

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）
日照市五莲县日照市低空基础设施与深度场景应用建
设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010619 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年九月

2026 年山东省政府专项债券（六十五期）日照市五莲县日照市低空基础设施与深度场景应用建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第 010619 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

日照市低空基础设施与深度场景应用建设项目

2、立项单位

五莲县云创长空科技有限公司

简介：五莲县云创长空科技有限公司成立于 2024 年 02 月 27 日，注册地位于山东省日照市五莲县街头镇石材大厦，法定代表人为李明杰。经营范围包括一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；建筑材料销售；固体废物治理；石墨烯材料销售；石墨及碳素制品制造；石墨及碳素制品销售；新型金属功能材料销售；新兴能源技术研发；新材料技术推广服务；人工智能行业应用系统集成服务；物联网技术研发；地质勘查技术服务；安全系统监控服务；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；智能无人飞行器制造；电动机制造；机械电气设备制造；特种作业人员安全技术培训；机械设备租赁；运输设备租赁服务；智能无人飞行器销售；紧急救援服务；生态资源监测。（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（发动机、螺旋桨）生产；民用航空器零部件设计和生产；民用航空器维修；民用航空器驾驶员培训。（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）

3、项目规划审批

2026 年 6 月，山东省工程咨询院对该项目出具了《日照市低空基础设施与深度场景应用建设项目可行性研究报告》。

2026 年 6 月，项目取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2606-371121-89-05-161670。

4、项目规模与主要建设内容

本项目包含低空飞行基础设施、深度场景应用两大板块。低空飞行基础设施建设低空垂直起降设施 17 套，年起降能力远期达 1 万架次；深度场景应用建设自动无人机机场 20 套、行业无人机 21 台、反制设备 45 余套、指挥车 2 辆、通信专线 130 条、5G 基站 10 座，覆盖全县所有乡镇及重点区域。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2026 年 9 月至 2028 年 8 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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 6,000.00 万元；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 13,700.00 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	29,700.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	20.20%	
（一）自有资金	6,000.00	20.20%	

(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）	23,700.00	79.80%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	10,000.00	33.67%	
(三) 后续拟发行专项债券	13,700.00	46.13%	
(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低空飞行基础设施现金流入、深度场景应用现金流入，具体如下：

1、低空飞行基础设施包含四大盈利渠道，运营稳定期年收入 2,204.00 万元。

(1) 飞行保障收入含起降费、停场费、加油/充电服务费。年起降 10000 架次，起降费 400 元/架次至 700 元/架次，平均起降费 600 元；停场日均 20 架，停场费 150 元/天至 250 元/天，平均停场费 200 元/天；加油/充电服务费按起降费的 20% 核算，实现年收入 866 万元。

(2) 飞手模拟飞行服务收入提供模拟飞行服务与配套人工服务。年模拟飞行服务 8000 小时，垂起固定翼模拟飞行服务 800 元/小时、小型无人机模拟飞行服务 400 元/小时，平均 600 元/小时；配套人工服务费，按模拟飞行服务收入的 10% 核算，实现年收入 528 万元。

(3) 低空物流中转收入与物流企业长期合作，稳定客源。年中转 10000 架次，单架次物流服务费 600 元，兼顾应急物流、短途中转业务，实现年收 600 万元。

(4) 赛事运营收入含场地租赁、组织服务、赞助分成。年举办 6 场赛事，单场场地租赁费 20 万元，组织费 10 万元，赞助分成平均每场 5 万元，实现年收入 210 万元。

2、深度场景应用包含两大盈利渠道，运营稳定期年收入 1870 万元。

(1) 政务、企业服务费，面向政务、企业提供安全巡查、储量监测、生态修复监管、合规报告等增值服务，采用基础服务费+超额作业量计费模式，收益与作业量挂钩。实现年收入 1200 万元。

(2) 数据与增值服务收入，包括监测报告、数据分析、设备租赁、作业外包、文旅航拍、物流配送、农业植保服务等，拓展市场化营收空间。实现年收入 670 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调 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 运营现金流入估算表（单位：万元）

年份	低空飞行基础设施现金流入	深度场景应用现金流入	合计
2028 年	345.64	269.17	614.81
2029 年	1,256.28	969.00	2,225.28
2030 年	1,326.01	1,130.50	2,456.51
2031 年	1,675.04	1,292.00	2,967.04
2032 年	1,884.42	1,598.85	3,483.27
2033 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2034 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2035 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30

2036 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2037 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2038 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2039 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2040 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2041 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2042 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2043 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2044 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2045 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2046 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2047 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2048 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2049 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2050 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2051 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2052 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2053 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2054 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2055 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2056 年	2,093.80	1,776.50	3,870.30
2057 年	1,046.90	888.25	1,935.15
合计	57,785.49	48,783.77	106,569.26

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用、折旧费等。

1、外购原材料

本项目所需原材料主要为运营维护等，年均原材料费用 140.00 万元。

2、外购动力及燃料

项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格（含税）计算：

电：1 元/kWh

水：4.18 元/m³

正常年电用量为 320 万 kWh，年用水量为 8 万 m³，年燃动力费用为 353.44 万元。

3、工资及福利

工资及福利费主要包括人员工资、津补贴、社保、公积金及其他奖补贴。

根据项目建设内容及《劳动定员标准》，该项目预计配备人员 30 人，其中低空飞行基础设施运营人员 20 人，正常年工资按照 8 万元/年/人计算；深度场景应用 10 人，正常年工资按照 6 万元/年/人计算，福利费按工资的 14%计提，则本项目运营稳定期年工资及福利为 250.8 万元。出于谨慎性考虑，按照每五年上涨 5%计算。

4、修理费用

项目建成后，需对项目各类场地设施、飞行起降设备、数字化管理平台硬件进行日常维保与定期检修，本项目按折旧费用的 5%计算，则本项目运营稳定期修理费预计为 89.26 万元。

5、其他费用

其它费用包括其他管理费和其他营业费用，按现金流入的 1%计取。

6、折旧费

按照直线折旧法计算折旧，房屋和建筑物的折旧年限为 30 年，原值为 16285.07 万元，折旧额为 515.69 万元/年。设备的折旧年限为 10 年，原值为 13363.33 万元，折旧额为 1269.52 万元/年。

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。项目现金流出具

如下:

表 3 运营支出估算表 (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
2028 年	24.71	61.85	87.78	31.24	6.80	212.38
2029 年	90.30	222.66	263.34	93.72	24.59	694.62
2030 年	99.75	259.78	263.34	93.72	27.15	743.75
2031 年	117.60	296.89	263.34	93.72	32.79	804.34
2032 年	127.05	334.01	263.34	93.72	38.50	856.62
2033 年	147.00	371.11	276.51	93.72	42.78	931.12
2034 年	147.00	371.11	276.51	93.72	42.78	931.12
2035 年	147.00	371.11	276.51	93.72	42.78	931.12
2036 年	147.00	371.11	276.51	93.72	42.78	931.12
2037 年	147.00	371.11	276.51	93.72	42.78	931.12
2038 年	147.00	371.11	290.33	27.07	42.78	878.29
2039 年	147.00	371.11	290.33	27.07	42.78	878.29
2040 年	147.00	371.11	290.33	27.07	42.78	878.29
2041 年	147.00	371.11	290.33	27.07	42.78	878.29
2042 年	147.00	371.11	290.33	27.07	42.78	878.29
2043 年	147.00	371.11	304.85	27.07	42.78	892.81
2044 年	147.00	371.11	304.85	27.07	42.78	892.81
2045 年	147.00	371.11	304.85	27.07	42.78	892.81
2046 年	147.00	371.11	304.85	27.07	42.78	892.81
2047 年	147.00	371.11	304.85	27.07	42.78	892.81
2048 年	147.00	371.11	320.09	27.07	42.78	908.05
2049 年	147.00	371.11	320.09	27.07	42.78	908.05
2050 年	147.00	371.11	320.09	27.07	42.78	908.05
2051 年	147.00	371.11	320.09	27.07	42.78	908.05
2052 年	147.00	371.11	320.09	27.07	42.78	908.05
2053 年	147.00	371.11	336.10	27.07	42.78	924.05
2054 年	147.00	371.11	336.10	27.07	42.78	924.05
2055 年	147.00	371.11	336.10	27.07	42.78	924.05
2056 年	147.00	371.11	336.10	27.07	42.78	924.05
2057 年	73.50	185.56	168.05	13.53	21.39	462.03
合计	4,060.91	10,267.43	8,612.47	1,402.59	1,177.87	25,521.28

（三）税费现金流出分析

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》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目低空飞行基础设施现金流入增值税税率为6%，深度场景应用现金流入增值税税率为6%，城市维护建设税5%，教育费附加3%，地方教育附加2%，企业所得税税率25%。

表4 税费支出估算表（单位：万元）

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2028 年	20.47	2.05	-	22.51
2029 年	76.34	7.63	-	83.98
2030 年	83.78	8.38	-	92.16
2031 年	105.71	10.57	-	116.28
2032 年	128.91	12.89	-	141.80
2033 年	143.76	14.38	41.58	199.72
2034 年	143.76	14.38	41.58	199.72
2035 年	143.76	14.38	41.58	199.72
2036 年	143.76	14.38	41.58	199.72
2037 年	143.76	14.38	41.58	199.72
2038 年	151.43	15.14	370.06	536.64
2039 年	151.43	15.14	370.06	536.64
2040 年	151.43	15.14	370.06	536.64
2041 年	151.43	15.14	370.06	536.64
2042 年	151.43	15.14	370.06	536.64
2043 年	151.43	15.14	366.43	533.01
2044 年	151.43	15.14	366.43	533.01
2045 年	151.43	15.14	366.43	533.01
2046 年	151.43	15.14	366.43	533.01
2047 年	151.43	15.14	366.43	533.01
2048 年	151.43	15.14	362.62	529.20
2049 年	151.43	15.14	362.62	529.20
2050 年	151.43	15.14	362.62	529.20
2051 年	151.43	15.14	362.62	529.20
2052 年	151.43	15.14	362.62	529.20
2053 年	151.43	15.14	358.62	525.20

2054 年	151.43	15.14	358.62	525.20
2055 年	151.43	15.14	358.62	525.20
2056 年	151.43	15.14	358.62	525.20
2057 年	75.72	7.57	163.12	246.41
合计	4,086.96	408.70	7,301.09	11,796.74

(四) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 13,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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
2026 年	-	10,000.00	-	10,000.00	3.50%	-	-
2027 年	10,000.00	13,700.00	-	23,700.00	3.50%	350.00	350.00
2028 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2029 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2030 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2031 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2032 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2033 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2034 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2035 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2036 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2037 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2038 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2039 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2040 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2041 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2042 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2043 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2044 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50

2045 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2046 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2047 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2048 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2049 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2050 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2051 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2052 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2053 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2054 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2055 年	23,700.00	-	-	23,700.00	3.50%	829.50	829.50
2056 年	23,700.00	-	10,000.00	13,700.00	3.50%	829.50	10,829.50
2057 年	13,700.00	-	13,700.00	-	3.50%	479.50	14,179.50
合计		23,700.00	23,700.00			24,885.00	48,585.00

(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	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	106,569.26	-	-	614.81	2,225.28	2,456.51
经营活动支出	B	25,521.28	-	-	212.38	694.62	743.75
支付的各项税费	C	11,796.74	-	-	22.51	83.98	92.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	69,251.24	-	-	379.92	1,446.69	1,620.61
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	28,643.91	12,000.00	15,350.00	1,293.91	-	-
流动资金支出	F	51.59	-	-	51.59	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-28,695.50	-12,000.00	-15,350.00	-1,345.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	6,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-	-
专项债券	I	23,700.00	10,000.00	13,700.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	23,700.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	24,885.00	-	350.00	829.50	829.50	829.50
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	-18,885.00	12,000.00	15,350.00	1,170.50	-829.50	-829.50
四、期初现金	P		-	-	-	204.92	822.10
期内现金变动	Q=D+G+O	21,670.74	-	-	204.92	617.19	791.11
五、期末现金	R=P+Q	21,670.74	-	-	204.92	822.10	1,613.21

(续1) 表6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,967.04	3,483.27	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30
经营活动支出	B	804.34	856.62	931.12	931.12	931.12	931.12
支付的各项税费	C	116.28	141.80	199.72	199.72	199.72	199.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,046.42	2,484.84	2,739.46	2,739.46	2,739.46	2,739.46
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	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50
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	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50
四、期初现金	P	1,613.21	2,830.13	4,485.47	6,395.43	8,305.39	10,215.35
期内现金变动	Q=D+G+O	1,216.92	1,655.34	1,909.96	1,909.96	1,909.96	1,909.96
五、期末现金	R=P+Q	2,830.13	4,485.47	6,395.43	8,305.39	10,215.35	12,125.30

(续 2) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30
经营活动支出	B	931.12	878.29	878.29	878.29	878.29	878.29
支付的各项税费	C	199.72	536.64	536.64	536.64	536.64	536.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,739.46	2,455.37	2,455.37	2,455.37	2,455.37	2,455.37
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	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50
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	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50
四、期初现金	P	12,125.30	14,035.26	15,661.13	17,287.01	18,912.88	20,538.75
期内现金变动	Q=D+C+O	1,909.96	1,625.87	1,625.87	1,625.87	1,625.87	1,625.87
五、期末现金	R=P+Q	14,035.26	15,661.13	17,287.01	18,912.88	20,538.75	22,164.63

(续3) 表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	A	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30
经营活动支出	B	892.81	892.81	892.81	892.81	892.81	908.05
支付的各项税费	C	533.01	533.01	533.01	533.01	533.01	529.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,444.49	2,444.49	2,444.49	2,444.49	2,444.49	2,433.05
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	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50
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	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50
四、期初现金	P	22,164.63	23,779.61	25,394.60	27,009.58	28,624.57	30,239.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,614.99	1,614.99	1,614.99	1,614.99	1,614.99	1,603.55
五、期末现金	R=P+Q	23,779.61	25,394.60	27,009.58	28,624.57	30,239.55	31,843.11

(续4)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30	3,870.30
经营活动支出	B	908.05	908.05	908.05	908.05	924.05	924.05
支付的各项税费	C	529.20	529.20	529.20	529.20	525.20	525.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,433.05	2,433.05	2,433.05	2,433.05	2,421.05	2,421.05
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	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50	829.50
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	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50	-829.50
四、期初现金	P	31,843.11	33,446.66	35,050.22	36,653.77	38,257.32	39,848.87
期内现金变动	Q=D+G+O	1,603.55	1,603.55	1,603.55	1,603.55	1,591.55	1,591.55
五、期末现金	R=P+Q	33,446.66	35,050.22	36,653.77	38,257.32	39,848.87	41,440.42

(续5)表6 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2055年	2056年	2057年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,870.30	3,870.30	1,935.15
经营活动支出	B	924.05	924.05	462.03
支付的各项税费	C	525.20	525.20	246.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,421.05	2,421.05	1,226.71
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	-	10,000.00	13,700.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	829.50	829.50	479.50
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	-829.50	-10,829.50	-14,179.50
四、期初现金	P	41,440.42	43,031.97	34,623.52
期内现金变动	Q=D+G+O	1,591.55	-8,408.45	-12,952.79
五、期末现金	R=P+Q	43,031.97	34,623.52	21,670.74

(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	10,000.00	10,500.00	20,500.00	69,251.24
已发行债券				
后续拟发行债券	13,700.00	14,385.00	28,085.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	23,700.00	24,885.00	48,585.00	
覆盖倍数				1.43

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 69,251.24 万元, 融资本息合计 48,585.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

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，为签章页)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2026年9月17日

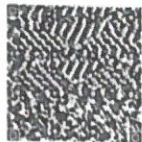


营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码
913701030690342410

扫描二维码
登录国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记、管
理信息



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

经营范围

许可经营范围：审查企业财务报表，出具审计报告，出具审计报告，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
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)

成立日期 2013年 07 月 11 日

营业期限 2013年 07 月 11 日至 年 月 日

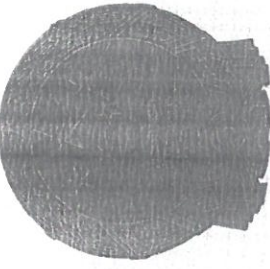
营业场所 济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场
35A层1号房



登记机关

2019

年07月16日



证书序号: 5000814

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

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, 准予持证分所执业业务的凭证。
- 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》。



中华人民共和国财政部制