

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）德州市
齐河县低空经济（飞行）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（2026）第 010253 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年六月

2026 年山东省政府专项债券（三十一期）德州市齐河县低空
经济(飞行)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（2026）第 010253 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

齐河县低空经济(飞行)基础设施建设项目

2、立项单位

山东智通公路工程有限公司。

山东智通公路工程有限公司成立于 2016 年 08 月 04 日，注册地位于山东省德州市齐河县城区新华路 6 号，法定代表人为程吉锋。经营范围包括许可项目：建设工程施工；建筑劳务分包；公路管理与养护；建设工程勘察；建设工程设计；建设工程监理；建设工程质量检测；通用航空服务；飞行训练；民用航空器驾驶员培训；测绘服务。（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）一般项目：园林绿化工程施工；土石方工程施工；建筑材料销售；工程管理服务；金属门窗工程施工；机械设备租赁；交通及公共管理用标牌销售；小微型客车租赁经营服务；水泥制品销售；土地整治服务；非居住房地产租赁；智能无人飞行器销售；特种作业人员安全技术培训；运输设备租赁服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）。

3、项目规划审批

2025 年 11 月，济南市工程咨询院对该项目出具了《齐河县低空经济(飞行)基础设施建设项目可行性研究报告》；2025 年 9 月，取得项目代码为 2509-37142

5-89-01-370708 的《山东省建设项目备案证明》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要建设齐河县低空飞行管理服务基础设施。主要包括建设一网统飞运营管理平台 1 套，在集团现有场地内建设安装起降设施 47 处，部署多旋翼及固定翼无人机 47 套，维修保养机库等飞行保障设施 2 处，配套的通讯、导航、监视、气象设施设备。

5、项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 10 月至 2028 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。其中，项目单位自有资金 7,836.00 万元，政府专项债券 8,000.00 万元，本次拟申请 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,000.00 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	15,836.00	100.00%	
一、资本金	7,836.00	49.48%	
（一）自有资金	7,836.00	49.48%	
（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）	8,000.00	50.52%	

(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	4,000.00	25.26%	
(三) 后续拟发行专项债券	4,000.00	25.26%	
(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

1、参考《齐河县低空经济(飞行)基础设施建设项目可行性研究报告》，该项目建成运营后，营业现金流入主要为无人机租赁现金流入、企业数据运营服务现金流入、无人机培训现金流入。

(1) 无人机租赁现金流入

无人机租赁现金流入，部署多旋翼及固定翼无人机 47 套，租赁使用费按市场价每月 4000 元/处，每年出租率按照 80%，则年现金流入约 180.48 万元。

(2) 企业数据运营服务现金流入

主要针对企业征信服务、商圈选址数据服务、店铺精准营销服务、交通预警数据服务，综合市场调研，根据上海市 2022 年数据运营服务等案例征信服务标准 200 元，店铺选址服务 2000 元，精准营销服务 1000 元，平均收费服务标准为 300 元/次/年，根据《2021 年德州市国民经济和社会发展统计公报》，经走访德州市内相关商业银行及有关企业，预计企业数据运营服务需求总计 3 万次/年，年企业数据运营服务现金流入 900 万元。

(3) 无人机培训现金流入

随着无人机技术的飞速发展，无人机在航拍、农业植保、电力巡检、航空测

绘等领域的应用越来越广泛。为满足市场对无人机飞手的需求，项目建成后拟开展相关培训，暂按 20 个学员，培训费 11500 元/人进行测算，年培训费用 23 万元。

2、出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。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	无人机租赁现金流入	企业数据运营服务现金流入	无人机培训现金流入	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2030	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2031	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2032	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2033	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2034	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2035	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2036	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2037	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2038	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2039	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2040	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2041	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2042	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2043	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2044	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2045	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2046	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2047	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2048	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2049	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2050	171.46	855.00	21.85	1,048.31

2051	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2052	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2053	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2054	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2055	171.46	855.00	21.85	1,048.31
2056	71.44	356.25	9.10	436.79
合计	4,700.75	23,441.25	599.05	28,741.06

（二）项目成本预测

1、参考《齐河县低空经济(飞行)基础设施建设项目可行性研究报告》，本项目运营成本主要包括工资及福利费、修理费、折旧费、营业费用以及管理费用。

（1）工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、养老金等费用。本工程设职工 15 人，第一年按 8 万元计，每五年增幅 5%。运营第一年工资及福利费用 120 万元。

（2）修理费

维护及修理费：设备年维护费按固定资产折旧费的 5%计取，在每 10 年进行一次系统升级改造，费用支出暂按固定资产折旧费的 10%计取，项目正常年修理费为 20.86 万元。

（3）其他费用

其他费用包括其他管理费、其他营业费，按每年收入费用总和的 3%计算。项目正常年其他费用为 33.10 万元。

（4）折旧费

项目固定资产原值为 13175 万元。其中，折旧年限 30 年，残值率为 5%；年均折旧费为 417.21 万元。

2、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，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	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	126.00	21.90	34.76	182.66
2030	126.00	21.90	34.76	182.66
2031	126.00	21.90	34.76	182.66
2032	126.00	21.90	34.76	182.66
2033	126.00	21.90	34.76	182.66
2034	132.30	21.90	34.76	188.96
2035	132.30	21.90	34.76	188.96
2036	132.30	21.90	34.76	188.96
2037	132.30	21.90	34.76	188.96
2038	132.30	21.90	34.76	188.96
2039	138.92	65.71	34.76	239.39
2040	138.92	21.90	34.76	195.58
2041	138.92	21.90	34.76	195.58
2042	138.92	21.90	34.76	195.58
2043	138.92	21.90	34.76	195.58
2044	145.86	21.90	34.76	202.52
2045	145.86	21.90	34.76	202.52
2046	145.86	21.90	34.76	202.52
2047	145.86	21.90	34.76	202.52
2048	145.86	21.90	34.76	202.52
2049	153.15	21.90	34.76	209.82
2050	153.15	65.71	34.76	253.62
2051	153.15	21.90	34.76	209.82
2052	153.15	21.90	34.76	209.82
2053	153.15	21.90	34.76	209.82
2054	160.81	21.90	34.76	217.47
2055	160.81	21.90	34.76	217.47

2056	67.00	9.13	14.48	90.61
合计	3,869.78	688.14	952.99	5,510.90

（三）应付本息情况以及相关税费

1、专项债券

本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；剩余额度 4,000.00 万元假设于 2026 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；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 4 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
2026	-	8,000.00	-	8,000.00	4.00%	160.00	160.00
2027	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2028	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2029	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2030	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2031	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2032	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2033	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2034	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2035	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2036	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00

2037	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2038	8,000.00	-		8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2039	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2040	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2041	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2042	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2043	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2044	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2045	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2046	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2047	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2048	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2049	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2050	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2051	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2052	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2053	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2054	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2055	8,000.00	-	-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2056	8,000.00	-	8,000.00	-	4.00%	160.00	8,160.00
合计	-	8,000.00	8,000.00	-	4.00%	9,600.00	17,600.00

2、相关税费

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目现金流入增值税税率为 6%，附加税 10%（城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%），所得税税率 25%。相关税费情况如下：

表 5 相关税费情况（单位：万元）

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	-	-	-	-
2029	52.82	5.28	17.58	75.68
2030	52.82	5.28	17.58	75.68
2031	52.82	5.28	17.58	75.68
2032	52.82	5.28	17.58	75.68
2033	52.82	5.28	17.58	75.68
2034	52.82	5.28	16.01	74.11
2035	52.82	5.28	16.01	74.11
2036	52.82	5.28	16.01	74.11
2037	52.82	5.28	16.01	74.11
2038	52.82	5.28	16.01	74.11
2039	47.78	4.78	4.79	57.35
2040	52.82	5.28	14.35	72.46
2041	52.82	5.28	14.35	72.46
2042	52.82	5.28	14.35	72.46
2043	52.82	5.28	14.35	72.46
2044	52.82	5.28	12.62	70.72
2045	52.82	5.28	12.62	70.72
2046	52.82	5.28	12.62	70.72
2047	52.82	5.28	12.62	70.72
2048	52.82	5.28	12.62	70.72
2049	52.82	5.28	10.79	68.90
2050	47.78	4.78	1.23	53.79
2051	52.82	5.28	10.79	68.90
2052	52.82	5.28	10.79	68.90
2053	52.82	5.28	10.79	68.90
2054	52.82	5.28	8.88	66.98
2055	52.82	5.28	8.88	66.98

2056	22.01	2.20	-	24.21
合计	1,438.05	143.80	355.41	1,937.27

(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	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	28,741.06	-	-	-	-	1,048.31
经营活动支出	B	5,510.90	-	-	-	-	182.66
支付的各项税费	C	1,937.27	-	-	-	-	75.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	21,292.88	-	-	-	-	789.96
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	15,336.00	300.00	9,000.00	3,036.00	3,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,336.00	-300.00	-9,000.00	-3,036.00	-3,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	8,136.00	300.00	2,000.00	2,836.00	3,000.00	-
专项债券	I	8,000.00	-	8,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,600.00	-	160.00	320.00	320.00	320.00
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	-1,464.00	300.00	9,840.00	2,516.00	2,680.00	-320.00
四、期初现金	P		-	-	840.00	320.00	-
期内现金变动	Q=D+O+0	4,492.88	-	840.00	-520.00	-320.00	469.96
五、期末现金	R=P+Q	4,492.88	-	840.00	320.00	-	469.96

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	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31
经营活动支出	B	182.66	182.66	182.66	182.66	188.96	188.96
支付的各项税费	C	75.68	75.68	75.68	75.68	74.11	74.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	789.96	789.96	789.96	789.96	785.23	785.23
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	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00
四、期初现金	P	469.96	939.92	1,409.88	1,879.83	2,349.79	2,815.03
期内现金变动	Q=D+G+O	469.96	469.96	469.96	469.96	465.23	465.23
五、期末现金	R=P+Q	939.92	1,409.88	1,879.83	2,349.79	2,815.03	3,280.26

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	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31
经营活动支出	B	188.96	188.96	188.96	239.39	195.58	195.58
支付的各项税费	C	74.11	74.11	74.11	57.35	72.46	72.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C	785.23	785.23	785.23	751.57	780.27	780.27
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	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00
四、期初现金	P	3,280.26	3,745.49	4,210.73	4,675.96	5,107.54	5,567.81
期内现金变动	Q=D+G+O	465.23	465.23	465.23	431.57	460.27	460.27
五、期末现金	R=P+Q	3,745.49	4,210.73	4,675.96	5,107.54	5,567.81	6,028.08

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	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31
经营活动支出	B	195.58	195.58	202.52	202.52	202.52	202.52
支付的各项税费	C	72.46	72.46	70.72	70.72	70.72	70.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	780.27	780.27	775.06	775.06	775.06	775.06
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	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00
四、期初现金	P	6,028.08	6,488.35	6,948.63	7,403.69	7,858.75	8,313.82
期内现金变动	Q=D+G+O	460.27	460.27	455.06	455.06	455.06	455.06
五、期末现金	R=P+Q	6,488.35	6,948.63	7,403.69	7,858.75	8,313.82	8,768.88

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	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31	1,048.31
经营活动支出	B	202.52	209.82	253.62	209.82	209.82	209.82
支付的各项税费	C	70.72	68.90	53.79	68.90	68.90	68.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.06	769.59	740.90	769.59	769.59	769.59
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	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00
四、期初现金	P	8,768.88	9,223.94	9,673.54	10,094.43	10,544.03	10,993.62
期内现金变动	Q=D+G+O	455.06	449.59	420.90	449.59	449.59	449.59
五、期末现金	R=P+Q	9,223.94	9,673.54	10,094.43	10,544.03	10,993.62	11,443.21

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	1,048.31	1,048.31	436.79
经营活动支出	B	217.47	217.47	90.61
支付的各项税费	C	66.98	66.98	24.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	763.85	763.85	321.97
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	-	-	8,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	320.00	320.00	160.00
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	-320.00	-320.00	-8,160.00
四、期初现金	P	11,443.21	11,887.06	12,330.91
期内现金变动	Q=D+G+O	443.85	443.85	-7,838.03
五、期末现金	R=P+Q	11,887.06	12,330.91	4,492.88

(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	4,000.00	4,800.00	8,800.00	21,292.88
已发行债券				
后续拟发行债券	4,000.00	4,800.00	8,800.00	
银行贷款				
融资合计	8,000.00	9,600.00	17,600.00	
覆盖倍数				1.21

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 21,292.88 万元,融资本息合计 17,600.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。

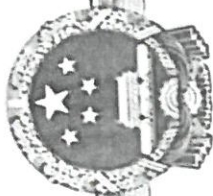
此页无正文为盖章页



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026年6月6日

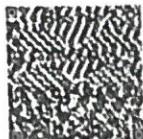


营业执照

统一社会信用代码
913701030690342410

(副本) 1-1

扫描二维码，
下载国家企业信用信息公示系统信息，
了解更多信息。



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，未取得批准前不得经营)		



登记机关

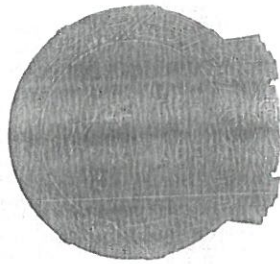
2019

年 07 月 16 日

国家市场监督管理总局监制

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>



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, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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