

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市日照
空港经济开发区航空产业创新园区基础设施配套项目
收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011464 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年六月

2025 年山东省政府专项债券（二十九期）日照市日照空港经济开发区航空产业创新园区基础设施配套项目收益与融资平衡专项 评价报告

和信咨字（2025）第 011464 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

日照空港经济开发区航空产业创新园区基础设施配套项目

2、立项单位

单位名称：日照空港新区开发投资有限公司

公司经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；生态环境材料销售；园区管理服务；土地整治服务；土地使用权租赁；生态恢复及生态保护服务；酒店管理；物业管理；停车场服务；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；会议及展览服务；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；林业产品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；建筑用钢筋产品销售；建筑陶瓷制品销售；橡胶制品销售；塑料制品销售；金属材料销售；新型金属功能材料销售；有色金属合金销售；金属制品销售；木材销售；水泥制品销售；机械设备销售；非居住房地产租赁；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；豆及薯类销售；通讯设备销售；电气设备销售；机械电气设备销售；建筑工程用机械销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；住房租赁。（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；房地产开发经营；道路货物运输（不含危险货物）；旅游业务；住宿服务；餐饮服务。（依法须经批准的项目

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

项目于 2025 年 3 月，山东弘运环咨工程咨询有限公司出具了《日照空港经济开发区航空产业创新园区基础设施配套项目可行性研究报告》。

2025 年 3 月 25 日取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2503-371102-04-01-198919。

4、项目规模与主要建设内容

该项目分为航空产业技术创新平台、试验场、飞行营地三部分建设，位于日照空港经济开发区区域内，项目总用地面积达 21.24 万平方米（约 318.00 亩），总建筑面积约 17 万平方米，项目着力构建“1 平台+3 基地”的产业格局，主要建设内容涵盖智慧管控云平台以及产业研发生产基地、试飞测试基地和飞行体验基地，项目致力于打造集研发生产、成果转化、试验测试、飞行体验等多功能于一体的航空产业园区。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 9 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。本项目估算总投资 52,900.00 万元，其中，项目单位自有资金 10,600.00 万元，专项债券 42,300.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 40,300.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	52,900.00	100.00%	
一、资本金	10,600.00	20.04%	
（一）自有资金	10,600.00	20.04%	
（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）	42,300.00	79.96%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.78%	
（三）后续拟发行专项债券	40,300.00	76.18%	
（四）银行融资	-	0.00%	

（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租赁现金流入、物业费现金流入。

1、租赁收入

项目建成后对外租赁，项目总建筑面积 17 万平方米，租赁面积按 168000 平方米，租赁单价按 1.2 元/m²/天，4-8 年出租率分别按 30%、40%、50%、60%、80%，后期统一按 95%，年租赁收入根据出租率测算。

2、物业收入

项目物业按租赁面积 168000 平方米，物业费计算按出租率，单价按 1.2 元/m2/

月计算。项目现金流入具体如下：

表 2：现金流入估算表（单位：万元）

年份	租赁现金流入	物业费现金流入	合计
2027	-	-	-
2028	2,207.52	72.58	2,280.10
2029	2,943.36	96.77	3,040.13
2030	3,679.20	120.96	3,800.16
2031	4,415.04	145.15	4,560.19
2032	5,886.72	193.54	6,080.26
2033	6,990.48	229.82	7,220.30
2034	6,990.48	229.82	7,220.30
2035	6,990.48	229.82	7,220.30
2036	6,990.48	229.82	7,220.30
2037	6,990.48	229.82	7,220.30
2038	6,990.48	229.82	7,220.30
2039	6,990.48	229.82	7,220.30
2040	6,990.48	229.82	7,220.30
2041	6,990.48	229.82	7,220.30
2042	6,990.48	229.82	7,220.30
2043	6,990.48	229.82	7,220.30
2044	6,990.48	229.82	7,220.30
2045	6,990.48	229.82	7,220.30
2046	6,990.48	229.82	7,220.30
2047	6,990.48	229.82	7,220.30
2048	6,990.48	229.82	7,220.30
2049	6,990.48	229.82	7,220.30
2050	6,990.48	229.82	7,220.30
2051	6,990.48	229.82	7,220.30
2052	6,990.48	229.82	7,220.30
2053	6,990.48	229.82	7,220.30
2054	6,990.48	229.82	7,220.30
2055	6,990.48	229.82	7,220.30
2056	3,495.24	114.91	3,610.15

合计	183,408.12	6,029.86	189,437.98
----	------------	----------	------------

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力、职工薪酬、折旧费、摊销费、利息支出等。

1、能源及动力费：项目建成后除研学区域自用，其他均对外租赁，项目年用电量 322.15 万 Kwh，年用水 0.52 万 m³，年能源及动力费为 195.89 万元。

2、工资及福利费：项目总定员 26 人，其中保洁及服务人员 20 人，年工资按 5 万元/年，技术及维修工人 4 人，年工资 7.2 万元/年，管理人员 2 人，年工资按 10 万元/年，福利费按 14%计取，项目年均工资福利费为 169.63 万元。

3、折旧和摊销年限。折旧、摊销费按平均年限法计算，房屋建筑物固定资产按 50 年折旧，残值率取 3.42%，机器设备按 30 年折旧，残值率按 9%，项目年折旧费 885.00 万元。项目摊销为无形资产摊销，摊销年限为 50 年，年摊销费为 159.00 万元。

4、修理费：按照每年折旧费 5%计算，年修理费为 44.25 万元，

5、其他费用：按照每年工资及福利费 2%进行提取，每年其他费用为 3.39 万元。本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营支出估算表（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	-	-	-	-	-
2028	195.89	169.63	44.25	3.39	413.16
2029	195.89	169.63	44.25	3.39	413.16
2030	195.89	169.63	44.25	3.39	413.16
2031	195.89	169.63	44.25	3.39	413.16
2032	195.89	178.11	44.25	3.56	421.82
2033	195.89	178.11	44.25	3.56	421.82

2034	195.89	178.11	44.25	3.56	421.82
2035	195.89	178.11	44.25	3.56	421.82
2036	195.89	178.11	44.25	3.56	421.82
2037	195.89	187.02	44.25	3.74	430.90
2038	195.89	187.02	44.25	3.74	430.90
2039	195.89	187.02	44.25	3.74	430.90
2040	195.89	187.02	44.25	3.74	430.90
2041	195.89	187.02	44.25	3.74	430.90
2042	195.89	196.37	44.25	3.93	440.44
2043	195.89	196.37	44.25	3.93	440.44
2044	195.89	196.37	44.25	3.93	440.44
2045	195.89	196.37	44.25	3.93	440.44
2046	195.89	196.37	44.25	3.93	440.44
2047	195.89	206.19	44.25	4.12	450.45
2048	195.89	206.19	44.25	4.12	450.45
2049	195.89	206.19	44.25	4.12	450.45
2050	195.89	206.19	44.25	4.12	450.45
2051	195.89	206.19	44.25	4.12	450.45
2052	195.89	216.50	44.25	4.33	460.97
2053	195.89	216.50	44.25	4.33	460.97
2054	195.89	216.50	44.25	4.33	460.97
2055	195.89	216.50	44.25	4.33	460.97
2056	97.95	108.25	22.13	2.16	230.48
合计	5,582.87	5,491.23	1,261.13	109.82	12,445.04

(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》、财政部税务总局总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》规定，本项目属于服务业类型项目的部分，增值税率为 6%，租赁部分增值税税率 9%，附加税税率 12%，房产税 12%，所得税税率 25%。

表 4 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	房产税	合计
2027	-	-	-	-	-

2028	158.36	15.84	-	243.03	417.23
2029	220.49	22.05	-	324.04	566.58
2030	282.62	28.26	-	405.05	715.93
2031	344.74	34.47	83.56	486.06	948.84
2032	468.98	46.90	386.75	648.08	1,550.70
2033	562.17	56.22	615.75	769.59	2,003.73
2034	562.17	56.22	615.75	769.59	2,003.73
2035	562.17	56.22	615.75	769.59	2,003.73
2036	562.17	56.22	615.75	769.59	2,003.73
2037	562.15	56.21	613.49	769.59	2,001.44
2038	562.15	56.21	613.49	769.59	2,001.44
2039	562.15	56.21	613.49	769.59	2,001.44
2040	562.15	56.21	613.49	769.59	2,001.44
2041	562.15	56.21	613.49	769.59	2,001.44
2042	562.13	56.21	611.11	769.59	1,999.04
2043	562.13	56.21	611.11	769.59	1,999.04
2044	562.13	56.21	611.11	769.59	1,999.04
2045	562.13	56.21	611.11	769.59	1,999.04
2046	562.13	56.21	611.11	769.59	1,999.04
2047	562.10	56.21	608.61	769.59	1,996.52
2048	562.10	56.21	608.61	769.59	1,996.52
2049	562.10	56.21	608.61	769.59	1,996.52
2050	562.10	56.21	608.61	769.59	1,996.52
2051	562.10	56.21	608.61	769.59	1,996.52
2052	562.08	56.21	605.99	769.59	1,993.87
2053	562.08	56.21	605.99	769.59	1,993.87
2054	562.08	56.21	605.99	769.59	1,993.87
2055	562.08	56.21	617.24	769.59	2,005.12
2056	281.04	28.10	391.87	384.80	1,085.81
合计	14,685.11	1,468.51	14,926.42	20,191.72	51,271.76

（四）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债 2,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 4.5%;

后续拟发行专项债券 40,300.00 万元(计划分别于 2025 年发行 13,800.00 万元,2026 年发行 26,500.00 万元),债券期限为 30 年,利率为 4.5%;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	-	15,800.00	-	15,800.00	4.50%	45.00	45.00
2026	15,800.00	26,500.00	-	42,300.00	4.50%	1,307.25	1,307.25
2027	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2028	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2029	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2030	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2031	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2032	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2033	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2034	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2035	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2036	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2037	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2038	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2039	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2040	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2041	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2042	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2043	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50

2044	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2045	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2046	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2047	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2048	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2049	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2050	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2051	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2052	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2053	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2054	42,300.00	-	-	42,300.00	4.50%	1,903.50	1,903.50
2055	42,300.00	-	15,800.00	26,500.00	4.50%	1,858.50	17,658.50
2056	26,500.00	-	26,500.00	-	4.50%	596.25	27,096.25
合计		42,300.00	42,300.00			57,105.00	99,405.00

(四) 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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	189,437.98	-	-	-	2,280.10
经营活动支出	B	12,445.04	-	-	-	413.16
支付的各项税费	C	51,271.76	-	-	-	417.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	125,721.17	-	-	-	1,449.70
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	48,507.40	22,000.00	23,000.00	3,507.40	-
流动资金支出	F	230.10	230.10	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-48,737.50	-22,230.10	-23,000.00	-3,507.40	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金 (自有资金)	H	10,600.00	7,000.00	2,000.00	1,600.00	-
专项债券	I	42,300.00	15,800.00	26,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	42,300.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	57,105.00	45.00	1,307.25	1,903.50	1,903.50
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	-46,505.00	22,755.00	27,192.75	-303.50	-1,903.50
四、期初现金	P		-	524.90	4,717.65	906.75
期内现金变动	Q=D+G+O	30,478.67	524.90	4,192.75	-3,810.90	-453.80
五、期末现金	R=P+Q	30,478.67	524.90	4,717.65	906.75	452.95

续上表：

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,040.13	3,800.16	4,560.19	6,080.26	7,220.30	7,220.30
经营活动支出	B	413.16	413.16	413.16	421.82	421.82	421.82
支付的各项税费	C	566.58	715.93	948.84	1,550.70	2,003.73	2,003.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,060.38	2,671.07	3,198.19	4,107.74	4,794.76	4,794.76
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	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50
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	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50
四、期初现金	P	452.95	609.84	1,377.40	2,672.09	4,876.33	7,767.59
期内现金变动	Q=D+G+O	156.88	767.57	1,294.69	2,204.24	2,891.26	2,891.26
五、期末现金	R=P+Q	609.84	1,377.40	2,672.09	4,876.33	7,767.59	10,658.84

续上表:

项目/年度	公式	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	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30
经营活动支出	B	421.82	421.82	430.90	430.90	430.90	430.90
支付的各项税费	C	2,003.73	2,003.73	2,001.44	2,001.44	2,001.44	2,001.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,794.76	4,794.76	4,787.96	4,787.96	4,787.96	4,787.96
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	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50
四、期初现金	P	10,658.84	13,550.10	16,441.36	19,325.82	22,210.28	25,094.74
期内现金变动	Q=D+G+O	2,891.26	2,891.26	2,884.46	2,884.46	2,884.46	2,884.46
五、期末现金	R=P+Q	13,550.10	16,441.36	19,325.82	22,210.28	25,094.74	27,979.20

续上表:

项目/年度	公式	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	A	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30
经营活动支出	B	430.90	440.44	440.44	440.44	440.44	440.44
支付的各项税费	C	2,001.44	1,999.04	1,999.04	1,999.04	1,999.04	1,999.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,787.96	4,780.83	4,780.83	4,780.83	4,780.83	4,780.83
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	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50
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	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50
四、期初现金	P	27,979.20	30,863.66	33,740.99	36,618.31	39,495.64	42,372.96
期内现金变动	Q=D+G+O	2,884.46	2,877.33	2,877.33	2,877.33	2,877.33	2,877.33
五、期末现金	R=P+Q	30,863.66	33,740.99	36,618.31	39,495.64	42,372.96	45,250.29

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30	7,220.30
经营活动支出	B	450.45	450.45	450.45	450.45	450.45	460.97
支付的各项税费	C	1,996.52	1,996.52	1,996.52	1,996.52	1,996.52	1,993.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,773.33	4,773.33	4,773.33	4,773.33	4,773.33	4,765.47
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	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50	1,903.50
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	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50	-1,903.50
四、期初现金	P	45,250.29	48,120.12	50,989.95	53,859.79	56,729.62	59,599.45
期内现金变动	Q=D+G+O	2,869.83	2,869.83	2,869.83	2,869.83	2,869.83	2,861.97
五、期末现金	R=P+Q	48,120.12	50,989.95	53,859.79	56,729.62	59,599.45	62,461.42

续上表:

项目/年度	公式	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	7,220.30	7,220.30	7,220.30	3,610.15
经营活动支出	B	460.97	460.97	460.97	230.48
支付的各项税费	C	1,993.87	1,993.87	2,005.12	1,085.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,765.47	4,765.47	4,754.22	2,293.86
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	-	-	15,800.00	26,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,903.50	1,903.50	1,858.50	596.25
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	-1,903.50	-1,903.50	-17,658.50	-27,096.25
四、期初现金	P	62,461.42	65,323.38	68,185.35	55,281.07
期内现金变动	Q=D+G+O	2,861.97	2,861.97	-12,904.28	-24,802.39
五、期末现金	R=P+Q	65,323.38	68,185.35	55,281.07	30,478.67

（五）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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	125,721.17
已发行债券				
后续拟发行债券	40,300.00	54,405.00	94,705.00	
融资合计	42,300.00	57,105.00	99,405.00	
覆盖倍数	1.26			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 125,721.17 万元，融资本息合计 99,405.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 14 日

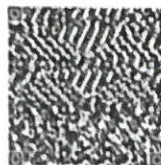


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码

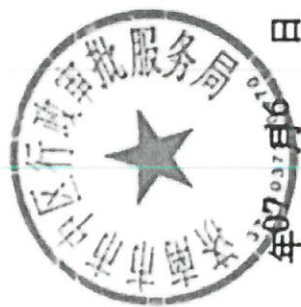
913701030690342410



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

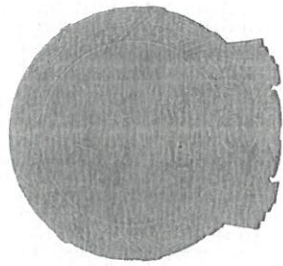
名称	和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	成立日期	2013年07月11日
类型	特殊普通合伙企业分支机构	营业期限	2013年07月11日至 年 月 日
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

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）



登记机关

2019年07月16日



会计师事务所分所

执业证书



名称：

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