

**2026 年山东省政府专项债券（五十八
期）淄博市市本级淄博市低空经济基础
设施建设
项目收益与融资平衡专项评价报告**

2026 年 09 月



2026 年山东省政府专项债券（五十八期）淄博市市本级淄博市低空经济基础设施建设 项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C018733 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

淄博市低空经济基础设施建设项目

2、立项单位



项目单位：山东齐飞航空发展有限公司

统一社会信用代码：91370300MAC065XX56

法定代表人：房文龙

注册地址：淄博市中心路 265 号颐和大厦 A 座 9 层

成立日期：2022-09-08

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：通用航空服务；飞行训练；商业非运输、私用大型航空器运营人、航空器托管人运行业务；测绘服务；民用航空器维修；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；民用机场运营；公路管理与养护；建筑劳务分包；城市公共交通；道路旅客运输站经营；房地产开发经营。（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：以自有资金从事投资活动；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；信息系统运行维护服务；城市绿化管理；工程造价咨询业务；招投标代理服务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；物业管理；非居住房地产租赁；土地整治服务；商业综合体管理服务；建筑工程机械与设备租赁；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；广告设计、代理；停车场服务；建筑材料销售；废旧沥青再生技术研发；砼结构构件制造；水泥制品销售；道路货物运输站经营；金属制品销售；土地调查评估服务；电线、电缆经营；电力设施器材销售；电气设备销售；金属材料销售；电动汽车充电基础设施运营；租赁服务（不含许可类租赁服务）。（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）

3、项目规划审批

项目于 2025 年 3 月 12 日取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2503-370391-89-01-250235。

4、项目规模与主要建设内容

主要建设低空指挥调度中心，包括显示系统、扩声系统、中控系统等智能化改造，开发智慧低空飞行管理服务系统，提供无人机管控、飞行计划申报、飞行情报服务、导航监视、反制诱导等功能；配置超融合服务器、八卡 AI 服务器、分布式存储 2P，配套网络设备、安全设备、国产基础软件等。部署智能起降场 100 余处，配套自动化机库、通信基站、侦测反制设备、气象监测设备等；配置无人机 100 余台、各类载荷设备 100 余台、各类侦测反制备 260 余套。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 11 月至 2026 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 10,000.00 万元，已发行专项债券 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后续拟发行专项债券 8,000.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	50.00%	
（一）自有资金	10,000.00		
（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	50.00%	
（一）已发行专项债券	1,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	8,000.00		
（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无人机机场租赁现金流入、无人机广告投放服务现金流入、空域安全保障服务现金流入、临时指挥保障服务现金流入、低空数据服务现金流入、无人机巡检服务现金流入、低空飞行服务保障服务现金流入、无人机物流服务现金流入等。

收入项目	产品服务	具体内容	单价 (元)	单位	数量	小计(万元)	服务对象	测算依据
无人机机场租赁	无人机机场租赁	为有需求的低空飞行企业提供停机、起降、托管等服务。	2800	处/月	70	235.2	本地企业	租赁价格依据： 2025年滨州发行的专项债项目滨州市低空智能感知警务政务一体化项目中无人机机场租赁价格为2800/处。 租赁数量依据： 本项目建设无人机机场100处，每年出租率按70%估算，无人机机场出租数量70个。
	无人机广告投放服务	在重大活动（如大型演唱会、体育赛事）提供无人机广告投放服务。	400	个*天	400	16	本地企业	租赁价格依据： 淄博市主城区户外广告资源有偿使用收费标准制作飞艇广告、动力伞广告收费为300-500元/个*天。 租赁数量依据： 经统计24年淄博市举办150项市级文旅活动，700余项国家/省市级体育赛事，大型活动数量超过850场，保守估计每年租用我方无人机投放广告400次。
保障设备租赁服务	空域安全保障服务	通过部署雷达、通信基站等设备，实时监测低空飞行区域内的飞行器动态，对违规闯入禁飞区、危险区域的飞行器进行预警，保障空域安全；提供通信链路支持，确保无人机与地面控制站之间数据传输稳定。	500000	套*年	4	200	机场/军事管理区/景区/重要企业、园区等	租赁价格依据： 乌鲁木齐公安局特警处2024年反制设备租赁费80.5万元/套*年。 租赁数量依据： 拟对淄博市内4家企业进行服务，包括机场/军事管理区/景区/重要企业、园区等。
	临时指挥保障服务	在重大活动（如大型演唱会、体育赛事）、应急救援等场景下，快速搭建临	45000	套*天	100	450	政府应急管理部门、	租赁价格依据： 全国生态日活动筹备--重大会议活动租用无人机反制设施项目租赁反制设备租赁价格7.5万元/天，链接：

收入项目	产品服务	具体内容	单价 (元)	单位	数量	小计(万元)	服务对象	测算依据
		时指挥调度中心, 配备通信设备、显示设备等, 实现对现场各类低空飞行器的统一指挥调度, 与其他救援、保障部门的信息互通。					大型活动主办方	https://www.smctjt.com/wenzhang/9458.html ; https://www.smctjt.com/wenzhang/9472.html 租赁数量依据: 经统计 24 年淄博市举办 150 项市级文旅活动, 700 余项国家/省市级体育赛事, 大型活动数量超过 850 场, 保守估计租用我方无人机反制设备 100 次
智慧低空飞行管理服务	低空数据服务	相关需求企业借助平台收集低空飞行产生的各类数据, 包括飞行轨迹、采集的图像数据等, 进行数据分析挖掘, 如高速公路、地理信息测绘公司等单位。	3000000	年	1	300	对低空数据有需求的单位	收费依据: 封开县北部三镇示范点无人机低空数据服务项目服务费为 298.78 万元, 中标链接: http://www.ccgp.gov.cn/cggg/dfgg/cjgg/202407/t20240724_22707929.htm
	无人机巡检服务	为各部门/电力公司/能源公司/化工园区等有需求的单位提供低空飞行管理平台接入服务, 用于无人机作业、园区巡检、电力巡检等, 平台可实现任务规划、飞行监控、数据汇总分析等功能。	8000000	年	1	800	政府机关单位、相关需求企业	建设依据: 山东省 25 年工作报告中支持各设区的市根据低空飞行需求和产业发展需要, 建设市级低空飞行管理服务平台, 实现融合飞行管理需求 收费依据: 青岛市“智慧低空”一体化共享平台项目收费 866 万元, 淄博市收费标准适当降低。
	低空飞行服务保障服务	根据民航局《低空飞行服务保障体系建设总体方案》规范要求, 提供低空飞行服务站并开展运营服	1000000	年	1	100	淄博市内通航企业	建设依据: 根据民航局《低空飞行服务保障体系建设总体方案》规范要求, 提供低空飞行服务站并开展运营服务 收费依据: 广西低空飞行服务保障体系运营服务为

收入项目	产品服务	具体内容	单价 (元)	单位	数量	小计(万元)	服务对象	测算依据
		务，为淄博市内作业通航企业提供低空飞行计划处理服务、航空情报服务、航空气象服务、告警和协助救援服务、监视和飞行中服务等。						189.8 万元/年，淄博收费适当调整，中标链接： http://www.ccg.gov.cn/cggg/dfgg/cjgg/202406/t20240615_22389562.htm
	无人机物流服务	以固定航线网络连接各物流站点，实现医疗/包裹/文件/生鲜等物资的快速转运。运输时效较传统车运提升 50%以上，突破山区、交通拥堵等限制。	1000000	年	1	100	医院	收费依据： 绍兴市兰亭院区、延安路院区无人机物流运输服务项目，两个院区之间无人机物流运输服务收费 41.28 万元，鉴于本项目服务航线更多，年收入按 100 万元，链接： https://www.ccg.gov.cn/cggg/dfgg/zbgg/202505/t20250501_24537878.htm



（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料动力费、工资福利费、维护费、设备更新费、其他费用等。

1、燃料动力费

电费按 0.80 元/kwh，水费按 3.785 元/m³测算。

2、工资福利费

项目劳动定员为 25 人，工资福利费按每人每年 6 万元，每 5 年上调 5% 测算。

3、维护费

按年折旧的 10% 测算。

4、设备更新费

考虑到设备升级改造，本项目设备更新计划自 2037 年-2046 年逐步开展，按每年 860.83 万元测算。

5、其他费用

按运营收入的 2% 测算。

（三）应付本息情况

本项目 2025 年 12 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%；本期拟发行专项债券 1,000.00 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 8,000.00 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。

（1）本项目 2025 年 12 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.49%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年	-	1,000.00		1,000.00	2.49%		-
2026 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2027 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2028 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2029 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90



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
2030 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2031 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2032 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2033 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2034 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2035 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2036 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2037 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2038 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2039 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2040 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2041 年	1,000.00		-	1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2042 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2043 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2044 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2045 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2046 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2047 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2048 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2049 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2050 年	1,000.00		-	1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2051 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2052 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2053 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2054 年	1,000.00			1,000.00	2.49%	24.90	24.90
2055 年	1,000.00		1,000.00	-	2.49%	24.90	1,024.90
合计		1,000.00	1,000.00			747.00	1,747.00

(2) 本项目本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	1,000.00		1,000.00	3.50%		-
2027 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2028 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00



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
2029 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2030 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2031 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2032 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2033 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2034 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2035 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2036 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2037 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2038 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2039 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2040 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2041 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2042 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2043 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2044 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2045 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2046 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2047 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2048 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2049 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2050 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2051 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2052 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2053 年	1,000.00			1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2054 年	1,000.00		-	1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2055 年	1,000.00		-	1,000.00	3.50%	35.00	35.00
2056 年	1,000.00		1,000.00	-	3.50%	35.00	1,035.00
合计	-	1,000.00	1,000.00			1,050.00	2,050.00

(3) 本项目后续拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	8,000.00		8,000.00	3.50%		-

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	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2027 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2032 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2033 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2034 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2036 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2037 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2038 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2039 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2040 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2042 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2043 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2044 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2045 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2046 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2047 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2048 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2049 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2050 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2051 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2052 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2053 年	8,000.00			8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2054 年	8,000.00		-	8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2055 年	8,000.00		-	8,000.00	3.50%	280.00	280.00
2056 年	8,000.00		8,000.00	-	3.50%	280.00	8,280.00
合计		8,000.00	8,000.00			8,400.00	16,400.00

(四) 项目资金平衡测算表

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
一、经营活动产生的现金	—	-						
经营活动收入	A	63,834.80	-	-	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20
经营活动支出	B	19,112.99	-	-	342.92	342.92	342.92	342.92
支付的各项税费	C	4,537.90	-	-	192.87	192.87	192.87	192.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,183.91	-	-	1,665.41	1,665.41	1,665.41	1,665.41
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	19,975.10	2,000.00	17,975.10	-	-	-	-
流动资金支出	F	24.90	-	24.90	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-20,000.00	-2,000.00	-18,000.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	10,000.00	1,000.00	9,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	1,000.00	9,000.00	-	-	-	-
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	10,172.10	-	-	339.90	339.90	339.90	339.90
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	9,142.90	2,000.00	18,000.00	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90
四、期初现金	P		-	-	-	1,325.51	2,651.02	3,976.53
期内现金变动	Q=D+G+O		-	-	1,325.51	1,325.51	1,325.51	1,325.51
五、期末现金	R=P+Q		-	-	1,325.51	2,651.02	3,976.53	5,302.04

(续) 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	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20
经营活动支出	B	342.92	350.42	350.42	350.42	350.42	350.42
支付的各项税费	C	192.87	191.00	191.00	191.00	191.00	191.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,665.41	1,659.78	1,659.78	1,659.78	1,659.78	1,659.78
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	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90
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	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90
四、期初现金	P	5,302.04	6,627.55	7,947.43	9,267.31	10,587.19	11,907.07
期内现金变动	Q=D+G+O	1,325.51	1,319.88	1,319.88	1,319.88	1,319.88	1,319.88
五、期末现金	R=P+Q	6,627.55	7,947.43	9,267.31	10,587.19	11,907.07	13,226.95

(续) 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	2043 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20
经营活动支出	B	1,219.13	1,219.13	1,219.13	1,219.13	1,219.13	1,227.39	1,227.39
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	982.07	982.07	982.07	982.07	982.07	973.81	973.81
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	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90
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	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90
四、期初现金	P	13,226.95	13,869.12	14,511.29	15,153.46	15,795.63	16,437.80	17,071.71
期内现金变动	Q=D+G+O	642.17	642.17	642.17	642.17	642.17	633.91	633.91
五、期末现金	R=P+Q	13,869.12	14,511.29	15,153.46	15,795.63	16,437.80	17,071.71	17,705.62

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20
经营活动支出	B	1,227.39	1,227.39	1,227.39	375.25	375.25	375.25	375.25
支付的各项税费	C	-	-	-	159.15	308.56	308.56	308.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	973.81	973.81	973.81	1,666.80	1,517.39	1,517.39	1,517.39
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	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90
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	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90
四、期初现金	P	17,705.62	18,339.53	18,973.44	19,607.35	20,934.25	22,111.74	23,289.23
期内现金变动	Q=D+G+O	633.91	633.91	633.91	1,326.90	1,177.49	1,177.49	1,177.49
五、期末现金	R=P+Q	18,339.53	18,973.44	19,607.35	20,934.25	22,111.74	23,289.23	24,466.72

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	2,201.20	-
经营活动支出	B	375.25	384.36	384.36	384.36	384.36	-
支付的各项税费	C	308.56	306.29	306.29	306.29	306.29	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,517.39	1,510.55	1,510.55	1,510.55	1,510.55	
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	-	-	-	-	1,000.00	9,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	339.90	339.90	339.90	339.90	339.90	315.00
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	-339.90	-339.90	-339.90	-339.90	-1,339.90	-9,315.00
四、期初现金	P	24,466.72	25,644.21	26,814.86	27,985.51	29,156.16	29,326.81
期内现金变动	Q=D+G+O	1,177.49	1,170.65	1,170.65	1,170.65	170.65	-9,315.00
五、期末现金	R=P+Q	25,644.21	26,814.86	27,985.51	29,156.16	29,326.81	20,011.81

(五) 本息覆盖倍数

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	1,000.00	1,050.00	2,050.00	
已发行债券	1,000.00	747.00	1,747.00	
后续拟发行债券	8,000.00	8,400.00	16,400.00	40,183.91
银行贷款				
融资合计	10,000.00	10,197.00	20,197.00	
覆盖倍数				1.99

淄博市低空经济基础设施建设项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40,183.91 万元，融资本息合计 20,197.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.99。

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。

致同会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇二六年九月二日



此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

统一社会信用代码

91110105592343655N

(副本)(20-1)



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。



名称 致同会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李惠琦

经营范围

审计企业会计报表，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。
(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

出资额 5235 万元

成立日期 2011 年 12 月 22 日

主要经营场所 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层



登记机关

2025 年 12 月 08 日

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过

<http://www.gsxt.gov.cn>

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

证书序号: 0014469

此件仅用于业务报告使用, 复印无效



会计师事务所
执业证书



名称: 汇聚恒丰会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010156

批准执业文号: 京财会许可[2011]0130号

批准执业日期: 2011年12月13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:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制