

**2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专
项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三
十三期）济南遥墙机场二期改扩建工程项目收益与融
资平衡专项评价报告**

容诚专字[2022]251Z0125 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	110100322022414008928
报告名称：	2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）济南遥墙机场二期改扩建工程项目收益与融资平衡专项评价报告
报告文号：	容诚专字[2022]251Z0125 号
被审（验）单位名称：	济南市财政局
会计师事务所名称：	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	专项审计
报告日期：	2022 年 06 月 01 日
报备日期：	2022 年 06 月 01 日
签字人员：	吴强(370800090006)， 刘佳明(110100323821)
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-2
2	附件 1：项目情况介绍	3-4
3	附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况	5-6
4	附件 3：项目收益及现金流入评价说明	7-22

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二
十期）—2022 年山东省政府专项债券（三十三期）

济南遥墙机场二期改扩建工程项目

收益与融资平衡专项评价报告

容诚专字[2022]251Z0125 号

我们接受委托，对济南遥墙机场二期改扩建工程进行项目收益与融资平衡专项评价，并出具该项目收益与融资平衡专项评价报告（以下简称“资金平衡专项评价报告”）。

我们审核的依据是《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》。相关实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

经专项审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目的预期净收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件 1：项目情况介绍

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文，为济南市财政局容诚专字[2022]251Z0125 号之签章页)



中国注册会计师：

吴强



中国注册会计师：

刘佳明



2022 年 6 月 1 日

附件 1：项目情况介绍

一、项目名称

济南遥墙机场二期改扩建工程

二、项目单位

项目立项主体为济南国际机场建设有限公司。

公司注册资本 600,000.00 万元，公司类型为其他有限责任公司，公司统一社会信用代码：91370100MA3PQ6JH31。公司股东为济南滨河新区建设投资集团有限公司、山东省机场管理集团有限公司。公司法定代表人：李兴军。公司地址：山东省济南市高新区国际机场。经营范围：机场工程、通信导航工程、航管工程、市政工程、交通工程、供电工程、信息工程、暖通工程、环境工程、消防工程、人防工程、物流工程、地基与基础工程、土石方工程、桥梁工程、隧道工程、城市园林绿化工程、轨道交通工程、建筑工程、装修装饰工程、钢结构工程、机电安装工程的设计与施工；工程机械设备的租赁；修缮工程；建筑劳务分包。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

三、项目主要批准文件

（1）2019 年 8 月 27 日，中国民用航空局出具《民航局关于济南遥墙国际机场总体规划修编的批复》（民航函[2019]745 号），同意修改后上报的《济南遥墙国际机场总体规划修编(2019 年版审定稿)》；

（2）2021 年 12 月 22 日，中国民用航空局出具《民航局关于报送济南机场二期改扩建工程可行性研究报告意见的函》（民航函[2021]881 号），同意济南机场二期扩建工程；

（3）2021 年 12 月 24 日，山东省发展和改革委员会出具《关于济南国际机场建设有限公司济南遥墙国际机场二期改扩建工程节能报告的审查意见》（鲁发改项审[2021]126 号），原则同意《节能报告》修订改版，并提出具体意见。

四、项目建设内容

项目主要建设内容包括新建 2 条跑道及滑行道系统、T2 航站楼及配套站坪、

综合交通中心、停车楼、货运用房及相关配套设施、生产生活辅助用房和公共配套设施、还建空管业务用房等。

五、项目建设期限

预计工期为 2022 年至 2027 年。

六、项目基本情况

济南遥墙机场二期改扩建工程项目专项债券本次发行金额为 200,000.00 万元, 品种为记账式固定利率附息债券。本次公开招标发行的专项债券为 30 年期, 债券到期后一次性偿还本金并支付最后一次利息。

拟发行的济南遥墙机场二期改扩建工程专项债券概况

项目名称:	济南遥墙机场二期改扩建工程
发行规模:	人民币 200,000.00 万元
债券期限:	30 年期
债券利率:	固定利率 (按 4.00%测算)
付息方式:	利息每半年支付, 最后一期利息随本金一起支付

此次发行的专项债券资金纳入政府性基金预算管理, 用于山东省济南遥墙机场二期改扩建工程。本次山东省济南遥墙机场二期改扩建工程债券偿债来源为航空性业务收入 (起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费) 和非航空性业务收入 (航站楼场地设施租用费、地面服务收费、货运服务收入、特许经营收入、广告业务收入、停车场收入、其他收入)。

本次发行项目的资金结构如下:

单位: 人民币万元

资金结构	金额	占总投资比例
总投资	4,182,621.00	
一、资本金 (含专项债用作资本金)	2,400,000.00	57.38%
其中: 专项债用于资本金 (本次发行)	200,000.00	
二、银行借款	1,782,621.00	42.62%

附件 2：专项报告评价假设及募投项目概况

重要提示：济南遥墙机场二期改扩建工程项目收益与融资平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以济南遥墙机场二期改扩建工程的预期航空性业务收入（起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费）和非航空性业务收入（航站楼场地设施租用费、地面服务收费、货运服务收入、特许经营收入、广告业务收入、停车场收入、其他收入），结合项目的建设资金，包含项目通过对项目收入及相关运营成本的估算，测试得出在满足假设条件的前提下，本项目可用于资金平衡的项目的经营性净现金流量为 6,849,186.61 万元，融资本息合计为 5,227,287.24 万元，本项目收益覆盖融资本息倍数为 1.31 倍。

二、基本假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

（一）一般假设

- 1、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；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）特殊假设

- 1、本项目符合区域经济社会发展、行业及地区的规划，项目投资估算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目竣工验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；
- 2、项目产生的经营性净现金流入可全部用于偿还融资本息。

三、资金平衡测算说明

1、运营收入

本项目收入主要来源为航空性业务收入（起降费、停场费、客桥费、旅客服
务费、安检费）和非航空性业务收入（航站楼场地设施租用费、地面服务收费、
货运服务收入、特许经营收入、广告业务收入、停车场收入、其他收入）。

2、债券还本及贷款本金

本项目需偿还的融资本金，包括前期已发行的债券需偿还的本金（如有）、
本期拟发行债券需偿还本金、预计未来发行的债券需偿还本金（如有）以及拟
向银行贷款需偿还的本金（如有）。

3、债券及银行贷款付息

本项目所列示的需偿还的债券利息及银行贷款利息，包括前期已发行债券
需偿还利息（如有）、本期拟发行债券需偿还利息、预计未来发行的债券需偿
还的利息（如有）以及拟向银行贷款的利息（如有）。其中本次拟发行债券及
拟向银行贷款筹资利息根据估算确定。

4、本息覆盖倍数=经营性净现金流入/融资本息

本指标用于判断项目的净收益对融资本息覆盖情况。

附件 3：项目收益及现金流入评价说明

一、应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 200,000.00 万元，2023 年上半年拟发行 100,000.00 万元，2024 年上半年拟发行 100,000.00 万元，2025 年上半年拟发行 100,000.00 万元，2026 年上半年拟发行 150,000.00 万元，2027 年上半年拟发行 430,000.00 万元。发行期限均为 30 年，发行利率假设为 4.00%。利息测算如下：

发行债券还本付息情况

单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022 年		200,000.00		200,000.00	4.00%	4,000.00	4,000.00
2023 年	200,000.00	100,000.00		300,000.00	4.00%	10,000.00	10,000.00
2024 年	300,000.00	100,000.00		400,000.00	4.00%	14,000.00	14,000.00
2025 年	400,000.00	100,000.00		500,000.00	4.00%	18,000.00	18,000.00
2026 年	500,000.00	150,000.00		650,000.00	4.00%	23,000.00	23,000.00
2027 年	650,000.00	430,000.00		1,080,000.00	4.00%	34,600.00	34,600.00
2028 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2029 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2030 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2031 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2032 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2033 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2034 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2035 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2036 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2037 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2038 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2039 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2040 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2041 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2042 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2043 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2044 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2045 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2046 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2047 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2048 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2049 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2050 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2051 年	1,080,000.00			1,080,000.00	4.00%	43,200.00	43,200.00
2052 年	1,080,000.00		200,000.00	880,000.00	4.00%	39,200.00	239,200.00
2053 年	880,000.00		100,000.00	780,000.00	4.00%	33,200.00	133,200.00
2054 年	780,000.00		100,000.00	680,000.00	4.00%	29,200.00	129,200.00
2055 年	680,000.00		100,000.00	580,000.00	4.00%	25,200.00	125,200.00
2056 年	580,000.00		150,000.00	430,000.00	4.00%	20,200.00	170,200.00
2057 年	430,000.00		430,000.00		4.00%	8,600.00	438,600.00
合计		1,080,000.00	1,080,000.00			1,296,000.00	2,376,000.00

注：预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

本项目拟银行借款 1,782,621.00 万元，假设年利率 4.41%，还本付息测算表如下：

拟银行借款利息测算

单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2023 年		50,000.00		50,000.00	4.41%		
2024 年	50,000.00	80,000.00		130,000.00	4.41%	2,205.00	2,205.00
2025 年	130,000.00	200,000.00		330,000.00	4.41%	5,733.00	5,733.00
2026 年	330,000.00	424,648.50		754,648.50	4.41%	14,553.00	14,553.00
2027 年	754,648.50	1,027,972.50		1,782,621.00	4.41%	33,280.00	33,280.00
2028 年	1,782,621.00			1,782,621.00	4.41%	78,613.59	78,613.59
2029 年	1,782,621.00			1,782,621.00	4.41%	78,613.59	78,613.59
2030 年	1,782,621.00			1,782,621.00	4.41%	78,613.59	78,613.59
2031 年	1,782,621.00		100,000.00	1,682,621.00	4.41%	78,613.59	178,613.59

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2032 年	1,682,621.00		100,000.00	1,582,621.00	4.41%	74,203.59	174,203.59
2033 年	1,582,621.00		100,000.00	1,482,621.00	4.41%	69,793.59	169,793.59
2034 年	1,482,621.00		100,000.00	1,382,621.00	4.41%	65,383.59	165,383.59
2035 年	1,382,621.00		100,000.00	1,282,621.00	4.41%	60,973.59	160,973.59
2036 年	1,282,621.00		100,000.00	1,182,621.00	4.41%	56,563.59	156,563.59
2037 年	1,182,621.00		100,000.00	1,082,621.00	4.41%	52,153.59	152,153.59
2038 年	1,082,621.00		150,000.00	932,621.00	4.41%	47,743.59	197,743.59
2039 年	932,621.00		150,000.00	782,621.00	4.41%	41,128.59	191,128.59
2040 年	782,621.00		150,000.00	632,621.00	4.41%	34,513.59	184,513.59
2041 年	632,621.00		50,000.00	582,621.00	4.41%	27,898.59	77,898.59
2042 年	582,621.00		50,000.00	532,621.00	4.41%	25,693.59	75,693.59
2043 年	532,621.00		50,000.00	482,621.00	4.41%	23,488.59	73,488.59
2044 年	482,621.00		50,000.00	432,621.00	4.41%	21,283.59	71,283.59
2045 年	432,621.00		50,000.00	382,621.00	4.41%	19,078.59	69,078.59
2046 年	382,621.00		50,000.00	332,621.00	4.41%	16,873.59	66,873.59
2047 年	332,621.00		50,000.00	282,621.00	4.41%	14,668.59	64,668.59
2048 年	282,621.00		50,000.00	232,621.00	4.41%	12,463.59	62,463.59
2049 年	232,621.00		50,000.00	182,621.00	4.41%	10,258.59	60,258.59
2050 年	182,621.00		30,000.00	152,621.00	4.41%	8,053.59	38,053.59
2051 年	152,621.00		30,000.00	122,621.00	4.41%	6,730.59	36,730.59
2052 年	122,621.00		30,000.00	92,621.00	4.41%	5,407.59	35,407.59
2053 年	92,621.00		92,621.00		4.41%	4,084.49	96,705.49
合计		1,782,621.00	1,782,621.00			1,068,666.24	2,851,287.24

二、项目运营收入预测

本项目预期收入主要来源于航空性业务收入（起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费）和非航空性业务收入（航站楼场地设施租用费、地面服务收费、货运服务收入、特许经营收入、广告业务收入、停车场收入、其他收入）。运营期各年收入预测如下：

经营活动收入预测表

单位：人民币万元

年度	航空性业务收入	非航空性业务收入	合计
2022 年	28,628.00	21,235.00	49,863.00
2023 年	57,256.00	42,470.00	99,726.00
2024 年	57,256.00	42,470.00	99,726.00
2025 年	57,256.00	42,470.00	99,726.00
2026 年	57,256.00	42,470.00	99,726.00
2027 年	57,256.00	42,470.00	99,726.00
2028 年	151,927.00	135,302.00	287,229.00
2029 年	165,463.00	146,707.00	312,170.00
2030 年	180,202.00	159,247.00	339,449.00
2031 年	188,835.00	167,174.00	356,009.00
2032 年	197,852.00	175,529.00	373,381.00
2033 年	207,263.00	184,323.00	391,586.00
2034 年	217,088.00	193,589.00	410,677.00
2035 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2036 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2037 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2038 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2039 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2040 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2041 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2042 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2043 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2044 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2045 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2046 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2047 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2048 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2049 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2050 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2051 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00

年度	航空性业务收入	非航空性业务收入	合计
2052 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2053 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2054 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2055 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2056 年	227,344.00	203,341.00	430,685.00
2057 年	113,672.00	101,670.50	215,342.50
合计	6,738,778.00	5,970,628.50	12,709,406.50

收入预测方法说明：

（1）起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费按照《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）、《关于调整内地航空公司国际及港澳航班民用机场收费标准的通知》（民航发〔2013〕3 号）、《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）的规定进行计算。

（2）航站楼场地设施租用费、地面服务收入、特许经营收入、停车场收入和其他收入等项目参照当前济南机场及国内其他机场的经营状况进行估算。

其中：

①航站楼场地设施租用费：扩建前部分参照机场现状经营数据估算，扩建航站楼 60.00 万平方米，大约 8.00%的面积用于出租，每平方米每月租金按 400.00 元考虑；

②地面服务收费：参考机场现状经营数据，按每人旅客吞吐量 5.14 元计算；

③货运服务收入：扩建前情形参照机场现状经营数据估算；扩建后按每吨货邮吞吐量 300.00 元计算，机场份额占 60.00%；

④特许经营收入：参考机场现状经营数据，按每人旅客吞吐量 4.12 元计算；

⑤广告业务收入：参考机场现状经营数据，按每人旅客吞吐量 2.26 元计算；

⑥停车场收入：参考机场现状经营数据，按每人旅客吞吐量 2.28 元计算；

⑦其他收入：扩建前情形参照机场现状经营数据估算，扩建后按每人旅客吞吐量 14.50 元计算，2029 年 15.00 元，2030 年 15.50 元，依次递增到 2035 年每人 18.00 元，以后年度固定为每人 18.00 元。

三、运营成本预测

总成本费用包括工资福利、外购燃动力费、修理费和其他费用。各项计算如下：运营成本估算表

单位：人民币万元

年份	工资及福利费	外购燃料及动力费	修理费	其他经营费用	合计
2022 年	25,200.00	1,960.50	3,472.00	7,168.50	37,801.00
2023 年	50,400.00	3,921.00	6,944.00	14,337.00	75,602.00
2024 年	50,400.00	3,921.00	6,944.00	14,337.00	75,602.00
2025 年	50,400.00	3,921.00	6,944.00	14,337.00	75,602.00
2026 年	50,400.00	3,921.00	6,944.00	14,337.00	75,602.00
2027 年	50,400.00	3,921.00	6,944.00	14,337.00	75,602.00
2028 年	78,400.00	9,803.00	24,271.00	30,610.00	143,084.00
2029 年	81,200.00	9,901.00	24,271.00	33,196.00	148,568.00
2030 年	84,000.00	10,000.00	24,271.00	36,000.00	154,271.00
2031 年	86,800.00	10,100.00	24,271.00	37,474.00	158,645.00
2032 年	89,600.00	10,201.00	24,271.00	39,009.00	163,081.00
2033 年	92,400.00	10,303.00	24,271.00	40,606.00	167,580.00
2034 年	95,200.00	10,406.00	24,271.00	42,269.00	172,146.00
2035 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2036 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2037 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2038 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2039 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2040 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2041 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2042 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2043 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2044 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2045 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2046 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2047 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2048 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00

年份	工资及福利费	外购燃料及动力费	修理费	其他经营费用	合计
2049 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2050 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2051 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2052 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2053 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2054 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2055 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2056 年	98,000.00	10,510.00	24,271.00	44,000.00	176,781.00
2057 年	49,000.00	5,255.00	12,135.50	22,000.00	88,390.50
合计	3,089,800.00	328,754.50	754,186.50	1,328,017.50	5,500,758.50

成本预测方法说明：

（1）工资及福利费：

按预测的员工人数及人均工资进行估算。

（2）外购燃料及动力费：

建设期间按经营现状 4,357.00 万元（2019 年数据）的 90.00%估算，扩建工程完成后考虑机场总建筑规模的因素按建设期间的 2.50 倍进行估算。

（3）修理费：

建设期间参照机场现状经营数据估算；扩建工程完成后在此基础上增加的修理费按固定资产投资（扣除建设期贷款利息）的 0.50%进行估算。

（4）其他经营费用

建设期间参照机场现状经营数据估算；扩建工程完成后按每人次旅客吞吐量 8.00 元估算。

四、项目运营损益表

单位：人民币万元

年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	11,903,140.18	46,755.92	93,511.83	93,511.83	93,511.83	93,511.83	93,511.83	268,756.62	292,157.12	317,751.65
营业成本	5,250,636.80	36,484.33	72,968.66	72,968.66	72,968.66	72,968.66	72,968.66	136,454.18	141,642.94	147,026.61
税金及附加	228,761.50	897.50	1,795.00	1,795.00	1,795.00	1,795.00	1,795.00	5,170.00	5,619.00	6,110.00
息税折旧及摊销前利润	6,423,741.89	9,374.09	18,748.17	18,748.17	18,748.17	18,748.17	18,748.17	127,132.44	144,895.18	164,615.04
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	4,383,183.00	5,520.50	11,041.00	11,041.00	11,041.00	11,041.00	11,041.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00
息税前利润	2,040,558.89	3,853.59	7,707.17	7,707.17	7,707.17	7,707.17	7,707.17	-26,315.56	-8,552.82	11,167.04
三、财务费用										
利息支出	2,364,666.24	4,000.00	10,000.00	16,205.00	23,733.00	37,553.00	67,880.00	121,813.59	121,813.59	121,813.59
总财务费用	2,364,666.24	4,000.00	10,000.00	16,205.00	23,733.00	37,553.00	67,880.00	121,813.59	121,813.59	121,813.59
税前利润	-324,107.35	-146.42	-2,292.83	-8,497.83	-16,025.83	-29,845.83	-60,172.83	-148,129.15	-130,366.41	-110,646.55
四、所得税										
所得税费用	130,699.89									
五、净利润	-454,807.24	-146.42	-2,292.83	-8,497.83	-16,025.83	-29,845.83	-60,172.83	-148,129.15	-130,366.41	-110,646.55

接上表:

单位: 人民币万元

年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	333,292.97	349,596.49	366,682.01	384,599.23	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29
营业成本	151,227.47	155,483.51	159,795.62	164,167.36	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51
税金及附加	6,408.00	6,721.00	7,049.00	7,392.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00
息税折旧及摊销前利润	175,657.50	187,391.98	199,837.39	213,039.87	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	153,448.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00	153,448.00	142,407.00
息税前利润	22,209.50	33,943.98	46,389.39	59,591.87	73,576.78	73,576.78	73,576.78	73,576.78	84,617.78
三、财务费用									
利息支出	121,813.59	117,403.59	112,993.59	108,583.59	104,173.59	99,763.59	95,353.59	90,943.59	84,328.59
总财务费用	121,813.59	117,403.59	112,993.59	108,583.59	104,173.59	99,763.59	95,353.59	90,943.59	84,328.59
税前利润	-99,604.09	-83,459.61	-66,604.20	-48,991.72	-30,596.81	-26,186.81	-21,776.81	-17,366.81	289.19
四、所得税									
所得税费用									
五、净利润	-99,604.09	-83,459.61	-66,604.20	-48,991.72	-30,596.81	-26,186.81	-21,776.81	-17,366.81	289.19

接上表：

单位：人民币万元

年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29
营业成本	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51
税金及附加	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00
息税折旧及摊销前利润	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00
息税前利润	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78
三、财务费用									
利息支出	77,713.59	71,098.59	68,893.59	66,688.59	64,483.59	62,278.59	60,073.59	57,868.59	55,663.59
总财务费用	77,713.59	71,098.59	68,893.59	66,688.59	64,483.59	62,278.59	60,073.59	57,868.59	55,663.59
税前利润	6,904.19	13,519.19	15,724.19	17,929.19	20,134.19	22,339.19	24,544.19	26,749.19	28,954.19
四、所得税									
所得税费用				140.60	5,033.55	5,584.80	6,136.05	6,687.30	7,238.55
五、净利润	6,904.19	13,519.19	15,724.19	17,788.60	15,100.65	16,754.40	18,408.15	20,061.90	21,715.65

接上表：

单位：人民币万元

年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	403,377.29	201,688.65
营业成本	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	168,600.51	84,300.26
税金及附加	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	3,876.00
息税折旧及摊销前利润	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	227,024.78	113,512.39
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	142,407.00	71,203.50
息税前利润	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	84,617.78	42,308.89
三、财务费用									
利息支出	53,458.59	51,253.59	49,930.59	44,607.59	37,284.59	29,200.00	25,200.00	20,200.00	8,600.00
总财务费用	53,458.59	51,253.59	49,930.59	44,607.59	37,284.59	29,200.00	25,200.00	20,200.00	8,600.00
税前利润	31,159.19	33,364.19	34,687.19	40,010.19	47,333.19	55,417.78	59,417.78	64,417.78	33,708.89
四、所得税									
所得税费用	7,789.80	8,341.05	8,671.80	10,002.55	11,833.30	13,854.45	14,854.45	16,104.45	8,427.22
五、净利润	23,369.40	25,023.15	26,015.40	30,007.65	35,499.90	41,563.34	44,563.34	48,313.34	25,281.67

五、项目资金测算平衡表

单位：人民币万元

项目	合计	建设期						运营期	
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金									
航空性业务收入	6,738,778.00	28,628.00	57,256.00	57,256.00	57,256.00	57,256.00	57,256.00	151,927.00	165,463.00
非航空性业务收入	5,970,628.50	21,235.00	42,470.00	42,470.00	42,470.00	42,470.00	42,470.00	135,302.00	146,707.00
经营成本	5,500,758.50	37,801.00	75,602.00	75,602.00	75,602.00	75,602.00	75,602.00	143,084.00	148,568.00
支付的各项税费	359,461.39	897.50	1,795.00	1,795.00	1,795.00	1,795.00	1,795.00	5,170.00	5,619.00
经营活动现金净流量	6,849,186.61	11,164.50	22,329.00	22,329.00	22,329.00	22,329.00	22,329.00	138,975.00	157,983.00
二、投资活动产生的现金									
建设投资支出	4,023,250.00	309,412.50	421,962.50	436,249.00	598,555.00	770,080.00	1,486,991.00		
投资活动现金净流量	-4,023,250.00	-309,412.50	-421,962.50	-436,249.00	-598,555.00	-770,080.00	-1,486,991.00		
三、融资活动产生的现金									
资本金流入	1,320,000.00	102,248.00	259,633.50	250,125.00	299,959.00	210,655.50	197,379.00		
债券融资款	1,080,000.00	200,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	150,000.00	430,000.00		
银行借款	1,782,621.00		50,000.00	80,000.00	200,000.00	424,648.50	1,027,972.50		
偿还债券本金	1,080,000.00								
偿还银行借款本金	1,782,621.00								
支付债券利息	1,296,000.00	4,000.00	10,000.00	14,000.00	18,000.00	23,000.00	34,600.00	43,200.00	43,200.00
支付银行借款利息	1,068,666.24			2,205.00	5,733.00	14,553.00	33,280.00	78,613.59	78,613.59
融资活动现金净流量	-1,044,666.24	298,248.00	399,633.50	413,920.00	576,226.00	747,751.00	1,587,471.50	-121,813.59	-121,813.59
四、期初现金								122,809.50	139,970.92
当年现金变动	1,781,270.37						122,809.50	17,161.41	36,169.41
五、期末现金	1,781,270.37						122,809.50	139,970.92	176,140.33

续上表

单位：人民币万元

项目	运营期										
	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											
航空性业务收入	180,202.00	188,835.00	197,852.00	207,263.00	217,088.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00		
非航空性业务收入	159,247.00	167,174.00	175,529.00	184,323.00	193,589.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00		
经营成本	154,271.00	158,645.00	163,081.00	167,580.00	172,146.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00		
支付的各项税费	6,110.00	6,408.00	6,721.00	7,049.00	7,392.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00		
经营活动现金净流量	179,068.00	190,956.00	203,579.00	216,957.00	231,139.00	246,152.00	246,152.00	246,152.00	246,152.00		
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											
投资活动现金净流量											
三、融资活动产生的现金											
资本金流入											
债券融资款											
银行借款											
偿还债券本金											
偿还银行借款本金		100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	150,000.00	
支付债券利息	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	
支付银行借款利息	78,613.59	78,613.59	74,203.59	69,793.59	65,383.59	60,973.59	56,563.59	52,153.59	47,743.59		
融资活动现金净流量	-121,813.59	-221,813.59	-217,403.59	-212,993.59	-208,583.59	-204,173.59	-199,763.59	-195,353.59	-240,943.59		
四、期初现金	176,140.33	233,394.74	202,537.16	188,712.57	192,675.98	215,231.40	257,209.81	303,598.23	354,396.64		
当年现金变动	57,254.41	-30,857.59	-13,824.59	3,963.41	22,555.41	41,978.41	46,388.41	50,798.41	5,208.41		
五、期末现金	233,394.74	202,537.16	188,712.57	192,675.98	215,231.40	257,209.81	303,598.23	354,396.64	359,605.05		

续上表

单位：人民币万元

项目	运营期										
	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年		
一、经营活动产生的现金											
航空性业务收入	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	
非航空性业务收入	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	
经营成本	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	
支付的各项税费	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,752.00	7,892.60	12,785.55	13,336.80	13,888.05	14,439.30		
经营活动现金净流量	246,152.00	246,152.00	246,152.00	246,152.00	246,011.40	241,118.45	240,567.20	240,015.95	239,464.70		
二、投资活动产生的现金											
建设投资支出											
投资活动现金净流量											
三、融资活动产生的现金											
资本金流入											
债券融资款											
银行借款											
偿还债券本金											
偿还银行借款本金	150,000.00	150,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	
支付债券利息	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	
支付银行借款利息	41,128.59	34,513.59	27,898.59	25,693.59	23,488.59	21,283.59	19,078.59	16,873.59	14,668.59		
融资活动现金净流量	-234,328.59	-227,713.59	-121,098.59	-118,893.59	-116,688.59	-114,483.59	-112,278.59	-110,073.59	-107,868.59		
四、期初现金	359,605.05	371,428.47	389,866.88	514,920.30	642,178.71	771,501.53	898,136.39	1,026,425.01	1,156,367.37		
当年现金变动	11,823.41	18,438.41	125,053.41	127,258.41	129,322.82	126,634.87	128,288.62	129,942.37	131,596.12		
五、期末现金	371,428.47	389,866.88	514,920.30	642,178.71	771,501.53	898,136.39	1,026,425.01	1,156,367.37	1,287,963.49		

续上表

单位：人民币万元

项目	运营期											
	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年		
一、经营活动产生的现金												
航空性业务收入	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	227,344.00	113,672.00		
非航空性业务收入	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	203,341.00	101,670.50		
经营成本	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	176,781.00	88,390.50		
支付的各项税费	14,990.55	15,541.80	16,093.05	16,423.80	17,754.55	19,585.30	21,606.45	22,606.45	23,856.45	12,303.22		
经营活动现金净流量	238,913.45	238,362.20	237,810.95	237,480.20	236,149.45	234,318.70	232,297.56	231,297.56	230,047.56	114,648.78		
二、投资活动产生的现金												
建设投资支出												
投资活动现金净流量												
三、融资活动产生的现金												
资本金流入												
债券融资款												
银行借款												
偿还债券本金					200,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	150,000.00	430,000.00		
偿还银行借款本金	50,000.00	50,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	92,621.00						
支付债券利息	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	39,200.00	33,200.00	29,200.00	25,200.00	20,200.00	8,600.00		
支付银行借款利息	12,463.59	10,258.59	8,053.59	6,730.59	5,407.59	4,084.59						
融资活动现金净流量	-105,663.59	-103,458.59	-81,253.59	-79,930.59	-274,607.59	-229,905.59	-129,200.00	-125,200.00	-170,200.00	-438,600.00		
四、期初现金	1,287,963.49	1,421,213.35	1,556,116.97	1,712,674.33	1,870,223.95	1,831,765.82	1,836,178.93	1,939,276.49	2,045,374.04	2,105,221.60		
当年现金变动	133,249.87	134,903.62	156,557.37	157,549.62	-38,458.13	4,413.12	103,097.56	106,097.56	59,847.56	-323,951.22		
五、期末现金	1,421,213.35	1,556,116.97	1,712,674.33	1,870,223.95	1,831,765.82	1,836,178.93	1,939,276.49	2,045,374.04	2,105,221.60	1,781,270.37		

六、利息保障倍数

经上述测算，本项目可用于资金平衡的项目的经营性净现金流量为 6,849,186.61 万元，融资本息合计为 5,227,287.24 万元，项目收益覆盖融资本息覆盖倍数为 1.31 倍。

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	1,080,000.00	1,296,000.00	2,376,000.00	6,849,186.61
银行借款	1,782,621.00	1,068,666.24	2,851,287.24	
融资合计	2,862,621.00	2,364,666.24	5,227,287.24	
覆盖倍数				1.31



统一社会信用代码

911101020854927874

照 执 业 扣

(副)本(5-1)

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型

拆事务合伙人

圖
規
矩
經

成立日期 2013年12月10日

合伙期限 2013年12月10日至长期

主要经营场所

[illegible]

北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦
901-22至901-26



登记机关

2021 年 12 月 17 日

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 0011869

说明

《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》。

会计师事务所

执业证书

名称: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11010032

批准执业文号 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期 2013年10月25日



发证机关:

二〇一九年六月

中华人民共和国财政部制

姓名	吴强
性别	男
出生日期	1987-04-12
工作单位	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
身份证号码	370923670412031



证书编号: 370800090006
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1986 年 03 月 13 日
Date of issuance

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

山东省注册会计师协会
华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
转所专用章

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

山东省注册会计师协会
容城会计师事务所
(特殊普通合伙)山东分所
转所专用章

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会
2018 年
注册会计师
年度检验登记
年检合格专用章

Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
2016 年
注册会计师
年检合格专用章

山东省注册会计师协会
2015 年 3 月 11 日
注册会计师
年检合格专用章

姓名	刘佳明
性别	男
出生日期	1988-04-22
工作单位	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
身份证号码	371202198804224910

证书编号: 110100323821

批准注册协会: 山东省注册会计师协会

有效期至: 2014 年 12 月 10 日




注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所

转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所
(特殊普通合伙)山东分所

转所专用章

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 7 月 17 日

山东省注册会计师协会 2018 年 年检合格专用章

Annual Renewal Registration

2021 年 注册会计师 年检合格专用章

此证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会 2015 年 注册会计师 年检合格专用章

2015 年 3 月 1 日