

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）东营市  
东营区清洁能源供暖基础设施配套项目  
收益与融资平衡  
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1217 号



山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

**2025年山东省政府专项债券（二十八期）**  
**东营市东营区清洁能源供暖基础设施配套项目**  
**收益与融资平衡专项评价报告**

鲁中明专审字〔2025〕1217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

东营区清洁能源供暖基础设施配套项目

##### 2. 立项单位

东营市东营区市政控股集团有限公司

东营市东营区市政控股集团有限公司成立于2018年04月23日，注册地位于山东省东营市东营区庐山路1188号华泰国际金融中心1幢2307-2313、2315室，法定代表人为杨相军。经营范围包括一般项目：市政设施管理；城市公园管理；公路管理与养护；城市绿化管理；以自有资金从事投资活动；停车场服务；广告设计、代理；物业管理；住房租赁；非居住房地产租赁。（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：热力生产和供应；城市生活垃圾经营性服务；污水处理及其再生利用；建设工程施工。（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

2023年9月13日，该项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码2309-370502-89-01-328335，项目建设总投资50,000.00万元。

##### 4. 项目规模与主要建设内容

在东营区西五区、西三区、科技一村等片区，选取2个符合新能源改造条件区域，开发利用中深层地热对村镇供暖进行补充替代，



实现地热井热水及水源热泵高效梯级利用。投资建设7口采水井、7口回灌井，安装100kw空源热泵，并在选定区域对小区进行约200万m<sup>2</sup>外墙保温和二级网节能改造优化。年能耗235.97吨标煤。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2024年1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、发行专项债券方式。其中：项目单位自有资金25,000.00万元。已发行专项债券2,000.00万元，本期拟发行专项债券20,000.00万元,后期拟发行专项债券3,000.00万元。

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             | 50,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金             | 25,000.00 | 50.00%  |    |
| （一）自有资金           | 25,000.00 | 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） | 25,000.00 | 50.00%  |    |
| （一）已发行专项债券        | 2,000.00  | 4.00%   |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 2,0000.00 | 40.00%  |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 3,000.00  | 6.00%   |    |
| （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居民和非居民现金流入。

### 1. 居民现金流入

该项目居民供热面积约 140.28 万 m<sup>2</sup>，入住率按照总面积的 90% 估算，则实际供热面积约 126.25 万 m<sup>2</sup>，根据《东营市发展和改革委员会 关于继续执行中心城区供热价格的通知》(2021 年 10 月 22 日) 文件规定，东营市居民供暖价格为 21 元/平方米计算，则每年的居民供热收入约为 2,651.29 万元。项目运营期内现金流入 78,213.06 万元。

### 2. 非居民现金流入

该项目非居民供热面积约 60.12 万 m<sup>2</sup>，入住率按照总面积的 90% 估算，则实际供热面积约 54.11 万 m<sup>2</sup>，根据《东营市发展和改革委员会 关于继续执行中心城区供热价格的通知》(2021 年 10 月 22 日) 文件规定，东营市非居民供暖价格为 32 元/平方米计算，则每年的居民供热收入约为 1,731.46 万元。项目运营期内现金流入 51,078.07 万元。

综上，项目运营期内总现金流入为 129,291.13 万元。

## (二) 项目成本预测

项目运营成本主要包括能源动力费、折旧费用与修理费用、工资及福利费用、维修费用及其他费用。

基于谨慎性原则，项目运营期内能源动力费、工资及福利费用在上年基础上上涨 3%，其他费用维持不变。

### 1. 能源动力费

该项目能源动力费包括项目区生活用水和用电，用电价格按



0.60元/度计，每年用电约192.00万kwh；用水价格按照税后价格4.10元/m<sup>3</sup>计，每年用水量约500m<sup>3</sup>。项目运营期内能源动力费合计约为5,356.12万元。

## 2. 工资及福利费用

本项目新增劳动人员10人，人均工资按照税后7万元/（人·年），福利费按照工资的14%计算。则本项目每年的工资及福利费用为79.80万元。项目运营期内工资及福利费用合计3,702.41元。

## 3. 维修费用

本项目维修费，按照年折旧费的15%计算。项目运营期内维修费用合计6,004.43元。

## 4. 其他费用

（1）其他销售费用按年营业收入的0.3%计算。

（2）其他管理费用按工资福利费的10%计算。

（3）其他营业费用按年营业收入的0.3%计算。

綜上述，项目运营期内其他三项期间费用合计约为1,146.11万元。

## 5. 相关税费

根据《中华人民共和国增值税管理条例》等相关税法的规定，该项目居民供热收入免征增值税，非居民供热增值税税率9%，税金及附加按增值税额的10%计算，即城市维护建设税为5%，教育费附加为3%，地方教育费附加为2%。所得税考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率25%计算。项目运营期税金及附加费合计10,913.00万元。



综上，项目运营期内运营成本合计为 27,122.07 万元。

### （三）应付本息情况

本项目 2024 年 4 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 2.67%，发行期限 30 年；本期拟发行专项债券 20,000.00 万元；2025 年下半年拟发行专项债券 2,000.00 万元，2026 年上半年拟发行专项债券 1,000 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 4.50%，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 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   |
|--------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|----------|----------|
| 2024 年 |           | 2,000.00  |        | 2,000.00  | 2.67%      | 26.70    | 26.70    |
| 2025 年 | 2,000.00  | 22,000.00 |        | 24,000.00 | 2.67%、4.5% | 503.40   | 503.40   |
| 2026 年 | 24,000.00 | 1,000.00  |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,065.90 | 1,065.90 |
| 2027 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2028 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2029 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2030 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2031 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2032 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2033 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2034 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2035 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2036 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2037 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2038 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2039 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2040 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |
| 2041 年 | 25,000.00 |           |        | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40 | 1,088.40 |



|        |           |           |           |           |            |           |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 2042 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2043 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2044 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2045 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2046 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2047 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2048 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2049 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2050 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2051 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2052 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2053 年 | 25,000.00 |           |           | 25,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 2054 年 | 25,000.00 |           | 2,000.00  | 23,000.00 | 2.67%、4.5% | 1,061.70  | 3,061.70  |
| 2055 年 | 23,000.00 |           | 22,000.00 | 1,000.00  | 4.50%      | 585.00    | 22,585.00 |
| 2056 年 | 1,000.00  |           | 1,000.00  | 0.00      | 4.50%      | 22.50     | 1,022.50  |
| 合计     |           | 25,000.00 | 25,000.00 |           |            | 32,652.00 | 57,652.00 |

#### (四) 项目资金平衡测算表

表3 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     | 2032年     | 2033年     |
|-------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 经营活动收入      | A               | 129,291.13 |            |            |           | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  |
| 经营活动支出      | B               | 16,209.07  |            |            |           | 433.03    | 439.13    | 445.42    | 451.89    | 458.56    | 465.42    | 472.50    |
| 支付的各项税费     | C               | 10,913.00  |            |            |           | 390.13    | 388.60    | 387.03    | 385.41    | 383.74    | 382.03    | 380.26    |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 102,169.06 |            |            |           | 3,559.59  | 3,555.02  | 3,550.30  | 3,545.45  | 3,540.45  | 3,535.30  | 3,529.99  |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出      | E               | 48,404.00  | 11,973.30  | 31,496.60  | 4,934.10  |           |           |           |           |           |           |           |
| 流动资金支出      | F               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -48,404.00 | -11,973.30 | -31,496.60 | -4,934.10 | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 资本金(自有资金)   | H               | 25,000.00  | 10,000.00  | 10,000.00  | 5,000.00  |           |           |           |           |           |           |           |
| 专项债券        | I               | 25,000.00  | 2,000.00   | 22,000.00  | 1,000.00  |           |           |           |           |           |           |           |
| 银行借款        | J               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 偿还债券本金      | K               | 25,000.00  |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 偿还银行借款本金    | L               |            |            |            |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 支付债券利息      | M               | 32,652.00  | 26.70      | 503.40     | 1,065.90  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 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 | -7,652.00  | 11,973.30  | 31,496.60  | 4,934.10  | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 |
| 四、期初现金      | P               | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00      | 0.00      | 2,471.19  | 4,937.81  | 7,399.71  | 9,856.76  | 12,308.81 | 14,755.71 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 46,113.06  | 0.00       | 0.00       | 0.00      | 2,471.19  | 2,466.62  | 2,461.90  | 2,457.05  | 2,452.05  | 2,446.90  | 2,441.59  |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 46,113.06  | 0.00       | 0.00       | 0.00      | 2,471.19  | 4,937.81  | 7,399.71  | 9,856.76  | 12,308.81 | 14,755.71 | 17,197.30 |



(续表 1)

| 项目/年度       | 2034 年    | 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      | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  |
| 经营活动支出      | 479.79    | 487.28    | 495.00    | 502.95    | 511.16    | 519.59    | 528.28    | 537.24    | 546.46    | 555.97    | 565.75    | 575.83    | 586.20    |
| 支付的各项税费     | 378.44    | 376.56    | 374.63    | 372.65    | 370.59    | 368.49    | 366.31    | 364.07    | 361.77    | 359.39    | 356.95    | 354.43    | 351.83    |
| 经营活动现金流量    | 3,524.52  | 3,518.91  | 3,513.12  | 3,507.15  | 3,501.00  | 3,494.67  | 3,488.16  | 3,481.44  | 3,474.52  | 3,467.39  | 3,460.05  | 3,452.49  | 3,444.72  |
| 二、投资活动产生的现金 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 建设成本支出      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 流动资金支出      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 投资活动现金流量    | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 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    | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  |
| 支付债券利息      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 支付银行借款利息    | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 |
| 融资活动现金流量    | 17,197.30 | 19,633.42 | 22,063.93 | 24,488.65 | 26,907.40 | 29,320.00 | 31,726.27 | 34,126.03 | 36,519.07 | 38,905.19 | 41,284.18 | 43,655.83 | 46,019.92 |
| 四、期初现金      | 2,436.12  | 2,430.51  | 2,424.72  | 2,418.75  | 2,412.60  | 2,406.27  | 2,399.76  | 2,393.04  | 2,386.12  | 2,378.99  | 2,371.65  | 2,364.09  | 2,356.32  |
| 五、期末现金      | 19,633.42 | 22,063.93 | 24,488.65 | 26,907.40 | 29,320.00 | 31,726.27 | 34,126.03 | 36,519.07 | 38,905.19 | 41,284.18 | 43,655.83 | 46,019.92 | 48,376.24 |



(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      | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75  | 4,382.75   | 2,191.38  |
| 经营活动支出      | 596.89    | 607.90    | 619.23    | 630.91    | 642.93    | 655.33    | 668.09    | 681.23    | 694.77     | 354.34    |
| 支付的各项税费     | 349.16    | 346.41    | 343.58    | 340.66    | 337.65    | 334.55    | 331.36    | 334.75    | 450.54     | 291.03    |
| 经营活动现金净流量   | 3,436.70  | 3,428.44  | 3,419.94  | 3,411.18  | 3,402.17  | 3,392.87  | 3,383.30  | 3,366.77  | 3,237.44   | 1,546.01  |
| 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   | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00       | 0.00      |
| 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    |           |           |           |           |           |           |           |           | 22,000.00  | 1,000.00  |
| 支付债券利息      | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,088.40  | 1,061.70  | 585.00     | 22.50     |
| 支付银行借款利息    |           |           |           |           |           |           |           |           |            |           |
| 融资活动现金净流量   | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -1,088.40 | -3,061.70 | -22,585.00 | -1,022.50 |
| 四、期初现金      | 48,376.24 | 50,724.54 | 53,064.58 | 55,396.12 | 57,718.90 | 60,032.67 | 62,337.14 | 64,632.04 | 64,937.11  | 45,589.55 |
| 期内现金变动      | 2,348.30  | 2,340.04  | 2,331.54  | 2,322.78  | 2,313.77  | 2,304.47  | 2,294.90  | 305.07    | -19,347.56 | 523.51    |
| 五、期末现金      | 50,724.54 | 53,064.58 | 55,396.12 | 57,718.90 | 60,032.67 | 62,337.14 | 64,632.04 | 64,937.11 | 45,589.55  | 46,113.06 |



## (五) 本息覆盖倍数

表4 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  | 20,000.00 | 27,000.00 | 47,000.00 | 102,169.06 |
| 已发行债券   | 2,000.00  | 1,602.00  | 3,602.00  |            |
| 后续拟发行债券 | 3,000.00  | 4,050.00  | 7,050.00  |            |
| 银行贷款    |           |           |           |            |
| 融资合计    | 25,000.00 | 32,652.00 | 57,652.00 |            |
| 覆盖倍数    | 1.77      |           |           |            |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 102,169.06 万元, 融资本息合计 57,652.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.77。

## 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:

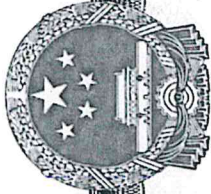


中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日





# 营业执照

(副本) 2-1

统一社会信用代码  
913701027433756394



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 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 巴树青

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：财政咨询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）

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

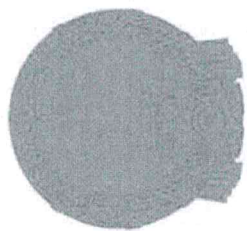
2024 年 07(一)月 26 日

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

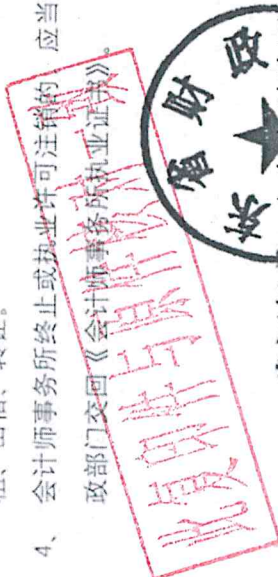
批准执业文号：鲁财会协字[2002]35号

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》。



2023年3月14日



中华人民共和国财政部制

