / $\text{m}^2 \cdot \text{月}$ 计算。

项目计算期内整体现金流入如下。

表 2 运营收入现金流入预算表（单位：万元）

年份	标准化厂房租赁现金流入	商业服务用房租赁现金流入	物业服务现金流入	合计
2027	1,148.46	557.57	108.35	1,814.38
2028	1,292.02	627.27	121.89	2,041.18
2029	1,363.80	662.12	128.66	2,154.58
2030	1,431.99	695.23	128.66	2,255.88
2031	1,431.99	695.23	128.66	2,255.88
2032	1,431.99	695.23	128.66	2,255.88
2033	1,503.59	729.99	128.66	2,362.24
2034	1,503.59	729.99	128.66	2,362.24
2035	1,503.59	729.99	128.66	2,362.24
2036	1,578.77	766.49	128.66	2,473.92
2037	1,578.77	766.49	128.66	2,473.92
2038	1,578.77	766.49	128.66	2,473.92
2039	1,657.71	804.81	128.66	2,591.18
2040	1,657.71	804.81	128.66	2,591.18
2041	1,657.71	804.81	128.66	2,591.18
2042	1,740.59	845.05	128.66	2,714.30
2043	1,740.59	845.05	128.66	2,714.30
2044	1,740.59	845.05	128.66	2,714.30
2045	1,827.62	887.30	128.66	2,843.59
2046	1,827.62	887.30	128.66	2,843.59
2047	1,827.62	887.30	128.66	2,843.59

2048	1,919.00	931.67	128.66	2,979.33
2049	1,919.00	931.67	128.66	2,979.33
2050	1,919.00	931.67	128.66	2,979.33
2051	2,014.95	978.25	128.66	3,121.87
2052	2,014.95	978.25	128.66	3,121.87
2053	2,014.95	978.25	128.66	3,121.87
2054	2,115.70	1,027.16	128.66	3,271.53
2055	555.37	269.63	52.01	877.01
合计	47,498.01	23,060.10	3,627.48	74,185.59

(二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃动力费用、管理费用、工资及福利、折旧、摊销和其他费用等。

(1) 燃料及动力费

项目运行外购燃料及动力费（水、电），按现行市场价格计算，经测算，项目正常运营年需燃动力费用消耗量如下：

能源种类	数量	单位	单价	含税成本(万元)
电力	3.60	万 kW·h	0.85 元/kW·h	3.06
水	4256	m ³	4.18 元/ m ³	1.78
合计				4.84

运营期前三年能耗按总消耗量的 80%、90%、100%递增，3 年后按总消耗量的 100%保持不变。

(2) 职工工资及福利

该项目配备运营管理、维护人员 10 人，相关岗位工资情况如下：

岗位所属	人员数量(人)	月工资
保安保洁	6	4000 元/月
运维服务	2	5000 元/月
经营管理	2	8000 元/月

暂不考虑产业差异因素影响，职工社保及福利费比例 35%，基数按照工资计算。

（3）修理费

修理费主要包括设备维修维护，年费用 12.06 万元。

（4）折旧和摊销

折旧和摊销按平均年限法计算，建筑工程按 50 年折旧，土地费用按 50 年摊销。

（5）其他费用

其他管理费用为企业日常运营中的职工培训费、差旅费等非直接生产成本的支出，费用按工资及福利费的 20%计取。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，项目计算期内工资福利费考虑 1.00%/年的增速计算，本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3 运营成本现金流出测算表（单位：万元）

年份	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	3.87	81.00	12.06	16.20	113.13
2028	4.36	81.81	12.06	16.36	114.59
2029	4.84	82.63	12.06	16.53	116.05
2030	4.84	83.45	12.06	16.69	117.04
2031	4.84	84.29	12.06	16.86	118.05
2032	4.84	85.13	12.06	17.03	119.06
2033	4.84	85.98	12.06	17.20	120.08
2034	4.84	86.84	12.06	17.37	121.11
2035	4.84	87.71	12.06	17.54	122.15
2036	4.84	88.59	12.06	17.72	123.21
2037	4.84	89.47	12.06	17.89	124.27
2038	4.84	90.37	12.06	18.07	125.34
2039	4.84	91.27	12.06	18.25	126.43

2040	4.84	92.19	12.06	18.44	127.52
2041	4.84	93.11	12.06	18.62	128.63
2042	4.84	94.04	12.06	18.81	129.75
2043	4.84	94.98	12.06	19.00	130.87
2044	4.84	95.93	12.06	19.19	132.01
2045	4.84	96.89	12.06	19.38	133.16
2046	4.84	97.86	12.06	19.57	134.33
2047	4.84	98.84	12.06	19.77	135.50
2048	4.84	99.82	12.06	19.96	136.69
2049	4.84	100.82	12.06	20.16	137.89
2050	4.84	101.83	12.06	20.37	139.10
2051	4.84	102.85	12.06	20.57	140.32
2052	4.84	103.88	12.06	20.78	141.55
2053	4.84	104.92	12.06	20.98	142.80
2054	4.84	105.96	12.06	21.19	144.06
2055	1.21	26.49	3.02	5.30	36.01
合计	135.25	2,628.95	340.70	525.79	3,630.68

(三) 税费现金流出分析

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号)规定,本项目标准化厂房租赁现金流入和商业服务用房租赁现金流入增值税按照 9%计算,物业服务现金流入增值税按照 6%计算,城建税 7%,教育费附加 3%,地方教育费附加 2%;房产税按照 12%计算;根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》,本项目运营收入企业所得税税率为 25%。

表 4 税费现金流出测算表(单位:万元)

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	143.30	17.20	19.57	187.82	367.89
2028	161.60	19.39	68.43	211.30	460.72
2029	170.72	20.49	94.37	223.04	508.60
2030	179.06	21.49	117.69	234.19	552.43
2031	179.04	21.48	120.76	234.19	555.47

2032	179.02	21.48	123.76	234.19	558.45
2033	187.78	22.53	147.89	245.90	604.11
2034	187.76	22.53	150.76	245.90	606.95
2035	187.74	22.53	153.56	245.90	609.73
2036	196.95	23.63	178.57	258.19	657.34
2037	196.92	23.63	181.24	258.19	659.99
2038	196.90	23.63	183.86	258.19	662.59
2039	206.57	24.79	209.80	271.10	712.26
2040	206.54	24.79	252.03	271.10	754.46
2041	206.52	24.78	294.20	271.10	796.61
2042	216.67	26.00	321.14	284.66	848.46
2043	216.65	26.00	323.47	284.66	850.77
2044	216.62	25.99	325.75	284.66	853.03
2045	227.28	27.27	353.75	298.89	907.19
2046	227.26	27.27	355.93	298.89	909.34
2047	227.23	27.27	358.05	298.89	911.44
2048	238.42	28.61	387.19	313.84	968.05
2049	238.40	28.61	389.21	313.84	970.05
2050	238.37	28.60	391.19	313.84	972.00
2051	250.12	30.01	421.53	329.53	1,031.19
2052	250.09	30.01	423.41	329.53	1,033.05
2053	250.07	30.01	425.25	329.53	1,034.86
2054	262.40	31.49	456.88	346.00	1,096.77
2055	69.97	8.40	111.70	90.83	280.89
合计	5,915.98	709.92	7,340.91	7,767.86	21,734.68

(四) 应付本息情况

2025年3月发行专项债券14,000.00万元，债券期限为15年，利率为2.27%，本期拟发行专项债券6,000.00万元，假设债券期限为30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5 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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
---------------	------------	------------	------------	------------	------	------	------------

2025	-	20,000.00	-	20,000.00	2.27%4%	278.90	278.90
2026	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2027	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2028	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2029	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2030	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2031	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2032	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2033	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2034	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2035	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2036	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2037	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2038	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2039	20,000.00	-	-	20,000.00	2.27%4%	557.80	557.80
2040	20,000.00	-	14,000.00	6,000.00	2.27%4%	398.90	14,398.90
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2054	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%4%	240.00	240.00
2055	6,000.00	-	6,000.00	-	2.27%4%	120.00	6,120.00
合计		20,000.00	20,000.00			11,967.00	31,967.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 6 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	74,185.59	-	-	-	1,814.38	2,041.18	2,154.58
经营活动支出	B	3,630.68	-	-	-	113.13	114.59	116.05
支付的各项税费	C	21,734.68	-	-	-	367.89	460.72	508.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,820.22	-	-	-	1,333.36	1,465.88	1,529.93
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	38,402.49	-	23,041.49	15,361.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-38,402.49	-	-23,041.49	-15,361.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	20,002.49	-	4,000.50	16,001.99	-	-	-
专项债券	I	20,000.00	-	20,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,967.00	-	278.90	557.80	557.80	557.80	557.80
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	8,035.49	-	23,721.60	15,444.19	-557.80	-557.80	-557.80
四、期初现金	P		-	-	680.10	763.30	1,538.86	2,446.94
期内现金变动	Q=D+G+O	18,453.22	-	680.10	83.20	775.56	908.08	972.13
五、期末现金	R=P+Q	18,453.22	-	680.10	763.30	1,538.86	2,446.94	3,419.06

(续上表)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,255.88	2,255.88	2,255.88	2,362.24	2,362.24	2,362.24	2,473.92	2,473.92	2,473.92
经营活动支出	117.04	118.05	119.06	120.08	121.11	122.15	123.21	124.27	125.34
支付的各项税费	552.43	555.47	558.45	604.11	606.95	609.73	657.34	659.99	662.59
经营活动现金净流量	1,586.40	1,582.36	1,578.37	1,638.05	1,634.17	1,630.35	1,693.37	1,689.65	1,685.98
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金									
支付债券利息	557.80	557.80	557.80	557.80	557.80	557.80	557.80	557.80	557.80
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80	-557.80
四、期初现金	3,419.06	4,447.67	5,472.23	6,492.80	7,573.05	8,649.42	9,721.98	10,857.55	11,989.40
期内现金变动	1,028.60	1,024.56	1,020.57	1,080.25	1,076.37	1,072.55	1,135.57	1,131.85	1,128.18
五、期末现金	4,447.67	5,472.23	6,492.80	7,573.05	8,649.42	9,721.98	10,857.55	11,989.40	13,117.59

(续上表)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,591.18	2,591.18	2,591.18	2,714.30	2,714.30	2,714.30	2,843.59	2,843.59
经营活动支出	126.43	127.52	128.63	129.75	130.87	132.01	133.16	134.33
支付的各项税费	712.26	754.46	796.61	848.46	850.77	853.03	907.19	909.34
经营活动现金净流量	1,752.49	1,709.19	1,665.94	1,736.10	1,732.66	1,729.27	1,803.23	1,799.92
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	14,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	557.80	398.90	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-557.80	-14,398.90	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00
四、期初现金	13,117.59	14,312.28	1,622.57	3,048.52	4,544.62	6,037.27	7,526.54	9,089.77
期内现金变动	1,194.69	-12,689.71	1,425.94	1,496.10	1,492.66	1,489.27	1,563.23	1,559.92
五、期末现金	14,312.28	1,622.57	3,048.52	4,544.62	6,037.27	7,526.54	9,089.77	10,649.69

(续上表)

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,843.59	2,979.33	2,979.33	2,979.33	3,121.87	3,121.87	3,121.87	3,271.53	877.01
经营活动支出	135.50	136.69	137.89	139.10	140.32	141.55	142.80	144.06	36.01
支付的各项税费	911.44	968.05	970.05	972.00	1,031.19	1,033.05	1,034.86	1,096.77	280.89
经营活动现金净流量	1,796.65	1,874.60	1,871.40	1,868.24	1,950.36	1,947.27	1,944.21	2,030.70	560.11
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	120.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-240.00	-6,120.00
四、期初现金	10,649.69	12,206.34	13,840.93	15,472.33	17,100.57	18,810.93	20,518.20	22,222.41	24,013.11
期内现金变动	1,556.65	1,634.60	1,631.40	1,628.24	1,710.36	1,707.27	1,704.21	1,790.70	-5,559.89
五、期末现金	12,206.34	13,840.93	15,472.33	17,100.57	18,810.93	20,518.20	22,222.41	24,013.11	18,453.22

(六) 本息覆盖倍数

表 7 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	6,000.00	7,200.00	13,200.00	48,820.22
已发行债券	14,000.00	4,767.00	18,767.00	
后续拟发行债券				
融资合计	20,000.00	11,967.00	31,967.00	
覆盖倍数				1.53

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 48,820.22 万元,融资本息合计 31,967.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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。

此页无正文为盖章页


和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所


中国·济南



中国注册会计师：


中国注册会计师
赵卫华
370900010010

中国注册会计师：

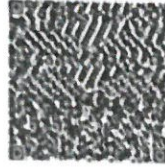

中国注册会计师
孟庆福
370100011171

2025 年 4 月 13 日



营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410



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

(副本) 1-1

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 济南分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 赵卫华

经营范围

许可经营范围：审查企业财务报表、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、会计培训。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期 2013年 07 月 11 日

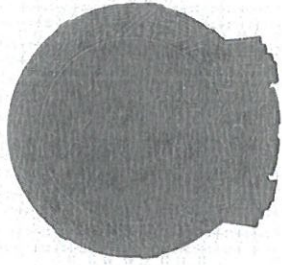
营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

营业场所 济南市市中区石腊街12号银座晶都国际广场35A层1号房

登记机关



2019 年 07 月 06 日



会计师事务所分所

执业证书



名称：和信会计师事务所
(普通合伙)济南分所

赵卫华

负责人：

经营场所：

济南市市中区石棚街12号
银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：

370100013706

批准执业文号：

鲁财会(2013)23号

批准执业日期：

2013-06-24

证书序号：5000814

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：山东省财政厅

2019年08月07日

中华人民共和国财政部制