

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市庆云县德州庆云通用机场项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010891 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年三月

2025 年山东省政府专项债券（十期）德州市庆云县德州庆云通 用机场项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 010891 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

德州庆云通用机场

2、立项单位

项目单位为山东庆云祥云通用机场有限公司。山东庆云祥云通用机场有限公司成立日期为：2020 年 09 月 27 日，注册资本 1000 万元，注册地址位于山东省德州市庆云县渤海路街道中心街 1999 号，法定代表人为刘涛，统一社会信用代码：91371426MA3TRER146。经营范围：许可项目：民用机场经营（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，具体经营项目以审批结果为准）

3、项目规划审批

2024 年 7 月，北京天羿机场设计咨询有限公司出具《德州庆云通用机场项目申请报告》。

2024 年 8 月 7 日，本项目取得山东省发展和改革委员会出具的《关于德州庆云通用机场项目核准的批复》项目代码：2311-37000-04-01-107869。

4、项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：机场等级为 A1 类通用机场，飞行区等级为 2B，主要建设内容为：1 条长 1200 米、宽 30 米跑道；2 条长 61.75 米、宽 10.5 米的垂直联络道；机坪长 299.8 米、宽 83.75 米，布设机位 10 个（含 B 类机位 8 个、直升机机位 2 个）；主要建筑物包括综合业务楼（含塔台）、生活中心、机库、特种车库

等，总建筑面积 13243 平方米；建设相应的供电、通信、给排水等配套工程，以及气象站、飞行区围界、安检道口、场区道路等附属设施。

5、项目建设期限

预计工期为 2025 年 5 月至 2027 年 4 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、银行贷款。其中项目单位自有资金 5,246.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,700.00 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	25,946.00	100.00%	
一、资本金	5,246.00	20.22%	
（一）自有资金	5,246.00	20.22%	
（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）	20,700.00	79.78%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	19.27%	
（三）后续拟发行专项债券	15,700.00	60.51%	
（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来源于航空性业务现金流入、非航空性业务重要项目现金流入、其他业务现金流入。

1、航空性业务现金流入

航空性业务现金收入主要包括起降费、停场费、旅客服务费、旅客安检费、机场进出指挥费。根据《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发〔2007〕159号）及《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）文件规定，并参照同类机场收费标准计算，本项目年航空性业务现金流入为 469 万元。

2、非航空性业务重要项目现金流入

非航空性业务重要项目收入主要包括 VIP 休息室出租收入、办公室租出收入、售补票柜台出租收入、值机柜台出租收入、地面服务收费收入。根据《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发〔2007〕159号）及《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）文件规定，并参照同类机场收费标准计算，本项目非航空性业务重要项目现金流入为 395 万元。

3、其他业务现金流入

其他业务收入主要包括维修机库收入、托管业务收入、停车场收入、代理销售手续费、机场商业及广告收入、空中游览收入、其他延伸收入。维修机库收入、托管业务收入参照目前国内类似规模通航机场运营情况，机库机位使用费按照每机位 500-600 元/天计；飞机托管的基本收费标准为小型飞机 48 万元/年，中型机

60 万元/年，大型机约 72 万元/年；飞机维修服务价格为 3000 元/工时计。本项目年其他业务现金流入为 2,916.00 万元。

本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	航空性业务现金流入	非航空性业务重要项目现金流入	其他业务现金流入	合计
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	312.67	263.33	1,944.00	2,520.00
2028	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2029	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2030	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2031	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2032	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2033	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2034	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2035	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2036	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2037	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2038	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2039	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2040	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2041	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2042	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2043	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2044	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2045	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2046	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2047	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2048	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2049	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2050	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2051	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2052	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2053	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00

2054	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2055	469.00	395.00	2,916.00	3,780.00
2056	234.50	197.50	1,458.00	1,890.00
合计	13,679.17	11,520.83	85,050.00	110,250.00

（二）项目成本预测

本项目总成本费用包括外购动力及燃料、工资及福利、其他费用、修理费、折旧费、利息支出等。

1、外购动力及燃料

价格参考同类机场资料及当地现行价格，其中水 2.7 元/立方米，燃气费 3.18 元/立方米，电费取 0.6 元/千瓦时。用水量约 10453.6 吨/年；天然气用量为 20 立方米/天，供暖时，燃气锅炉天然气用量约 1800 立方米/天，每年供暖为 4 个月，总计 223300m³；机场年耗电量约 92 万千瓦时。年动力及燃料费为 129.03 万元，按照每 5 年上浮 5%测算。

2、工资及福利

工资福利参照同类机场的工资水平和当地人均收入水平。根据人员构成正式员工：每人 50000 元/年，聘用人员 36000 元/年，其中福利费占工资的 14%，人员近期合计 50 人，其中正式员工 20 人，聘用人员 30 人。按照每 5 年上浮 5%测算。

3、修理费

按固定资产投资的 0.5%比例计算，年修理费为 118.65 万元

4、其他费用

其他费用按照营业收入的 1%测算，正常运营期年其他费用为 37.8 万元。

5、固定资产折旧

固定资产折旧采用综合折旧按平均年限法计算，固定资产残值率取 5%，折旧年限为 30 年，年折旧费为 751.45 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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	86.02	158.08	79.10	25.20	348.40
2028	129.03	237.12	118.65	37.80	522.60
2029	129.03	237.12	118.65	37.80	522.60
2030	129.03	237.12	118.65	37.80	522.60
2031	129.03	237.12	118.65	37.80	522.60
2032	135.48	248.98	118.65	37.80	540.91
2033	135.48	248.98	118.65	37.80	540.91
2034	135.48	248.98	118.65	37.80	540.91
2035	135.48	248.98	118.65	37.80	540.91
2036	135.48	248.98	118.65	37.80	540.91
2037	142.26	261.42	118.65	37.80	560.13
2038	142.26	261.42	118.65	37.80	560.13
2039	142.26	261.42	118.65	37.80	560.13
2040	142.26	261.42	118.65	37.80	560.13
2041	142.26	261.42	118.65	37.80	560.13
2042	149.37	274.50	118.65	37.80	580.32
2043	149.37	274.50	118.65	37.80	580.32
2044	149.37	274.50	118.65	37.80	580.32
2045	149.37	274.50	118.65	37.80	580.32
2046	149.37	274.50	118.65	37.80	580.32
2047	156.84	288.22	118.65	37.80	601.51
2048	156.84	288.22	118.65	37.80	601.51
2049	156.84	288.22	118.65	37.80	601.51
2050	156.84	288.22	118.65	37.80	601.51
2051	156.84	288.22	118.65	37.80	601.51
2052	164.68	302.63	118.65	37.80	623.76

2053	164.68	302.63	118.65	37.80	623.76
2054	164.68	302.63	118.65	37.80	623.76
2055	164.68	302.63	118.65	37.80	623.76
2056	82.34	151.32	59.33	18.90	311.88
合计	4,262.97	7,833.99	3,460.63	1,102.50	16,660.08

（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，本项目航空性业务现金流入、非航空性业务重要项目现金流入、其他业务现金流入需缴纳增值税，增值税税率为 9%、6%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%，所得税税率为 25%。

相关税费情况如下：

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
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	178.06	17.81	128.36	29.81	354.04
2028	267.09	26.71	308.98	44.72	647.50
2029	267.09	26.71	308.98	44.72	647.50
2030	267.09	26.71	308.98	44.72	647.50
2031	267.09	26.71	308.98	44.72	647.50
2032	266.35	26.63	304.61	44.72	642.31
2033	266.35	26.63	304.61	44.72	642.31
2034	266.35	26.63	304.61	44.72	642.31
2035	266.35	26.63	304.61	44.72	642.31
2036	266.35	26.63	304.61	44.72	642.31
2037	265.57	26.56	300.02	44.72	636.86
2038	265.57	26.56	300.02	44.72	636.86
2039	265.57	26.56	300.02	44.72	636.86
2040	265.57	26.56	300.02	44.72	636.86

2041	265.57	26.56	300.02	44.72	636.86
2042	264.75	26.47	295.20	44.72	631.14
2043	264.75	26.47	295.20	44.72	631.14
2044	264.75	26.47	295.20	44.72	631.14
2045	264.75	26.47	295.20	44.72	631.14
2046	264.75	26.47	295.20	44.72	631.14
2047	263.89	26.39	290.14	44.72	625.13
2048	263.89	26.39	290.14	44.72	625.13
2049	263.89	26.39	290.14	44.72	625.13
2050	263.89	26.39	290.14	44.72	625.13
2051	263.89	26.39	290.14	44.72	625.13
2052	262.99	26.30	284.82	44.72	618.82
2053	262.99	26.30	284.82	44.72	618.82
2054	262.99	26.30	284.82	44.72	618.82
2055	262.99	26.30	357.38	44.72	691.39
2056	131.49	13.15	214.97	22.36	381.97
合计	7,732.64	773.26	8,740.93	1,304.25	18,551.08

(四) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,700.00 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 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	-	12,900.00	-	12,900.00	4.50%	290.25	290.25
2026	12,900.00	7,800.00	-	20,700.00	4.50%	756.00	756.00
2027	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2028	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2029	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50

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	融资利率	应付利息	还本付息合 计
2030	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2031	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2032	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2033	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2034	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2035	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2036	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2037	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2038	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2039	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2040	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2041	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2042	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2043	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2044	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2045	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2046	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2047	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2048	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2049	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50

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	融资利率	应付利息	还本付息合 计
2050	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2051	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2052	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2053	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2054	20,700.00	-	-	20,700.00	4.50%	931.50	931.50
2055	20,700.00	-	12,900.00	7,800.00	4.50%	641.25	13,541.25
2056	7,800.00	-	7,800.00	-	4.50%	175.50	7,975.50
合计		20,700.00	20,700.00			27,945.00	48,645.00

(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	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	110,250.00	-	-	2,520.00	3,780.00	3,780.00
经营活动支出	B	16,660.08	-	-	348.40	522.60	522.60
支付的各项税费	C	18,551.08	-	-	354.04	647.50	647.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	75,038.84	-	-	1,817.56	2,609.90	2,609.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	25,748.02	12,000.00	11,000.00	2,748.02	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-25,748.02	-12,000.00	-11,000.00	-2,748.02	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	5,246.00	2,000.00	2,000.00	1,246.00	-	-
专项债券	I	20,700.00	12,900.00	7,800.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	27,945.00	290.25	756.00	931.50	931.50	931.50
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	-22,699.00	14,609.75	9,044.00	314.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	26,591.82	2,609.75	-1,956.00	-615.96	1,678.40	1,678.40
五、期末现金	R=P+Q	26,591.82	2,609.75	653.75	37.79	1,716.19	3,394.59

续上表：

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00
经营活动支出	B	522.60	522.60	540.91	540.91	540.91	540.91
支付的各项税费	C	647.50	647.50	642.31	642.31	642.31	642.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,609.90	2,609.90	2,596.78	2,596.78	2,596.78	2,596.78
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	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50
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	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P	3,394.59	5,072.99	6,751.39	8,416.67	10,081.95	11,747.23
期内现金变动	Q=D+C+O	1,678.40	1,678.40	1,665.28	1,665.28	1,665.28	1,665.28
五、期末现金	R=P+Q	5,072.99	6,751.39	8,416.67	10,081.95	11,747.23	13,412.51

续上表:

项目/年度	公式	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	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00
经营活动支出	B	540.91	560.13	560.13	560.13	560.13	560.13
支付的各项税费	C	642.31	636.86	636.86	636.86	636.86	636.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,596.78	2,583.01	2,583.01	2,583.01	2,583.01	2,583.01
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	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50
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	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P	13,412.51	15,077.79	16,729.30	18,380.81	20,032.31	21,683.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,665.28	1,651.51	1,651.51	1,651.51	1,651.51	1,651.51
五、期末现金	R=P+Q	15,077.79	16,729.30	18,380.81	20,032.31	21,683.82	23,335.33

续上表:

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00
经营活动支出	B	580.32	580.32	580.32	580.32	580.32	601.51
支付的各项税费	C	631.14	631.14	631.14	631.14	631.14	625.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,568.54	2,568.54	2,568.54	2,568.54	2,568.54	2,553.36
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	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50
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	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P	23,335.33	24,972.37	26,609.41	28,246.46	29,883.50	31,520.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,637.04	1,637.04	1,637.04	1,637.04	1,637.04	1,621.86
五、期末现金	R=P+Q	24,972.37	26,609.41	28,246.46	29,883.50	31,520.55	33,142.40

续上表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00	3,780.00
经营活动支出	B	601.51	601.51	601.51	601.51	623.76	623.76
支付的各项税费	C	625.13	625.13	625.13	625.13	618.82	618.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,553.36	2,553.36	2,553.36	2,553.36	2,537.41	2,537.41
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	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50
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	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P	33,142.40	34,764.26	36,386.12	38,007.98	39,629.84	41,235.75
期内现金变动	Q=D+G+O	1,621.86	1,621.86	1,621.86	1,621.86	1,605.91	1,605.91
五、期末现金	R=P+Q	34,764.26	36,386.12	38,007.98	39,629.84	41,235.75	42,841.66

续上表

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,780.00	3,780.00	1,890.00
经营活动支出	B	623.76	623.76	311.88
支付的各项税费	C	618.82	691.39	381.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,537.41	2,464.85	1,196.14
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	-	12,900.00	7,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	931.50	641.25	175.50
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	-931.50	-13,541.25	-7,975.50
四、期初现金	P	42,841.66	44,447.57	33,371.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,605.91	-11,076.40	-6,779.36
五、期末现金	R=P+Q	44,447.57	33,371.17	26,591.82

(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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	75,038.84
已发行债券	-		-	
后续拟发行债券	15,700.00	21,195.00	36,895.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	20,700.00	27,945.00	48,645.00	
覆盖倍数	1.54			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 75,038.84 万元, 融资本息合计 48,645.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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



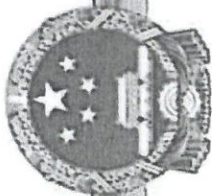
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 3 月 15 日



统一社会信用代码
913701030690342410

营业执照

(副本) 1-1

扫描二维码
“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)	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
负责人	赵卫华	营业场所	济南市市中区石麟街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、验资企业资本、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)		



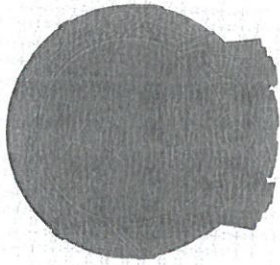
登记机关

2019年07月03日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://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



会计师事务所分所

执业证书

名称:

和信会计师事务所
(特殊普通合伙) 济南分所

负责人:

赵卫华

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

中华人民共和国财政部制