2026年山东省政府专项债券（七十九期）淄博市博山区低空经济基础设施综合建设

项目收益与融资平衡专项评价报告

2026年10月

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：京26H388N6KZ

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广场 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8566 5120

2026 年山东省政府专项债券（七十九期）淄博市博山区低空经济基础设施综合建设项目收益与融资平衡专项评价报告

致同专字（2026）第 371C020118 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

淄博市政空间运营管理有限公司博山区低空经济基础设施综合建设项目

2、立项单位

项目单位名称：淄博市政空间运营管理有限公司

统一社会信用代码：91370304MABWYJGF8T

法定代表人：孙彬

注册地址：山东省淄博市博山区域城镇西外环路328号

成立日期：2022-08-04

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：一般项目：企业总部管理；物业管理；停车场服务；航空运营支持服务；电子专用设备制造；人工智能行业应用系统集成服务；航空运输货物打包服务；对外承包工程；市政设施管理；住房租赁；非居住房地产租赁；充电桩销售；机动车充电销售；金属结构销售；航空商务服务；信息系统运行维护服务；工程管理服务；集中式快速充电站；广告制作；卫星导航服务；广告设计、代理；运输设备租赁服务；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）；广告发布；共享自行车服务；小微型客车租赁经营服务；组织文化艺术交流活动；社会经济咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；会议及展览服务（出国办展须经相关部门审批）；娱乐性展览；摄像及视频制作服务；市场营销策划；商业综合体管理服务；体验式拓展活动及策划；园区管理服务；城市绿化管理；信息系统集成服务；文化场馆管理服务；企业管理；网络与信息安全软件开发；集贸市场管理服务；企业形象策划；企业管理咨询；以自有资金从事投资活动；办公用品销售；文具用品零售；办公设备耗材销售；电动汽车充电基础设施运营；环境监测专用仪器仪表销售；环境保护专用设备销售；自有资金投资的资产管理服务；建筑材料销售；土地整治服务；土石方工程施工；树木种植经营；建筑工程机械与设备租赁；国内货物运输代理；装卸搬运；数字文化创意技术装备销售；卫星通信服务；气象信息服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；紧急救援服务；消防技术服务；公共事业管理服务；生态资源监测；气象观测服务；水文服务；旅游开发项目策划咨询；咨询策划服务；认证咨询。（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）许可项目：建设工程质量检测；城市生活垃圾经营性服务；人防工程防护设备安装；馆藏文物修复、复制、拓印；建设工程施工；出版物零售；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用；公路管理与养护；建筑劳务分包；城市建筑垃圾处置（清运）；道路货物运输（不含危险货物）；住宿服务。（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）

3、项目规划审批

2026年6月30日项目进行备案，取得山东省建设项目备案证明，项目代码2606-370304-89-01-889831。

4、项目规模与主要建设内容

布设32套无人机自动起降设备设施；同步配套通信、导航、监视、气象等低空飞行保障设施，配备6套RTK地基增强设备，369套RemoteID地面接收站及全域气象探测设备等；配套建设低空安全保障设施，布设7套低空安全防护设备以及光电识别追踪设备等；搭建低空智慧应用平台及低空飞行服务系统等配套设施；打造飞行器试验及检测平台；统筹建设全域低空垂直起降网络，包含1个二级低空起降枢纽和13个三级低空起降点。本项目设施包含智能化设备布设、安装调试、软件平台搭建等内容。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026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21,890.00万元，本期拟发行专项债券10,500.00万元，后续拟发行专项债券11,200.00万元。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	43,590.00	100.00%	
一、资本金	21,890.00	50.22%	
（一）自有资金	21,890.00		
（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）	21,700.00	49.78%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	11,200.00		
（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整体租赁现金流入、政府补贴现金流入等。

1、整体租赁现金流入

根据项目单位签订的战略合作框架协议，本项目建成后整体租赁给航天时代低空科技有限公司，租赁费用按照 1680 万元/年测算。

2、政府补贴现金流入

根据淄博市博山区人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还博山区低空经济基础设施综合建设项目专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 300 万元/年，补贴时间为 2028 年至 2055 年。根据该项目收益情况，每年调整补贴金额。

（二）项目成本预测

根据淄博市博山区人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还博山区低空经济基础设施综合建设项目专项债券本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由区财政全额拨款。

（三）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券10,500.00万元，假设债券期限为30年，利率为3.50%；后续拟发行专项债券 11,200.00 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）本项目本期拟发行专项债券 10,500.00 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	-	10,500.00		10,500.00	3.50%		-
2027 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2028 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2029 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2030 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2031 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2032 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2033 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50

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
2034 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2035 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2036 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2037 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2038 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2039 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2040 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2041 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2042 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2043 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2044 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2045 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2046 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2047 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2048 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2049 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2050 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2051 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2052 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2053 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2054 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2055 年	10,500.00			10,500.00	3.50%	367.50	367.50
2056 年	10,500.00		10,500.00	-	3.50%	367.50	10,867.50
合计		**10,500.00**	**10,500.00**			**11,025.00**	**21,525.00**

（2）本项目后续拟发行专项债券 11,200.00 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	-	11,200.00		11,200.00	3.50%		-
2027 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2028 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2029 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2030 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2031 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00

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
2032 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2033 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2034 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2035 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2036 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2037 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2038 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2039 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2040 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2041 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2042 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2043 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2044 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2045 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2046 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2047 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2048 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2049 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2050 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2051 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2052 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2053 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2054 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2055 年	11,200.00			11,200.00	3.50%	392.00	392.00
2056 年	11,200.00		11,200.00	-	3.50%	392.00	11,592.00
合计		**11,200.00**	**11,200.00**			**11,760.00**	**22,960.00**

（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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—	-								
经营活动收入	A	55,440.00	-	-	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,440.00	-	-	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	42,830.50	18,500.00	24,330.50	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	759.50	-	759.50	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-43,590.00	-18,500.00	-25,090.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	21,890.00	300.00	21,590.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	21,700.00	21,700.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-								
偿还债券本金	K	21,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-								
支付债券利息	M	22,025.50	-	-	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50
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	-135.50	22,000.00	21,590.00	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50
四、期初现金	P		-	3,500.00	-	1,220.50	2,441.00	3,661.50	4,882.00	6,102.50
期内现金变动	Q=D+G+O		3,500.00	-3,500.00	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50
五、期末现金	R=P+Q		3,500.00	-	1,220.50	2,441.00	3,661.50	4,882.00	6,102.50	7,323.00

（续）项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	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	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
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	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50
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	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50
四、期初现金	P	7,323.00	8,543.50	9,764.00	10,984.50	12,205.00	13,425.50	14,646.00	15,866.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50
五、期末现金	R=P+Q	8,543.50	9,764.00	10,984.50	12,205.00	13,425.50	14,646.00	15,866.50	17,087.00

（续）项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
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	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50
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	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50
四、期初现金	P	17,087.00	18,307.50	19,528.00	20,748.50	21,969.00	23,189.50	24,410.00	25,630.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50
五、期末现金	R=P+Q	18,307.50	19,528.00	20,748.50	21,969.00	23,189.50	24,410.00	25,630.50	26,851.00

（续）项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	-
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	-	-	-	-	-	-	21,700.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50	759.50
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	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-759.50	-22,459.50
四、期初现金	P	26,851.00	28,071.50	29,292.00	30,512.50	31,733.00	32,953.50	34,174.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	1,220.50	-22,459.50
五、期末现金	R=P+Q	28,071.50	29,292.00	30,512.50	31,733.00	32,953.50	34,174.00	11,714.50

（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	10,500.00	11,025.00	21,525.00	
已发行债券				
后续拟发行债券	11,200.00	11,760.00	22,960.00	55,440.00
银行贷款				
融资合计	21,700.00	22,785.00	44,485.00	
覆盖倍数				1.25

淄博市政空间运营管理有限公司博山区低空经济基础设施综合建设项目可用于资金平衡的息前净现金流为 55,440.00 万元，融资本息合计 44,485.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.25。

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 崔晓丽

中国注册会计师 赵文琦

中国·北京

二〇二六年十月二十日

此件仅供业务报告使用，复印无效

营业执照

(副 本)(20-1)

统一社会信用代码

91110105592343655N

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　北京市朝阳区市场监督管理局

2025 年 12 月 08 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：[illegible]同会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：[illegible]惠琦

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