

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市大高飞机高
端装备制造产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评
价报告

和信咨字（2025）第 011611 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二五年七月

2025 年山东省政府专项债券（四十四期）滨州市大高飞机高端装备制造产业园基础设施建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2025）第 011611 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

大高飞机高端装备制造产业园基础设施建设项目

2、立项单位

项目立项单位名称: 滨州大高航空产业投资管理有限公司; 滨州大高航空产业投资管理有限公司成立于 2022 年 05 月 31 日, 注册地位于山东省滨州市沾化区大高航空高新产业园蓝天四路 1 号, 法定代表人为孙启强, 注册资本 1000 万元, 为国有独资, 隶属大高航空高新产业园管理委员会, 持股比例 100%。经营范围包括一般项目: 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 航空运营支持服务; 航空商务服务; 航空运输货物打包服务; 航空运输设备销售; 民用航空材料销售; 智能无人飞行器销售; 智能无人飞行器制造; 土地整治服务; 物业管理; 住房租赁; 非居住房地产租赁; 数字文化创意内容应用服务; 人工智能行业应用系统集成服务; 大数据服务; 云计算装备技术服务; 工业互联网数据服务; 办公用品销售; 日用百货销售; 日用品销售; 餐饮管理。(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: 通用航空服务; 民用航空器驾驶员培训; 民用航空维修人员培训; 民用航空器维修; 公共航空运输; 飞行训练; 民用航空油料检测服务; 商业非运输、私用; 大型航空器运营人、航空器代管人运行业务; 建设工程施工; 建筑智能化系统设计; 餐饮服务。(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)，滨州大高航空产业投资管理有限公司对外投资 2 家公司。

3、项目规划审批

2025 年 1 月，山东杰润能源科技有限公司出具了《滨州大高飞机装备制造产业园基础设施建设项目的可行性研究报告》；

2025 年 3 月取得了山东省建设项目备案证明(项目代码: 2503-371600-04-01-153793)。

4、项目规模与主要建设内容

本项目计划总投资额 12,000.00 万元，建设项目占地 38.7 亩，总建筑面积约为 21500 平方米，飞机研发总装测试厂房，拟建设面积约 5000 平方米。购置研发设备 2 套。研发孵化中心及配套设施，拟建设面积 16500 平方米。配套道路 500 米、雨污管网 1000 米及供水、供电、通讯设施等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 9 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、银行贷款等方式。其中，项目单位自有资金 2,400.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后期拟发行 3,500.00 万元，并计划申请银行借款 4,100.00 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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	2,400.00	20.00%	

(一) 自有资金	2,400.00	20.00%	
(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）	9,600.00	80.00%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	16.66%	
(三) 后续拟发行专项债券	3,500.00	29.17%	
(四) 银行融资	4,100.00	34.17%	

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

本项目预期收入主要来源于项目营业收入来源主要为园区租赁收入和物业费现金流入。

1. 园区租赁流入

本项目新建建筑面积 21500.00 平方米，其中厂房新建 5000 平方米，预计租赁价格 1.5 元每平米每天，新建研发中心 16500.00 平方米，预计租赁价格 1.5 元每平米每天。预计运营期第一年出租率为 70%，运营期第二年出租率为 80%，运营期第三年出租率为 90%，运营期第四年开始预计租赁面积可达 95%维持稳定。

2. 物业费现金流入

本项目新建建筑面积 21500.00 平方米，每月物业费每平方米 2 元，物业服务面积同园区厂房租赁面积。

项目现金流入具体如下：

表 2 运营收入现金流入测算表（单位：万元）

年份	厂房租赁	物业费	合计
----	------	-----	----

2027	206.94	9.03	215.97
2028	827.75	36.12	863.87
2029	946.00	41.28	987.28
2030	1,064.25	46.44	1,110.69
2031	1,123.38	49.02	1,172.40
2032	1,123.38	49.02	1,172.40
2033	1,123.38	49.02	1,172.40
2034	1,123.38	49.02	1,172.40
2035	1,123.38	49.02	1,172.40
2036	1,123.38	49.02	1,172.40
2037	1,123.38	49.02	1,172.40
2038	1,123.38	49.02	1,172.40
2039	1,123.38	49.02	1,172.40
2040	1,123.38	49.02	1,172.40
2041	1,123.38	49.02	1,172.40
2042	1,123.38	49.02	1,172.40
2043	1,123.38	49.02	1,172.40
2044	1,123.38	49.02	1,172.40
2045	1,123.38	49.02	1,172.40
2046	1,123.38	49.02	1,172.40
2047	1,123.38	49.02	1,172.40
2048	1,123.38	49.02	1,172.40
2049	1,123.38	49.02	1,172.40
2050	1,123.38	49.02	1,172.40
2051	1,123.38	49.02	1,172.40
2052	1,123.38	49.02	1,172.40
2053	1,123.38	49.02	1,172.40
2054	1,123.38	49.02	1,172.40
2055	561.69	24.51	586.20
合计	30,567.63	1,333.86	31,901.49

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括外购燃料动力费、工资费用、维修费、折旧费、摊销等。

（1）外购耗材、燃料和动力费

项目本项目建成后主要用于出租，采购原材料主要用于厂房维修，预计每年需采购水泥、油漆等物料 50 万元。；预计本项目年用水量为 6853 吨，水费 3 元/吨，用电量 62.27 万度，电费 0.8 元/度，预计年水费电费为 51.87 万元。

(2) 工资及福利费。本项目劳动定员 10 人，其中工人 7 人，平均年工资 45,000.00 元/人·年；技术人员 2 人，平均年工资 50,000.00 元/人·年，管理人员 1 人，平均年工资 55,000.00 元/人·年。福利费计工资总额的 14%，运营期内年均工资及福利 53.38 万元，项目年工资及福利费用每 5 年增长 5%。

(3) 维修费，本项目预计每年的维修费用预计为每年 32.47 万元。

(4) 折旧费及摊销费用：项目建筑类固定资产，残值率 5%，按 30 年折旧，项目其他固定资产原，残值率 5%，按 10 年折旧。项目无形资产残值率 0%，按 5 年摊销。

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	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2027	12.50	25.94	26.93	16.24	24.25	105.84
2028	50.00	51.87	53.85	32.47	48.49	236.68
2029	50.00	51.87	53.85	32.47	48.49	236.68
2030	50.00	51.87	53.85	32.47	48.49	236.68
2031	50.00	51.87	53.85	32.47	48.49	236.68
2032	50.00	51.87	53.85	32.47	48.49	236.68
2033	50.00	51.87	56.54	32.47	48.49	239.37
2034	50.00	51.87	56.54	32.47	48.49	239.37
2035	50.00	51.87	56.54	32.47	48.49	239.37
2036	50.00	51.87	56.54	32.47	48.49	239.37
2037	50.00	51.87	56.54	32.47	48.49	239.37
2038	50.00	51.87	59.37	32.47	48.49	242.20

2039	50.00	51.87	59.37	32.47	48.49	242.20
2040	50.00	51.87	59.37	32.47	48.49	242.20
2041	50.00	51.87	59.37	32.47	48.49	242.20
2042	50.00	51.87	59.37	32.47	48.49	242.20
2043	50.00	51.87	62.34	32.47	48.49	245.17
2044	50.00	51.87	62.34	32.47	48.49	245.17
2045	50.00	51.87	62.34	32.47	48.49	245.17
2046	50.00	51.87	62.34	32.47	48.49	245.17
2047	50.00	51.87	62.34	32.47	48.49	245.17
2048	50.00	51.87	65.46	32.47	48.49	248.29
2049	50.00	51.87	65.46	32.47	48.49	248.29
2050	50.00	51.87	65.46	32.47	48.49	248.29
2051	50.00	51.87	65.46	32.47	48.49	248.29
2052	50.00	51.87	65.46	32.47	48.49	248.29
2053	50.00	51.87	68.73	32.47	48.49	251.56
2054	50.00	51.87	68.73	32.47	48.49	251.56
2055	25.00	25.94	34.36	16.24	24.25	125.78
合计	1,387.50	1,452.36	1,686.52	909.16	1,357.72	6,793.26

(4) 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，本项目租赁费增值税税率均为 9%，物业费增值税税率为 6%，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2% 计算，房产税 12%，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
2026	-	-	-	-	-
2027	8.52	1.02	-	22.78	32.32
2028	49.36	5.92	-	91.13	146.41
2029	59.41	7.13	-	104.15	170.69
2030	69.47	8.34	-	117.17	194.97
2031	74.50	8.94	-	123.67	207.11

2032	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2033	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2034	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2035	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2036	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2037	74.50	8.94	-	123.67	207.11
2038	74.50	8.94	65.32	123.67	272.43
2039	74.50	8.94	65.32	123.67	272.43
2040	74.50	8.94	65.32	123.67	272.43
2041	74.50	8.94	81.88	123.67	288.99
2042	74.50	8.94	84.07	123.67	291.18
2043	74.50	8.94	83.33	123.67	290.44
2044	74.50	8.94	83.33	123.67	290.44
2045	74.50	8.94	83.33	123.67	290.44
2046	74.50	8.94	83.33	123.67	290.44
2047	74.50	8.94	83.33	123.67	290.44
2048	74.50	8.94	82.55	123.67	289.66
2049	74.50	8.94	82.55	123.67	289.66
2050	74.50	8.94	82.55	123.67	289.66
2051	74.50	8.94	82.55	123.67	289.66
2052	74.50	8.94	82.55	123.67	289.66
2053	74.50	8.94	81.73	123.67	288.84
2054	74.50	8.94	81.73	123.67	288.84
2055	47.77	5.73	39.58	2.70	95.77
合计	2,022.45	242.69	1,394.31	3,306.10	6,965.56

(三) 应付本息情况

1、专项债券：本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设期限为 15 年，利率为 3.00%；期后拟发行专项债券 3,500.00 万元，假设期限为 30 年，利率为 3.00%；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	-	5,500.00	-	5,500.00	3.00%	-	-
2026	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2027	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2028	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2029	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2030	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2031	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2032	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2033	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2034	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2035	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2036	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2037	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2038	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2039	5,500.00	-	-	5,500.00	3.00%	165.00	165.00
2040	5,500.00	-	2,000.00	3,500.00	3.00%	165.00	2,165.00
2041	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2042	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2043	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2044	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2045	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2046	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2047	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2048	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2049	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2050	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2051	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2052	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2053	3,500.00	-	-	3,500.00	3.00%	105.00	105.00
2054	3,500.00	-	-	3,500.00	4.50%	105.00	105.00
2055	3,500.00	-	3,500.00	-	4.50%	105.00	3,605.00
合计		5,500.00	5,500.00			4,050.00	9,550.00

2、银行借款：本次计划于 2025 年下半年借款 4,100.00 万元，假设利率为 3.00%，并计划 2033 年逐年还本。本项目还本付息预测如下：

表 6 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

银行借款存续期	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	-	4,100.00		4,100.00	3.00%	51.25	51.25
2026	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2027	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2028	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2029	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2030	4,100.00		-	4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2031	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2032	4,100.00			4,100.00	3.00%	123.00	123.00
2033	4,100.00		2,000.00	2,100.00	3.00%	98.00	2,098.00
2034	2,100.00			2,100.00	3.00%	63.00	63.00
2035	2,100.00		1,000.00	1,100.00	3.00%	50.50	1,050.50
2036	1,100.00			1,100.00	3.00%	33.00	33.00
2037	1,100.00		600.00	500.00	3.00%	25.50	625.50
2038	500.00			500.00	3.00%	15.00	15.00
2039	500.00			500.00	3.00%	15.00	15.00
2040	500.00			500.00	3.00%	15.00	15.00
2041	500.00		500.00	500.00	3.00%	8.75	508.75
合计		4,100.00	4,100.00			1,236.00	5,336.00

(四) 项目资金平衡测算表

表 7 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	2030 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	31,901.49	-	-	215.97	863.87	987.28	1,110.69
经营活动支出	B	6,793.26	-	-	105.84	236.68	236.68	236.68
支付的各项税费	C	6,965.56	-	-	32.32	146.41	170.69	194.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,142.66	-	-	77.80	480.78	579.91	679.04
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	11,252.95	7,982.07	2,280.59	990.30	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-11,252.95	-7,982.07	-2,280.59	-990.30	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	2,400.00	480.00	1,200.00	720.00	-	-	-
专项债券	I	5,500.00	5,500.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	4,100.00	4,100.00	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,500.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	4,100.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,050.00	-	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
支付银行借款利息	N	1,236.00	51.25	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,886.00	10,028.75	912.00	432.00	-288.00	-288.00	-288.00
四、期初现金	P		-	2,046.69	678.10	197.60	390.39	682.30
期内现金变动	Q=D+C+O	4,003.71	2,046.69	-1,368.59	-480.49	192.78	291.91	391.04
五、期末现金	R=P+Q	4,003.71	2,046.69	678.10	197.60	390.39	682.30	1,073.34

(续上表)

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40
经营活动支出	236.68	236.68	239.37	239.37	239.37	239.37	239.37	242.20	242.20
支付的各项税费	207.11	207.11	207.11	207.11	207.11	207.11	207.11	272.43	272.43
经营活动现金净流量	728.60	728.60	725.91	725.91	725.91	725.91	725.91	657.77	657.77
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	-	-	2,000.00	-	1,000.00	-	600.00	-	-
支付债券利息	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
支付银行借款利息	123.00	123.00	98.00	63.00	50.50	33.00	25.50	15.00	15.00
融资活动现金净流量	-288.00	-288.00	-2,263.00	-228.00	-1,215.50	-198.00	-790.50	-180.00	-180.00
四、期初现金	1,073.34	1,513.94	1,954.54	417.46	915.37	425.78	953.69	889.10	1,366.87
期内现金变动	440.60	440.60	-1,537.09	497.91	-489.59	527.91	-64.59	477.77	477.77
五、期末现金	1,513.94	1,954.54	417.46	915.37	425.78	953.69	889.10	1,366.87	1,844.63

(续上表)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40
经营活动支出	242.20	242.20	242.20	245.17	245.17	245.17	245.17	245.17	248.29
支付的各项税费	272.43	288.99	291.18	290.44	290.44	290.44	290.44	290.44	289.66
经营活动现金净流量	657.77	641.20	639.02	636.79	636.79	636.79	636.79	636.79	634.45
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	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	500.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	165.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
支付银行借款利息	15.00	8.75	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,180.00	-613.75	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00
四、期初现金	1,844.63	322.40	349.85	883.87	1,415.66	1,947.45	2,479.24	3,011.03	3,542.82
期内现金变动	-1,522.23	27.45	534.02	531.79	531.79	531.79	531.79	531.79	529.45
五、期末现金	322.40	349.85	883.87	1,415.66	1,947.45	2,479.24	3,011.03	3,542.82	4,072.27

(续上表)

项目/年度	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	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	1,172.40	586.20
经营活动支出	248.29	248.29	248.29	248.29	251.56	251.56	125.78
支付的各项税费	289.66	289.66	289.66	289.66	288.84	288.84	95.77
经营活动现金净流量	634.45	634.45	634.45	634.45	632.00	632.00	364.64
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	-	-	-	-	-	-	3,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-105.00	-3,605.00
四、期初现金	4,072.27	4,601.72	5,131.17	5,660.62	6,190.08	6,717.07	7,244.07
期内现金变动	529.45	529.45	529.45	529.45	527.00	527.00	-3,240.36
五、期末现金	4,601.72	5,131.17	5,660.62	6,190.08	6,717.07	7,244.07	4,003.71

(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	900.00	2,900.00	18,142.66
已发行债券				
后续拟发行债券	3,500.00	3,150.00	6,650.00	
银行借款	4,100.00	1,236.00	5,336.00	
融资合计	9,600.00	5,286.00	14,886.00	
覆盖倍数	1.22			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,142.66 万元,融资本息合计 14,886.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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。

此页为签字页无正文

和信会计师事务所(特殊普通合伙)

济南分所

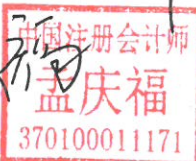
中国 济南



中国注册会计师:

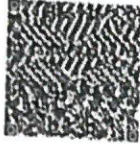
中国注册会计师:

2025 年 7 月 18 日

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410



录用，
登记系统，
码业系统可
二、全不许多
一家公更、息
扫，消息解要信
馆了备管信

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

企业会计准则第18号——所得税
 企业会计准则第19号——外币折算
 企业会计准则第20号——企业合并
 企业会计准则第21号——租赁
 企业会计准则第22号——金融工具确认和计量
 企业会计准则第23号——金融资产转移
 企业会计准则第24号——套期保值
 企业会计准则第25号——保险合同
 企业会计准则第26号——政府补助
 企业会计准则第27号——债务重组
 企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正
 企业会计准则第29号——资产负债表日后事项
 企业会计准则第30号——财务报表列报
 企业会计准则第31号——现金流量表
 企业会计准则第32号——中期财务报告
 企业会计准则第33号——合并财务报表
 企业会计准则第34号——每股收益
 企业会计准则第35号——分部报告
 企业会计准则第36号——关联方披露
 企业会计准则第37号——金融工具列报
 企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则

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 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房



登记机关



2019

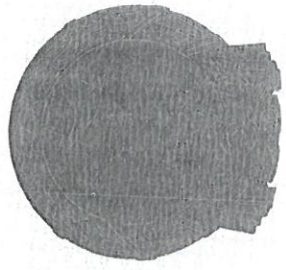
07 01 2010 年 07 月 01 日

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

南



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



2019年08月01日

中华人民共和国财政部制