

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）  
临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程  
收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 020 号

目录	页码
一、专项评价报告	1-22

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月十八日

# 2025 年山东省政府专项债券（七十六期）

## 临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程项目

### 收益与融资平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 020 号

我们接受委托，对本项目收益与融资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

临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程。

##### 2.立项单位

单位名称：山东省机场管理集团临沂国际机场有限公司；

法定代表人：张向群；

注册资本：146,000 万元；

统一社会信用代码：91371300783485621N；

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；

经营范围：许可项目：民用机场运营；食品销售；餐饮服务；公共航空运输；住宿服务；供电业务；食品生产；城市公共交通；互联网信息服务。一般项目：国际货物运输代理；国内货物运输代理；物业管理；停车场服务；报关业务；柜台、摊位出租；广告制作；广告发布；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许

可审批的项目)；航空商务服务；旅游开发项目策划咨询；国内贸易代理；日用百货销售；园林绿化工程施工；装卸搬运；航空运输货物打包服务；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；非居住房地产租赁；旅客票务代理；票务代理服务。

### 3.项目规划审批

项目已取得的批复文件如下：

（1）立项手续：2020年10月15日，取得山东省发展和改革委员会《关于临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程建设项目可行性研究报告的批复》（鲁发改项审〔2020〕58号）。2021年3月29日，取得山东省交通运输厅、中国民用航空华东地区管理局关于临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程初步设计及概算的批复（鲁交铁机〔2021〕6号）。

（2）规划手续：2020年4月10日，临沂市自然资源与规划局出具《关于临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程项目用地的说明》，工程拟总占地约427亩，符合河东区现行土地利用总体规划。

（3）环评手续：2020年12月16日，取得临沂市行政审批服务局《关于临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程项目环境影响报告书的批复》（临审服投许字〔2020〕21068号）。

（4）其他手续：2021年3月29日，取得山东省交通运输厅中国民用航空华东地区管理局《关于临沂启阳机场航站楼改扩建

及附属工程项目初步设计及概算的批复》（鲁交铁机〔2021〕6号）。

#### 4.项目规模与主要建设内容

启阳机场为国内中型支线机场，飞行区等级 4D。该机场主要服务于临沂市及周边地区的旅游开发、贸易和经济社会发展所需的航空运输，兼顾保障国际包机业务和通用航空的使用需求。

拟新建国内航站楼 10.04 万平方米，新建塔台约 2,498.60 平方米，新建综合交通中心约 62,807 平方米，建设各类停车场约 28,510 平方米，向北扩建站坪增加 17 个 C 类近机位，增设机坪加油管线等设施，配套建设站前高架、给排水、消防、暖通电气、弱电等设施。

#### 5.项目建设期限

本项目预计工期由 2020 年 1 月至 2024 年 8 月变更为 2020 年 1 月至 2025 年 12 月。

#### （二）投资估算与资金筹措方式

根据山东省交通厅初步设计批复总投资为 309,625 万元。项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券和银行融资。其中：项目自有资金 101,425 万元，已发行专项债券 187,000 万元，本期拟发行专项债券 20,000 万元用作资本金，拟通过银行融资 1,200 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	309,625.00	100.00%	
一、资本金	278,425.00	89.92%	
（一）自有资金	101,425.00	32.76%	
（二）专项债券	177,000.00	57.17%	
1.已发行专项债券	157,000.00	50.71%	
2.本期拟发行专项债券	20,000.00	6.46%	
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	31,200.00	10.08%	
（一）已发行专项债券	30,000.00	9.69%	
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	1,200.00	0.39%	

#### 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、非航空性业务以及市级补助资金等现金流入等。

##### 1.航空性业务现金流入

根据民用机场收费标准，航空性业务包括起降费、停场费、客桥费、旅客服务费和安检费。2026—2034 年运营比例如下表，2034 年及以后年度满负荷接待。

2026—2034 年运营比例表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
运营比例 %	70%	75%	80%	85%	90%	93%	96%	99%	100%

目前，机场国内飞机架次为 26,106 次，国外飞机架次为 883 次，年国内旅客数量 144 万人，国外旅客数量 6 万人，国内货物邮寄数量为 0.80 万吨，国外货物邮寄数量为 0.20 万吨。

### （1）起降费

根据《内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准基准价》及航空量预测数据，扩建后国内飞机架次为 65,195 次，增加了 39,089 架次、国内起降费为 1,920 元/架次，扩建后国外飞机架次为 2,205 次，增加了 1,322 架次、国外起降费为 1,582 元/架次。

### （2）停场费

根据《内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准基准价》，“2 小时以内免收，2~6（含）小时按照起降费的 20% 计收，6~24（含）小时按照起降费的 25% 计收，24 小时以上、每停场 24 小时按照起降费的 25% 计收。”根据机场实际情况，停场时间 2 小时以内的占比约 50%、停场时间 2~6（含）小时的占比约 30%、停场时间 6~24（含）小时的占比约 20%，综合计算的停场费按照起降费的 11% 计算。

### （3）客桥费

根据《内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准

准基准价》，单桥 1 小时以内 200 元，超过 1 小时每半小时 100 元，不足半小时按半小时计收。根据机场实际情况，客桥使用时间 0.50 小时的飞机架次占比约 10%、使用时间 1 小时的飞机架次占比约 20%、使用时间 1.50 小时的飞机架次占比约 40%、使用时间 2 小时的飞机架次占比约 30%，计算客桥综合单价为 300 元/架次。

#### （4）旅客服务费

根据《内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准基准价》，三类机场旅客服务费为 42 元/人，扩建后年国内旅客服务量为 720 万人（含进港和出港），增加了 216 万人，年国外旅客服务量为 30 万人（含进港和出港），增加了 9 万人。

#### （5）安检服务费

根据《内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准基准价》，三类机场旅客行李安检费为 10 元/人，货物邮件安检费为 63 元/吨。扩建后年国内货物邮件数量为 4 万吨（含进港和出港），增加了 1.20 万吨，年国外货物邮件数量为 1 万吨（含进港和出港），增加了 0.30 万吨。

### 2.非航空性业务现金流入

非航空性业务包括航站楼场地设施租赁费、广告位租赁费、停车费、货运站及货运服务费和餐饮、航延等其他关联收费。2026—2029 年运营比例如下表，2029 年及以后年度满负荷接待。



2026—2029 年运营比例表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
运营比例	70%	80%	90%	100%

目前，航站楼内头等舱、公务舱休息室面积 246 m<sup>2</sup>，可出租办公室面积 861 m<sup>2</sup>，可出租商业面积 1,230 m<sup>2</sup>，可出租小型广告位 74 个、大型广告位 17 个，国内及国外货物数量 1 吨。

### （1）航站楼场地设施租赁费

航站楼场地设施租赁收入包括头等舱、公务舱休息室租赁收入、部分办公室出租、售补票柜台及值机柜台出租和商业出租。

#### ①头等舱、公务舱休息室租赁费

根据设计方案，扩建后头等舱、公务舱休息室可出租面积为 1,000 m<sup>2</sup>，增加可出租面积 754 m<sup>2</sup>，参考机场目前休息室出租价格，按照 400 元/m<sup>2</sup>/月进行测算。

#### ②办公室出租费

根据设计方案，扩建后可出租办公室面积为 3,500 m<sup>2</sup>，增加可出租办公室面积 2,639 m<sup>2</sup>，参考机场目前办公室出租价格及周围写字楼的租赁价格，按照 100 元/m<sup>2</sup>/月进行测算。

#### ③售补票柜台及值机柜台出租费

根据机场工艺设计方案，扩建后可出租的售补票柜台及值机柜台为 52 个，参考其他机场柜台出租单价，按照 7,500 元/个/月进行测算。

#### ④配套服务出租费

根据设计方案，扩建后可出租配套服务面积约 5,000 m<sup>2</sup>，增加可出租面积 3,770 m<sup>2</sup>，参考机场目前出租价格，按照 450 元/m<sup>2</sup>/月进行测算。

#### (2) 广告位出租费

根据规划设计方案，扩建后机场可布置小型广告位 300 处、大型广告位 70 处，增加可出租小型广告位 226 处、大型广告位 53 处，按照机场目前广告位出租价格，小型广告位出租价格约 1 万元/年，大型广告位出租价格约 50 万元/年。

#### (3) 停车场费

根据设计方案，机场扩建后小型车停车位 1,514 个，大型车停车位 103 个，按照机场现有停车价格，小型停车位平均为 5 元/车次，停车时间一般在 1~2 小时内，日周转次数为 16 次；大型停车位为小型停车位的 2 倍、平均为 10 元/车次，停车时间一般在 2 小时左右，日周转次数为 12 次。

#### (4) 货运站及货运服务费

根据《内地航空公司内地航班地面服务基本项目的收费标准基准价》，对于飞机最大业载 > 10 吨的，收费标准为 34 元/吨，机场扩建后新增货物数量 3.77 万吨。

#### (5) 其他收费

其他收费主要为机场餐饮、航延及相应的关联收费。目前，

该部分收费占航空性业务的比重约为 15%。考虑机场扩建后航空性业务的逐渐提升及其他机场的占比情况，本项目其他收费按照航空性业务的 12%进行测算。

### 3. 市级补贴资金

根据临沂市人民政府出具的《关于临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程建设资金的承诺函》临政字〔2020〕116 号文，临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程已列入机场布局规划，项目资本金 60%，国家民航发展基金补助，山东省财政承担 10%，山东机场管理集团有限公司承担 10%，其余资本金由临沂市财政局承担。市级补助资金根据临沂市相关安排，逐年分批到位。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括人员经费、直接燃料及动力费、修理费用、其他费用、税金及附加等。

### 1. 人员经费

机场扩建后，机场工作人员新增 220 人，根据临沂市人均工资水平及机场现有工资情况，机场工作人员年工资按均值 15 万元计算，每年考虑 3%上涨。

### 2. 直接燃料及动力费

本项目外购燃料动力费按照经营收入的 8%计算。

### 3. 修理费用

修理费按项目建筑工程和设备安装工程费之和的 1%计算。

#### 4.其他费用

包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、咨询费、业务招待费、研究与开发费、印花税等，其他费用按照外购燃料动力费、工资福利费和修理费之和的 80%进行测算。

#### 5.税金及附加

（1）增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及当前增值税有关政策，航空服务增值税率为 6%；停车服务、客运服务、货运服务、不动产租赁、广告位出租税率为 9%；货运站服务、餐饮税率为 6%；

（2）其他税费：城市维护建设税按 7%计算；教育费附加按 3%计算；地方教育费附加按 2%计算；企业所得税按 25%计算。

#### （三）应付本息情况

##### 1.专项债券

本项目已发行专项债券 187,000 万元（其中，2021 年 8 月已发行专项债券 20,000 万元，年利率为 3.47%，期限 20 年；2021 年 12 月已发行专项债券 10,000 万元，年利率为 3.41%，期限 20 年；2022 年 10 月已发行专项债券 60,000 万元，年利率 3.25%，期限 30 年；2023 年 8 月已发行专项债券 16,000 万元，年利率 3.01%，期限 30 年；2024 年 10 月发行专项债券 60,000 万元，年利率 2.40%，期限 30 年；2025 年 9 月发行专项债券 21,000 万元，年利率 2.39%，期限 30 年）；本期拟发行专项债券 20,000 万元，

假设债券期限为 30 年，年利率为 3%。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 2 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	应付利息	还本付息 合计
2021 年		30,000.00		30,000.00		
2022 年	30,000.00	60,000.00		90,000.00	1,035.00	1,035.00
2023 年	90,000.00	16,000.00		106,000.00	2,985.00	2,985.00
2024 年	106,000.00	60,000.00		166,000.00	3,466.60	3,466.60
2025 年	166,000.00	41,000.00		207,000.00	4,906.60	4,906.60
2026 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2027 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2028 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2029 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2030 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2031 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2032 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2033 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2034 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2035 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2036 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2037 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2038 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2039 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2040 年	207,000.00			207,000.00	6,008.50	6,008.50
2041 年	207,000.00		30,000.00	177,000.00	6,008.50	36,008.50
2042 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50

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
2043 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2044 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2045 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2046 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2047 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2048 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2049 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2050 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2051 年	177,000.00			177,000.00	4,973.50	4,973.50
2052 年	177,000.00		60,000.00	117,000.00	4,973.50	64,973.50
2053 年	117,000.00		16,000.00	101,000.00	3,023.50	19,023.50
2054 年	101,000.00		60,000.00	41,000.00	2,541.90	62,541.90
2055 年	41,000.00		41,000.00		1,101.90	42,101.90
合计		207,000.00	207,000.00		169,905.00	376,905.00

## 2. 银行借款

本项目 2025 年拟银行借款 1,200 万元，期限 15 年，年利率 3.80%，2026 年起每年等额还本，按季度付息。银行借款还本付息情况如下：

表 3 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

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	应付利息	还本付息合计
2025 年		1,200.00		1,200.00	11.40	11.40
2026 年	1,200.00		85.71	1,114.29	44.79	130.50
2027 年	1,200.00		85.71	1,028.58	41.53	127.24
2028 年	1,200.00		85.71	942.87	38.27	123.98

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	应付利息	还本付息合计
2029 年	942.87		85.71	857.16	35.01	120.72
2030 年	857.16		85.71	771.45	31.76	117.47
2031 年	771.45		85.71	685.74	28.50	114.21
2032 年	685.74		85.71	600.03	25.24	110.95
2033 年	600.03		85.71	514.32	21.99	107.70
2034 年	514.32		85.71	428.61	18.73	104.44
2035 年	428.61		85.71	342.90	15.47	101.18
2036 年	342.90		85.71	257.19	12.22	97.93
2037 年	257.19		85.71	171.48	8.96	94.67
2038 年	171.48		85.71	85.77	5.70	91.41
2039 年	85.77		85.77		2.44	88.21
合计		1,200.00	1,200.00		342.01	1,542.01

#### (四) 项目资金平衡测算表

表 4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,118,857.80				
经营活动支出	586,239.77				
支付的各项税费	67,409.81				
经营活动现金净流量	465,208.22				
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	297,220.40	3,000.00	32,900.00	61,865.00	15,915.00
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-297,220.40	-3,000.00	-32,900.00	-61,865.00	-15,915.00
三、融资活动产生的现金					

项目/年度	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
资本金	101,425.00	3,000.00	2,900.00	2,900.00	2,900.00
专项债券	207,000.00		30,000.00	60,000.00	16,000.00
银行借款	1,200.00				
偿还债券本金	207,000.00				
偿还银行借款本金	1,200.00				
支付债券利息	169,905.00			1,035.00	2,985.00
支付银行借款利息	342.01				
融资活动现金净流量	-68,822.01	3,000.00	32,900.00	61,865.00	15,915.00
四、期初现金					
期内现金变动	99,165.81				
五、期末现金	99,165.81				

(续)

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入			28,792.02	30,808.98	32,825.89
经营活动支出			15,052.59	15,526.58	16,006.07
支付的各项税费					
经营活动现金净流量			13,739.43	15,282.40	16,819.82
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	59,633.40	123,907.00			
流动资金支出					
投资活动现金净流量	-59,633.40	-123,907.00			
三、融资活动产生的现金					
资本金	3,100.00	86,625.00			
专项债券	60,000.00	41,000.00			
银行借款		1,200.00			



项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
偿还债券本金					
偿还银行借款本金			85.71	85.71	85.71
支付债券利息	3,466.60	4,906.60	6,008.50	6,008.50	6,008.50
支付银行借款利息		11.40	44.79	41.53	38.27
融资活动现金净流量	59,633.40	123,907.00	-6,139.00	-6,135.74	-6,132.48
四、期初现金				7,600.43	16,747.09
期内现金变动			7,600.43	9,146.66	10,687.34
五、期末现金			7,600.43	16,747.09	27,434.43

(续)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	34,842.85	36,300.76	37,175.51	38,050.22	38,924.99
经营活动支出	16,491.24	16,901.75	17,234.30	17,573.04	17,918.17
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	18,351.61	19,399.01	19,941.21	20,477.18	21,006.82
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					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	85.71	85.71	85.71	85.71	85.71
支付债券利息	6,008.50	6,008.50	6,008.50	6,008.50	6,008.50

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
支付银行借款利息	35.01	31.76	28.50	25.24	21.99
融资活动现金净流量	-6,129.22	-6,125.97	-6,122.71	-6,119.45	-6,116.20
四、期初现金	27,434.43	39,656.82	52,929.86	66,748.36	81,106.09
期内现金变动	12,222.39	13,273.04	13,818.50	14,357.73	14,890.62
五、期末现金	39,656.82	52,929.86	66,748.36	81,106.09	95,996.71

(续)

项目/年度	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	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58
经营活动支出	18,185.90	18,418.41	18,657.90	18,904.57	19,158.64
支付的各项税费			1,577.36	2,829.01	2,829.01
经营活动现金净流量	21,030.68	20,798.17	18,981.32	17,483.00	17,228.93
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					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					
偿还银行借款本金	85.71	85.71	85.71	85.71	85.71
支付债券利息	6,008.50	6,008.50	6,008.50	6,008.50	6,008.50
支付银行借款利息	18.73	15.47	12.22	8.96	5.70
融资活动现金净流量	-6,112.94	-6,109.68	-6,106.43	-6,103.17	-6,099.91
四、期初现金	95,996.71	110,914.45	125,602.94	138,477.83	149,857.66

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
期内现金变动	14,917.74	14,688.49	12,874.89	11,379.83	11,129.02
五、期末现金	110,914.45	125,602.94	138,477.83	149,857.66	160,986.68

(续)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58
经营活动支出	19,420.34	19,689.89	19,967.53	20,253.49	20,548.03
支付的各项税费	2,829.01	2,829.01	3,852.43	4,039.69	4,248.80
经营活动现金净流量	16,967.23	16,697.68	15,396.62	14,923.40	14,419.75
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					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金			30,000.00		
偿还银行借款本金	85.77				
支付债券利息	6,008.50	6,008.50	6,008.50	4,973.50	4,973.50
支付银行借款利息	2.44				
融资活动现金净流量	-6,096.71	-6,008.50	-36,008.50	-4,973.50	-4,973.50
四、期初现金	160,986.68	171,857.20	182,546.38	161,934.50	171,884.40
期内现金变动	10,870.52	10,689.18	-20,611.88	9,949.90	9,446.25
五、期末现金	171,857.20	182,546.38	161,934.50	171,884.40	181,330.65

(续)

项目/年度	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	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58
经营活动支出	20,851.40	21,163.88	21,485.74	21,817.24	22,158.70	22,510.40
支付的各项税费	3,890.21	4,094.84	3,731.63	3,931.50	3,563.39	3,758.21
经营活动现金净流量	14,474.97	13,957.86	13,999.21	13,467.84	13,494.49	12,947.97
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						
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	4,973.50	4,973.50	4,973.50	4,973.50	4,973.50	4,973.50
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-4,973.50	-4,973.50	-4,973.50	-4,973.50	-4,973.50	-4,973.50
四、期初现金	181,330.65	190,832.12	199,816.48	208,842.19	217,336.53	225,857.52
期内现金变动	9,501.47	8,984.36	9,025.71	8,494.34	8,520.99	7,974.47
五、期末现金	190,832.12	199,816.48	208,842.19	217,336.53	225,857.52	233,831.99

(续)

项目/年度	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	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	39,216.58	17,588.40
经营活动支出	22,872.65	23,245.78	23,630.08	24,025.91	24,433.63	12,135.92

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
支付的各项税费	3,384.90	3,574.36	3,195.54	3,866.83	3,885.30	1,498.78
经营活动现金净流量	12,959.03	12,396.44	12,390.96	11,323.84	10,897.65	3,953.70
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						
专项债券						
银行借款						
偿还债券本金			60,000.00	16,000.00	60,000.00	41,000.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	4,973.50	4,973.50	4,973.50	3,023.50	2,541.90	1,101.90
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-4,973.50	-4,973.50	-64,973.50	-19,023.50	-62,541.90	-42,101.90
四、期初现金	233,831.99	241,817.52	249,240.46	196,657.92	188,958.26	137,314.01
期内现金变动	7,985.53	7,422.94	-52,582.54	-7,699.66	-51,644.25	-38,148.20
五、期末现金	241,817.52	249,240.46	196,657.92	188,958.26	137,314.01	99,165.81

### (五) 本息覆盖倍数

表 5 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	20,000.00	18,000.00	38,000.00	465,208.22
已发行债券	187,000.00	151,905.00	338,905.00	
后续拟发行债券				

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	
银行贷款	1,200.00	342.01	1,542.01	
融资合计	208,200.00	170,247.01	378,447.01	
覆盖倍数				1.23

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 465,208.22 万元，融资本息合计 378,447.01 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

## 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、银行借款等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《2025 年山东省政府专项债券（七十六期）临沂启阳机场航站楼改扩建及附属工程项目收益与融资平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 020 号）的盖章页。

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·济南

二〇二五年十月十八日



# 营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄健

经营范围

审查企业会计报表、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；法律、法规规定的其他业务。（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）

出资额 伍佰万元整

成立日期 2011年01月07日

主要经营场所

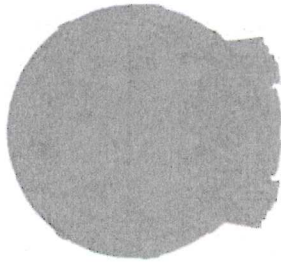
中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204



登记机关

2025年04月17日





会计师事务所

执业证书



名称：山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄健

主任会计师：

经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：37010071

批准执业文号：鲁财会[2010]54号

批准执业日期：2010年12月29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》。



2025年4月27日

中华人民共和国财政部制

