

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）
东营市东营区东营高新区航空科技公共服务中心
项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1155 号



山东中明会计师事务所有限公司

2026 年 8 月

2026 年山东省政府专项债券（五十二期）
东营市东营区东营高新区航空科技公共服务中心
项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1155 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、实施方案、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

东营高新区航空科技公共服务中心项目

2. 立项单位

东营高新领航智能科技有限公司

东营高新领航智能科技有限公司（以下简称“项目单位”）成立于2025年7月25日，统一社会信用代码：91370502MAER80XM0X，注册资金2,000.00万人民币，公司注册地址：山东省东营市东营区胜园街道科苑社区祁连山路68号1幢501，经营范围：一般项目：智能机器人的研发；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；导航、测绘、气象及海洋专用仪器制造；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；航空运营支持服务。（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：民用航空器零部件设计和生产；民用航空器（发动机、螺旋桨）生产；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

2025年10月14日取得山东省建设项目备案证明，项目代码2510-370502-89-01-510193。

4. 项目规模与主要建设内容

项目在东营高新区辖区范围内，布设自动化低空无人机设备，建设低空飞行服务站、电动飞机充电设施，满足应急管理、四闲院

落整治、城市综合治理等低空应用需求；建设空天地一体服务中心。配套建设低空经济产教融合实训基地，实训基地占地85亩，总建筑面积6.8万平，建设高标准实训中心、标准化库房以及满足航空制造、航空维修、无人机技术、航空服务、模拟飞行等专业配套设施。本项目总投资25,600.00万元。年能耗约500吨标煤。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2025年10月至2027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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金15,600.00万元，本期拟发行专项债券10,000.00万元。

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	25,600.00	100.00%	
一、资本金	15,600.00	60.94%	
（一）自有资金	15,600.00	60.94%	
（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）	10,000.00	39.06%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	39.06%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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飞行服务现金流入、数据服务现金流入、个性化定制服务现金流入、培训费现金流入等，均为含税现金流入。

基于谨慎性考虑，对项目运营期内各项现金流入下浮 15%进行项目现金流入测算。

1. 飞行服务现金流入

本项目建成后主要为高新区范围内的政府部门提供飞行服务，年服务数量为 100 次，按照当前我市此类服务 0.50 万元/次计算，正常年现金流入为 50.00 万元。运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内飞行服务现金流入 1,232.50 万元。

2. 数据服务现金流入

本项目建成后主要为高新区范围内的政府部门提供数据服务，年服务数量为 500 次，按照当前我市此类服务 1.50 万元/次计算，正常年现金流入为 750.00 万元。运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内数据服务现金流入 18,487.50 万元。

3. 个性化定制服务现金流入

本项目建成后主要为高新区范围内的政府部门提供个性化定制服务，年服务数量为 50 次，按照当前我市此类服务 2.00 万元/次计算，正常年现金流入为 100.00 万元。运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内个性化定制服务现金流入 2,465.00 万元。

4. 培训费现金流入

本项目建成后可为有需要的企事业单位及个人提供培训服务，

年培训人数约 1 万人，按照当前我市此类服务 0.12 万元/人次计算，正常年现金流入为 1,200.00 万元。运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内培训费现金流入 29,580.00 万元。

项目运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内现金流入合计 51,765.00 万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料和动力费、工资及福利费、运营维护费、管理费用以及相关税费等，除工资及福利费外均为含税成本。

1. 外购燃料和动力费

本项目的外购燃料和动力主要为电、水。

（1）电费：项目年用电量为 104.93 万 kwh，单价 0.75 元/kWh，因此，正常年电费为 78.70 万元。

（2）水费：消耗水 321.20 t，单价 4.0 元/t。因此，正常年水费为 0.13 万元。

综上，项目正常年外购燃料及动力费为 78.83 万元。项目运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内外购燃料和动力费支出合计 2,286.07 万元。

2. 工资及福利费

项目新增员工 20 人，工资 10.00 万元/年，职工福利费按工资总额的 14%计提，项目正常年工资及福利费总计 228.00 万元。基于谨慎性原则，运营期内工资及福利费在上年基础上上涨 3%。项目运营期(2028 年 1 月-2056 年 12 月)内工资及福利费支出合计 10,309.82

万元。

3. 运营维护费

按折旧费的 10%计取，固定资产折旧采用直线法平均计算，净残值率按 5%计算，折旧年限按 50 年计，则年折旧费 486.40 万元。则正常年运营维护费为 48.64 万元。项目运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内运营维护费支出合计 1,410.56 万元。

4. 管理费用

按照工资及福利费的 5%，则正常年管理费用为 11.40 万元。项目运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内管理费用支出合计 515.46 万元。

5. 土地租赁费

本项目土地面积 56906.06 平方米，租金单价 0.015 元/日/m²，合计 31.16 万元/年。自 2026 年 7 月 1 日至 2036 年 6 月 30 日租赁土地期限 10 年，租金按年支付。2026 年 12 月 31 日前支付第一年租金，以后每年 8 月 31 日前支付下一年度租金。项目运营期（2028 年 1 月-2056 年 12 月）内土地租赁费支出合计 249.28 万元。

6. 土地购置费

项目租赁到期后分 5 期支付土地购置费，自 2036 年起每年末支付费用为 298.00 万元，共计 1,490.00 万元。

7. 相关税费

本项目飞行服务、数据服务、个性化定制服务、培训费现金流入增值税税率 6%，城市维护建设税按增值税的 7%测算、教育附加按增值税的 3%测算、地方教育附加按增值税的 2%测算，项目运营期



(2028年1月-2056年12月)内相关税费合计4,840.38万元。

项目运营期(2028年1月-2056年12月)内上述七项成本费用合计21,101.57万元。

(三) 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,发行期限为30年,债券利率3.50%,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	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			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2028年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2029年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2030年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2031年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2032年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2033年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2034年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2035年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2036年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2037年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2038年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2039年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2040年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2041年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2042年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2043年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00

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
2044 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2055 年	10,000.00			10,000.00	3.50%	350.00	350.00
2056 年	10,000.00		10,000.00		3.50%	350.00	10,350.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,500.00	20,500.00

(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	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	51,765.00				1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00
经营活动支出	B	16,261.19				398.03	405.21	412.61	420.24	428.08	436.17	444.49
支付的各项税费	C	4,840.38				209.88	208.07	206.21	204.28	202.30	200.27	198.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	30,663.43				1,177.09	1,171.72	1,166.18	1,160.48	1,154.62	1,148.56	1,142.34
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	25,250.00	1,000.00	16,000.00	8,250.00							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-25,250.00	-1,000.00	-16,000.00	-8,250.00							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	15,600.00	1,000.00	6,000.00	8,600.00							
专项债券	I	10,000.00		10,000.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	10,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	10,500.00			350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
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	5,100.00	1,000.00	16,000.00	8,250.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00
四、期初现金	P						827.09	1,648.81	2,464.99	3,275.47	4,080.09	4,878.65
期内现金变动	Q=D+C+O	10,513.43				827.09	821.72	816.18	810.48	804.62	798.56	792.34
五、期末现金	R=P+Q	10,513.43				827.09	1,648.81	2,464.99	3,275.47	4,080.09	4,878.65	5,670.99



(续表 1)

项目/年度	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00
经营活动支出	453.07	728.74	737.83	747.20	756.85	766.79	479.03	489.57	500.44	511.63	523.16	535.04
支付的各项税费	196.00	108.56	106.26	103.90	101.47	98.96	191.54	188.89	186.15	183.32	180.42	177.41
经营活动现金净流量	1,135.93	947.70	940.91	933.90	926.68	919.25	1,114.43	1,106.54	1,098.41	1,090.05	1,081.42	1,072.55
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												
支付债券利息	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00
四、期初现金	5,670.99	6,456.92	7,054.62	7,645.53	8,229.43	8,806.11	9,375.36	10,139.79	10,896.33	11,644.74	12,384.79	13,116.21
期内现金变动	785.93	597.70	590.91	583.90	576.68	569.25	764.43	756.54	748.41	740.05	731.42	722.55
五、期末现金	6,456.92	7,054.62	7,645.53	8,229.43	8,806.11	9,375.36	10,139.79	10,896.33	11,644.74	12,384.79	13,116.21	13,838.76

(续表 2)

项目/年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00	1,785.00
经营活动支出	547.26	559.85	572.82	586.17	599.94	614.11	628.71	643.74	659.23	675.18
支付的各项税费	174.33	171.16	167.88	164.52	161.04	157.47	153.78	149.99	146.08	142.07
经营活动现金净流量	1,063.41	1,053.99	1,044.30	1,034.31	1,024.02	1,013.42	1,002.51	991.27	979.69	967.75
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(自有资金)										
专项债券										
银行借款										
偿还债券本金										10,000.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
支付银行借款利息										
融资活动现金净流量	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-350.00	-10,350.00
四、期初现金	13,838.76	14,552.17	15,256.16	15,950.46	16,634.77	17,308.79	17,972.21	18,624.72	19,265.99	19,895.68
期内现金变动	713.41	703.99	694.30	684.31	674.02	663.42	652.51	641.27	629.69	-9,382.25
五、期末现金	14,552.17	15,256.16	15,950.46	16,634.77	17,308.79	17,972.21	18,624.72	19,265.99	19,895.68	10,513.43



(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	10,000.00	10,500.00	20,500.00	30,663.43
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,000.00	10,500.00	20,500.00	
覆盖倍数	1.50			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 30,663.43 万元, 融资本息合计 20,500.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.50。

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。



山东中明会计师事务所有限公司

中国·济南

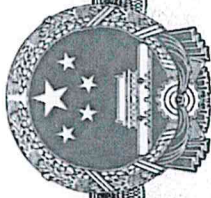
中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 8 月 13 日



统一社会信用代码
913701027433756394

营业执照

(副本) 2-1

名称 山东中明会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 巴斌

经营范围 许可项目：注册会计师业务；劳务派遣服务。（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：财政资金项目预算绩效评价服务；企业管理咨询。（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）

扫描二维码
了解更多登
记、备案、许
可、监管信息，
体验更多应用服
务。



注册资本 伍佰万元整

成立日期 2002 年 09 月 30 日

住所 山东省济南市高新区经十路8000号龙奥金座2号楼13层整层

登记机关

2024

07(1-1)月26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



会计师事务所
执业证书

名称：山东中明会计师事务所有限公司
首席合伙人：巴树青
主任会计师：巴树青
经营场所：山东省济南市高新区经十路8000号
龙奥金座2号楼13层整层



组织形式：有限责任
执业证书编号：37010039
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号
批准执业日期：2002年9月23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》。



发证机关：山东省财政厅

2023年3月14日



中华人民共和国财政部制