



2025 年山东省政府专项债券（九十四期）  
泰安市泰山区新建济南至枣庄铁路项目-泰山区段

项目收益与融资平衡专项评价报告

鲁东岳所专审字【2025】第 054 号

山东东岳联合会计师事务所

二〇二五年十一月十七日





我们接受委托，对新建济南至枣庄高速铁路项目（泰山区段）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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进行的。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

以项目可行性研究报告及单位提供的其他相关资料为基础，编制项目现金流入、成本费用等预测预案。

### 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

新建济南至枣庄高速铁路项目（泰山区段）

##### 2、立项单位

新建济枣高铁项目立项单位为山东铁路投资控股集团有限公司与济南轨道交通集团有限公司、泰安市通达投资有限公司、济宁城投控股集团有限公司、枣庄高铁投资有限公司等法人主体共同出资组建的项目公司（法人）。

新建济枣高铁泰山区段项目实施单位为山东裕成实业发展有限公司，系本次发行专项债券申请法人主体。

山东裕成实业发展有限公司成立于1993年2月，统一社会信用代码91370902166493378K，注册资本人民币伍佰万元，系山东国晟投资集团有限公司全资持股的国有法人公司，驻址位于泰安市泰山区五马街33号，现任法定代表人李传军同志。

经营范围 包括一般项目：工程和技术研究和试验发展；电池制造；电池销售；蓄电池租赁；电池零配件生产；电池零配件销售；储能技术服务；新能源汽车换电设施销售；新能源汽车电附件销售；新能源原动设备制造；住房租赁；土地使用权租赁；仓储设备租赁服务；非居住房地产租赁；建筑材料销



售；货物进出口。许可项目：外汇业务。

公司现有职工 70 人，其中：高级职称 5 人、中级职称 24 人、技术人员 22 人。内设 9 个科室，控股 3 家子公司。2024 年 9 月底资产总额 88,747 万元，其中固定资产 2,000 余万元。

### 3、项目规划审批

山东省发改委 2020 年 12 月 18 日发布《关于新建济南至枣庄铁路项目核准的批复》，项目代码 2020-370000-53-01-008196。

国家自然资源部办公厅 2023 年 11 月下发《关于新建济南至枣庄铁路项目建设用地预审意见的函》(自然资办函〔2023〕2196 号)；山东省自然资源厅 2024 年 3 月颁发《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第 370000202400008 号)。

山东省生态环境厅 2020 年 12 月下发《关于新建济南至枣庄铁路批复至枣庄铁路环境影响报告书的批复》(鲁环审〔2020〕39 号)。

山东铁路投资控股集团有限公司作出《关于新建济南至枣庄铁路不单独进行节能审查的能耗说明和节能承诺》；2023 年 12 月山东铁路投资控股集团有限公司提报《关于核备新建济南至枣庄铁路工程开工的报告》(鲁铁投工字【2023】128 号)，向山东省交通运输厅备案项目开工。

泰安市政府《关于明确济枣高铁泰安市投资平台的函》(泰



政函〔2020〕18号), 泰安市发改委 2020 年 9 月通过《关于新建济南至枣庄铁路社会稳定风险评估报告的审核意见》。

#### 4、项目规模与主要建设内容

济枣高铁是省政府确定的重点项目, 项目北起济南东站, 途径泰安-济宁止于枣庄市台儿庄区, 正线全长 264.42 公里; 泰山区境内路段涉及省庄镇、滨河片区, 路线长 24.156 公里, 其中: 省庄镇 14.135 公里、滨河片区 9.358 公里, 省庄镇(隧道) 0.663 公里, 新建桥梁工程 17.738 公里, 新建路基工程 2.486 公里, 新建泰安东站 1 座, 新建 AT 所 4 处。全区征地拆迁面积 1435.8 亩, 其中: 省庄镇 1123.4 亩、滨河片区 312.4 亩。共涉及苗木地 1298 户 1218.4 亩、看护房及生产经营性房屋 165 户、坟墓 996 座、住宅 351 户。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 12 月至 2027 年 11 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、发行专项债券及银行融资等方式。其中: 项目单位自有资金 298,500.00 万元、已发行专项债券 50,100.00 万元、本期拟发行专项债券 10,000.00 万元、后续拟发行专项债 97,900.00 万元, 拟通过银行融资 140,500.00 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	597,000.00	100%	
一、资本金	298,500.00	50.00%	
（一）自有资金	298,500.00	50.00%	
（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）	298,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	50,100.00	8.39%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	1.68%	
（三）后续拟发行专项债券	97,900.00	16.40%	
（四）银行融资	140,500.00	23.53%	

#### 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《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》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铁路运输产生的现金流以及其他运营产生的现金流。

##### 1、铁路运输现金流入

###### （1）客流量

现状区域南向铁路客运主要以京沪高铁、京沪既有线、京九铁路和青盐铁路为主。汇总相关起讫点铁路旅客交流，2018 年区域南向客运铁路客流总量达到 6495 万人。近年来



京沪走廊铁路客运量始终保持快速的增长态势，自 2011 年京沪高铁开通后客流增速迅猛，年均增速达 10% 左右；随着铁路网、公路网等逐步完善，通道综合交通客流将稳步增长。根据项目申请报告研究年度走廊各种交通方式客运量分配以及沿线地区客运总量及分布，按通道内京沪高铁、京沪铁路及本项目客流分配原则，年度京沪通道（济枣段）各线客流密度预测结果如下：

区段客流密度表

区段	2030 年		2035 年		2045 年	
	客流密度	对数	客流密度	对数	客流密度	对数
济南-泰安	857	44	1355	65	1610	78
泰安-曲阜	727	37	1284	60	1562	72
曲阜-台儿庄	391	22	1120	47	1383	63

## （2）运价率

根据项目申请报告，本次评价运价率取值暂按中国铁路总公司计统部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》中相关规定执行：“时速 300-350 公里动车组综合运价率按 0.52 元/人公里”，本线速度目标值采用 350km/h，运价率按 0.52 元/人公里计。

实际测算现金流入时对《新建济南至枣庄铁路项目申请报告》参数进行了修正：综合运价率在运营期初按照 0.52 元/人公里计算，然后参照济青高铁收费标准，每运行五年票价



上浮 10%。

3、根据现状统计，本项目其他配套及辅助运营收入占比按 10%考虑。

## （二）项目成本预测

项目成本费用主要包括运营成本、基本折旧等，其中：

1、运营成本，根据项目申请报告，按《铁路建设项目经济评价办法与参数》、以及铁路总公司计统部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，时速 300~350 公里高铁运营成本如下：

客运有关成本按 1800 元/万人公里计列。

无关成本按 230 万元/正线公里计列。

营业支出采用 30 元/万人公里。

## 2、基本折旧

土建固定资产本次暂按综合折旧率及使用年限考虑，结合《铁路建设项目经济评价方法与参数》规定，土建工程综合折旧率为 3.2%，使用年限设定 30 年，在运营期内按直线折旧法计提折旧。动车组折旧率为 3.84%，使用年限为 25 年。

## 3、税金及附加

为了简化核算，营业现金流入、成本属于含税金额，按照中国铁路总公司计统部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知（2014 年 7 月）》关于税金附加的计算标准，考虑成



本支出定额为不含税定额，本次未计列增值税进项。增值税率及附加按营业收入的 5% 预计。

注：上述测算参数均根据中铁二院工程集团有限责任公司出具的《新建济南至枣庄铁路项目可研报告总说明书》《新建济南至枣庄铁路项目申请报告总说明书》以及《新建济南至枣庄铁路项目初步设计总说明书》采集，上述为整体项目收支额度，因本项目为济枣高铁泰山段工程，故参照项目公司各地市法人资本比例 12.5% 分配整体项目现金流收支额度。

### （三）应付本息情况

#### 1、专项债券

本项目已发行专项债券 50,100 万元，其中：2024 年 11 月发行 5000 万元，年利率 1.99%，期限 7 年，每年付息一次，到期一次偿还本金；2024 年 12 月调整债券用途增加本项目债券 15,100.00 万元，到期日 2054 年 9 月 19 日，发行利率 2.27%，每半年付息一次，到期一次偿还本金；2025 年 3 月发行专项债券 30,000 万元，年利率 1.75%，期限 7 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 4%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；计划后续发行专项债券 97,900.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 30 年，



每半年付息一次，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 2 项目专项债券还本付息测算表（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
2024 年	-	5,000.00		5,000.00	1.99%		
		15,100.00		15,100.00	2.27%		
2025 年	20,100.00	137,900.00		158,000.00	1.75/4%/4.2%	356.58	356.58
2026 年	158,000.00			158,000.00	4.20%	5,479.07	5,479.07
2027 年	158,000.00			158,000.00	4.20%	5,479.07	5,479.07
2028 年	158,000.00			158,000.00	4.20%	5,479.07	5,479.07
2029 年	158,000.00			158,000.00	4.20%	5,479.07	5,479.07
2030 年	158,000.00			158,000.00	4.20%	5,479.07	5,479.07
2031 年	158,000.00		5,000.00	153,000.00	4.20%	5,479.07	10,479.07
2032 年	153,000.00		30,000.00	123,000.00	4.20%	5,379.57	35,379.57
2033 年	123,000.00			123,000.00	4.20%	4,854.57	4,854.57
2034 年	123,000.00			123,000.00	4.20%	4,854.57	4,854.57
2035 年	123,000.00		10,000.00	113,000.00	4.20%	4,854.57	14,854.57
2036 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2037 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2038 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2039 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2040 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2041 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2042 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2043 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2044 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2045 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2046 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2047 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2048 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2049 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2050 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2051 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2052 年	113,000.00			113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57
2053 年	113,000.00		0	113,000.00	4.20%	4,454.57	4,454.57





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
2054 年	113,000.00		15,100.00	97,900.00	4.20%	4,454.57	19,554.57
2055 年	97,900.00		97,900.00	0.00	4.20%	4,111.80	102,011.80
	合计	158,000.00	158,000.00			141,922.91	299,922.91

## 2、银行借款

本项目拟通过银行贷款 140,500.00 万元，期限 20 年，参考现行长期贷款利率 4.7%计，假设每年付息一次，到期一次性偿还本金，银行融资还本付息情况如下：

表 3：项目银行借款还本付息测算表（金额单位：万元）

借款存续期	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		70,000.00		70,000.00	4.70%	-	-
2026 年	70,000.00	35,000.00		105,000.00	4.70%	3,290.00	3,290.00
2027 年	105,000.00	35,500.00		140,500.00	4.70%	4,935.00	4,935.00
2028 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2029 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2030 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2031 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2032 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2033 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2034 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2035 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2036 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2037 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2038 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2039 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2040 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2041 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2042 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2043 年	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50





借款存续期	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	140,500.00			140,500.00	4.70%	6,603.50	6,603.50
2045 年	140,500.00		70,000.00	70,500.00	4.70%	6,603.50	76,603.50
2046 年	70,500.00		35,000.00	35,500.00	4.70%	3,313.50	38,313.50
2047 年	35,500.00		35,500.00	0.00	4.70%	1,668.50	37,168.50
合计		140,500.00	140,500.00			132,070.00	272,570.00

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生现金	—									
经营活动收入	A	1,911,402.61					16,740.64	20,386.31	24,031.98	29,181.18
经营活动支出	B	683,862.50					13,108.85	14,275.21	15,441.56	17,088.95
支付的各项税费	C	95,570.13					837.03	1,019.32	1,201.60	1,459.06
经营活动现金净流量	D=A-B-	1,131,969.99					2,794.76	5,091.79	7,388.81	10,633.17
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	521,926.50	59,000.00	263,567.00	113,000.00	86,359.50				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-521,926.50	-59,000.00	-263,567.0	-113,000.00	-86,359.50				
三、融资活动产生现金	—	-								
资本金 (自有资金)	H	298,500.00	39,000.00	80,600.00	104,200.00	74,700.00				
专项债券	I	158,000.00	20,100.00	137,900.00						
银行借款	J	140,500.00		70,000.00	35,000.00	35,500.00				
偿还债券本金	K	158,000.00								5,000.00
偿还银行借款本金	L	140,500.00								
支付债券利息	M	141,922.91		356.58	5,479.07	5,479.07	5,479.07	5,479.07	5,479.07	5,479.07
支付银行借款利息	N	132,070.00			3,290.00	4,935.00	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50
融资活动现金净流量	O=H+I+	24,507.09	59,100.00	288,143.42	130,430.93	99,785.93	-12,082.57	-12,082.57	-12,082.57	-17,082.57
四、期初现金	P			100.00	24,676.42	42,107.35	55,533.78	46,245.97	39,255.19	34,561.43
期内现金变动	Q=D+G	634,550.58	100.00	24,576.42	17,430.93	13,426.43	-9,287.81	-6,990.78	-4,693.76	-6,449.40
五、期末现金	R=P+Q	634,550.58	100.00	24,676.42	42,107.35	55,533.78	46,245.97	39,255.19	34,561.43	28,112.03





续表

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生现金	—									
经营活动收入	A	34,330.38	43,427.54	49,091.66	54,755.78	55,888.55	57,021.32	63,969.50	65,215.54	66,461.59
经营活动支出	B	18,736.33	20,383.72	22,031.10	23,678.49	24,007.95	24,337.41	24,666.87	24,996.33	25,325.79
支付的各项税费	C	1,716.52	2,171.38	2,454.58	2,737.79	2,794.43	2,851.07	3,198.47	3,260.78	3,323.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,877.53	20,872.44	24,605.98	28,339.51	29,086.18	29,832.85	36,104.15	36,958.44	37,812.72
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	30,000.00			10,000.00					
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	5,379.57	4,854.57	4,854.57	4,854.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57
支付银行借款利息	N	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M+N	-41,983.07	-11,458.07	-11,458.07	-21,458.07	-11,058.07	-11,058.07	-11,058.07	-11,058.07	-11,058.07
四、期初现金	P	28,112.03	6.49	9,420.86	22,568.77	29,450.21	47,478.31	66,253.09	91,299.17	117,199.54
期内现金变动	Q=D+G	-28,105.54	9,414.37	13,147.91	6,881.44	18,028.11	18,774.78	25,046.08	25,900.37	26,754.65
五、期末现金	R=P+Q	6.49	9,420.86	22,568.77	29,450.21	47,478.31	66,253.09	91,299.17	117,199.54	143,954.19





续表

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生现金	—								
经营活动收入	A	67,707.64	68,953.68	77,219.70	78,590.35	79,961.00	81,331.65	82,702.30	92,480.25
经营活动支出	B	25,655.25	25,984.71	26,314.17	26,643.63	26,973.09	27,302.56	27,632.02	27,961.48
支付的各项税费	C	3,385.38	3,447.68	3,860.99	3,929.52	3,998.05	4,066.58	4,135.12	4,624.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	38,667.00	39,521.29	47,044.54	48,017.20	48,989.86	49,962.51	50,935.17	59,894.76
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					70,000.00	35,000.00	35,500.00	
支付债券利息	M	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57
支付银行借款利息	N	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	6,603.50	3,313.50	1,668.50	
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-11,058.07	-11,058.07	-11,058.07	-11,058.07	-81,058.07	-42,768.07	-41,623.07	-4,454.57
四、期初现金	P	143,954.19	171,563.13	200,026.34	236,012.81	272,971.95	240,903.73	248,098.18	257,410.28
期内现金变动	Q=D+G+O	27,608.93	28,463.22	35,986.47	36,959.13	-32,068.21	7,194.44	9,312.10	55,440.19
五、期末现金	R=P+Q	171,563.13	200,026.34	236,012.81	272,971.95	240,903.73	248,098.18	257,410.28	312,850.47





续表

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生现金	—							
经营活动收入	A	93,987.96	95,495.68	96,433.33	96,752.81	106,428.09	106,428.09	106,428.09
经营活动支出	B	28,290.94	28,620.40	28,825.29	28,895.10	28,895.10	28,895.10	28,895.10
支付的各项税费	C	4,699.40	4,774.78	4,821.67	4,837.64	5,321.40	5,321.40	5,321.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,997.63	62,100.50	62,786.37	63,020.07	72,211.59	72,211.59	72,211.59
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					-	15,100.00	97,900.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,454.57	4,111.80
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	-4,454.57	-4,454.57	-4,454.57	-4,454.57	-4,454.57	-19,554.57	-102,011.80
四、期初现金	P	312,850.47	369,393.53	427,039.46	485,371.26	543,936.76	611,693.78	664,350.79
期内现金变动	Q=D+G+O	56,543.06	57,645.93	58,331.80	58,565.50	67,757.02	52,657.02	-29,800.21
五、期末现金	R=P+Q	369,393.53	427,039.46	485,371.26	543,936.76	611,693.78	664,350.79	634,550.58



### (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	4,000.00	14,000.00	1,131,969.99
已发行债券	50,100.00	14,568.91	64,668.91	
后续拟发行债券	97,900.00	123,354.00	221,254.00	
银行贷款	140,500.00	132,070.00	272,570.00	
融资合计	298,500.00	273,992.91	572,492.91	
覆盖倍数	1.98			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,131,969.99 万元,融资本息合计 572,492.91 万元,项目净现金流覆盖融资本息倍数为 1.98。

### 五、评价结论

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。经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。

山东东岳联合会计师事务所



中国注册会计师:

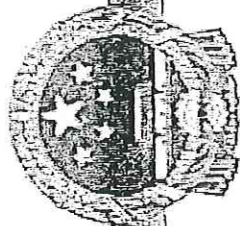


中国注册会计师:



2025 年 11 月 17 日





# 营业执照

(副本)  
1-1

统一社会信用代码  
91370900706132072D

扫描二维码  
即可了解更多  
信息，如有疑问  
请拨打12315  
或12345



名称	山东中岳联合会计师事务所
类型	普通合伙企业
执行事务合伙人	张峰
出资额	叁佰万元整
成立日期	1998 年 11 月 26 日
主要经营场所	山东省泰安市泰山区谢过城街123号

**经营范围**

审查企业会计报表、验证企业资本、办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、承接工程结算、决算、的编制和审核业务、可行性研究、施工图预算、评估、企业资产评估、代理及税务咨询、代编工程、竣工、决算、对政府财政支出、财政预算、政府采购、招投标、（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）



登记机关

2023 年 10 月 31 日

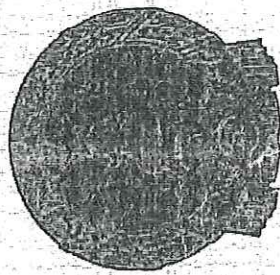
国家市场监督管理总局监制

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

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

国家企业信用信息公示系统网址：





# 会计师事务所 执业证书



名称： 山东东海联合会计师事务所  
首席合伙人： 张峰  
主任会计师：  
经营场所： 山东省泰安市泰山区粥过城街123号  
组织形式： 普通合伙  
执业证书编号： 37080010  
批准执业文号： 鲁财会协字[1998]56号  
批准执业日期： 1998年11月01日

证书序号：0018898

## 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》。



二〇二三年九月十日

中华人民共和国财政部制