

2025 年山东省政府专项债券（二十八期）
东营市本级东营易数链数字经济产业园项目
收益与融资平衡
专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1172 号

山东中明会计师事务所有限公司

2025 年 6 月

五
五
二
五

2025年山东省政府专项债券（二十八期）东营市本级东营易数 链数字经济产业园项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁中明专审字〔2025〕1172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、项目单位提供的其他相关资料为基础，编制该项目现金流预测说明。

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

东营易数链数字经济产业园项目

2.立项单位

立项单位为山东银凯电子科技有限公司

山东银凯电子科技有限公司，地址：山东省东营市开发区府前大街72号海通智慧广场B座419室；统一社会信用代码：91370500MA3P9DCF9J。山东银凯电子科技有限公司成立于2019年3月8日，经营范围包括电子科技技术、新材料技术研发及技术服务；电子材料研发、生产、销售；特种陶瓷粉体材料生产、销售；工程项目管理；房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(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)。注册资本65000万元。

3.项目规划审批

该项目已取得山东省建设项目备案证明，项目代码：2210-370571-89-01-552960。

该项目于2021年11月3日取得不动产权证：鲁(2021)东营市不动产权第0139054号；于2022年7月25日取得不动产权证：鲁(2022)东营市不动产权第0040512号；于2022年7月27日取得建设用地规划许可证：地字第370500202210040号；于2022年12月21日取得建筑工程施工许可证：编号

370526202212210101；于2023年2月7日取得建筑工程规划许可证：建字第370500202310007号。

4. 项目规模与主要建设内容

项目占地1300亩，总建筑面积91万平方米，分三期建设。一期规划建设大数据产业板块及5G新材料产业板块，其中大数据产业板块建设标准厂房4栋，5G新材料产业板块建设标准厂房2栋，配套建设改造给水、排水、供气、热力管网共计32.1公里，改造新建园区配套道路10.6公里。二期主要建设标准化厂房10栋、研发创新厂房2栋、技术转化厂房3栋、综合服务中心2栋，配套建设改造给水、排水、供气、热力管网，共计36.76公里，改造新建园区配套道路6.18公里。三期建设数据、研发、产业孵化、数字赋能等信息应用及研发厂房16栋，配套建设5G网络线路5公里，建设停车位1200个、充电桩200个。

5. 项目建设期限

本项目预计工期为2023年1月至2025年12月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资320,000.00万元，其中，项目单位自有资金185,000.00万元，拟通过银行融资100,000.00万元，已发行专项债券20,000.00万元，本期拟发行专项债券5,000.00万元，后续拟发行专项债券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	320,000.00	100.00%	
一、资本金	185,000.00	57.81%	
（一）自有资金	185,000.00	57.81%	

(二) 专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券	-	0.00%	
2、本期拟发行专项债券	-	0.00%	
3、后续拟发行专项债券	-	0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	135,000.00	42.19%	
(一) 已发行专项债券	20,000.00	6.25%	
(二) 本期拟发行专项债券	5,000.00	1.56%	
(三) 后续拟发行专项债券	10,000.00	3.13%	
(四) 银行融资	100,000.00	31.25%	

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房屋租赁现金流入、物业费现金流入。

1. 房屋租赁现金流入

本项目占地 1300 亩，总建筑面积 91 万平方米。通过实地考察和市场询价、对比等方法，参考周边同类研发、管理及生产用房等租赁水平确定项目内楼宇出租价格。平均租金暂定 0.55 元/m²/天（含税价）测算，本项目出租面积按建筑面积的 95% 折算。本项目运营期第一年，可租赁房屋按照空租率 40%，即按照 60% 折算当年出租面积，第二年，可租赁房屋按照空租率 10%，即按照 90% 折算当年出租面积，自第三年起出租面积按 100% 测算。运营期内（2026 年 1 月-2055 年 12 月）房屋租赁现金流入为 511,967.71 万元。

2. 物业费现金流入

项目建成后，可为新建标准厂房等提供物业服务。通过实地考察和市场询价、对比等方法，参考周边同类研发、管理及生产

用房等物业服务收费水平，本项目物业费收入平均收费按照 $0.90/\text{m}^2/\text{月}$ 测算。运营期内（2026年1月-2055年12月）物业费现金流入28,992.60万元。

项目运营期内（2026年1月-2055年12月）内现金总流入540,960.31万元。

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括人员工资、外购燃料及动力费、运营维护费以及相关税费，除人员工资外均为含税成本。

1. 人员工资

本项目预计聘用职工60人，工资及福利费按照每人每年8万元计算。年工资及福利费480.00万元。基于谨慎性原则，对项目运营期内人员工资在上年基础上上涨3%预测。运营期内（2026年1月-2055年12月）人员工资22,836.20万元。

2. 外购燃料动力费

按年按照年营业收入的2%。运营期内（2026年1月-2055年12月）外购燃料动力费10,819.21万元。

3. 运营维护费

运营维护费按照年营业收入的1%测算。运营期内（2026年1月-2055年12月）运营维护费5,409.60万元。

4. 相关税费

本项目税费包括企业所得税、增值税、税金及附加。

企业所得税：考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率25%计算。

增值税：房屋租赁现金流入 9%、物业费现金流入 6%，外购燃料及动力费、运营维护费 13%。

税金及附加按增值税额的 12% 计算，即城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。

房产税：按租赁费 12%。

土地使用税：6.4 元/m²。

项目运营期（2026 年 1 月-2055 年 12 月）内相关税费合计 127,188.02 万元。

项目运营期内（2026 年 1 月-2055 年 12 月）运营成本合计为 166,183.03 万元。

（三）应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2024 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；2024 年 8 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2025 年 3 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.40%；本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 4.50%（2025 年下半年发行）。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	-	15,000.00		15,000.00	2.66%、2.4%	66.50	66.50



2025 年	15,000.00	20,000.00		35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	545.50	545.50
2026 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2027 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2028 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2029 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2030 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2031 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2032 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2033 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2034 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2035 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2036 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2037 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2038 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2039 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2040 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2041 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2042 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2043 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2044 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00



2045 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2046 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2047 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2048 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2049 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2050 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2051 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2052 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2053 年	35,000.00			35,000.00	2.66%、2.4%、 4.5%	1,168.00	1,168.00
2054 年	35,000.00		15,000.00	20,000.00	2.66%、4.5%	1,101.50	16,101.50
2055 年	20,000.00		20,000.00	-	4.5%	622.50	20,622.50
合计	-	35,000.00	35,000.00	-		35,040.00	70,040.00

2. 银行借款

本项目拟通过银行借款 100,000.00 万元，2024 年下半年借入本金 20,000.00 万元，年利率为 6.90%，分期偿还，贷款发放后启动还款计划；2025 年下半年借入本金 80,000.00 万元，借款后每年以等额本金方式还款，年利率为 4.60%，期限 15 年。银行借款还本付息情况如下。

表 3 本项目银行借款还本付息情况（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
2024 年	-	20,000.00	200.00	19,800.00	6.90%	690.00	890.00
2025 年	19,800.00	80,000.00	500.00	99,300.00	6.90% 4.60%	1,359.30	1,859.30

2026 年	99,300.00		700.00	98,600.00	6.90%, 4.60%	5,001.35	5,701.35
2027 年	98,600.00		900.00	97,700.00	6.90%, 4.60%	4,949.60	5,849.60
2028 年	97,700.00		1,100.00	96,600.00	6.90%, 4.60%	4,884.05	5,984.05
2029 年	96,600.00		16,600.00	80,000.00	6.90%, 4.60%	4,252.70	20,852.70
2030 年	80,000.00		8,000.00	72,000.00	4.60%	3,680.00	11,680.00
2031 年	72,000.00		8,000.00	64,000.00	4.60%	3,312.00	11,312.00
2032 年	64,000.00		8,000.00	56,000.00	4.60%	2,944.00	10,944.00
2033 年	56,000.00		8,000.00	48,000.00	4.60%	2,576.00	10,576.00
2034 年	48,000.00		8,000.00	40,000.00	4.60%	2,208.00	10,208.00
2035 年	40,000.00		8,000.00	32,000.00	4.60%	1,840.00	9,840.00
2036 年	32,000.00		8,000.00	24,000.00	4.60%	1,472.00	9,472.00
2037 年	24,000.00		8,000.00	16,000.00	4.60%	1,104.00	9,104.00
2038 年	16,000.00		8,000.00	8,000.00	4.60%	736.00	8,736.00
2039 年	8,000.00		8,000.00	-	4.60%	368.00	8,368.00
合计	-	100,000.00	100,000.00	-		41,377.00	141,377.00

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	540,960.31	-	-	-	11,002.58	16,503.87
经营活动支出	B	39,065.01	-	-	-	810.08	989.52
支付的各项税费	C	127,118.02	-	-	-	2,658.85	3,710.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	374,777.28	-	-	-	7,533.65	11,803.41
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	316,638.70	15,000.00	144,043.50	157,595.20		
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-316,638.70	-15,000.00	-144,043.50	-157,595.20	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金（自有资金）	H	185,000.00	15,000.00	110,000.00	60,000.00		
专项债券	I	35,000.00	-	15,000.00	20,000.00	-	-
银行借款	J	100,000.00		20,000.00	80,000.00		
偿还债券本金	K	35,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	100,000.00	-	200.00	500.00	700.00	900.00
支付债券利息	M	35,040.00	-	66.50	545.50	1,168.00	1,168.00
支付银行借款利息	N	41,377.00		690.00	1,359.30	5,001.35	4,949.60
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	108,583.00	15,000.00	144,043.50	157,595.20	-6,869.35	-7,017.60
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	664.30
期内现金变动	Q=D+G+O	166,721.57	-	-	-	664.30	4,785.81
五、期末现金	R=P+Q	166,721.57	-	-	-	664.30	5,450.12



续表 1

项目/年度	公式	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	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64
经营活动支出	B	1,059.36	1,074.64	1,090.37	1,106.58	1,123.27	1,140.47
支付的各项税费	C	4,061.64	4,061.64	4,061.64	4,061.64	4,061.64	4,061.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,216.64	13,201.36	13,185.62	13,169.42	13,152.72	13,135.53
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	1,100.00	16,600.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
支付债券利息	M	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
支付银行借款利息	N	4,884.05	4,252.70	3,680.00	3,312.00	2,944.00	2,576.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,152.05	-22,020.70	-12,848.00	-12,480.00	-12,112.00	-11,744.00
四、期初现金	P	5,450.12	11,514.70	2,695.36	3,032.99	3,722.40	4,763.13
期内现金变动	Q=D+G+O	6,064.59	-8,819.34	337.62	689.42	1,040.72	1,391.53
五、期末现金	R=P+Q	11,514.70	2,695.36	3,032.99	3,722.40	4,763.13	6,154.66



续表 2

项目/年度	公式	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64
经营活动支出	B	1,158.18	1,176.42	1,195.21	1,214.56	1,234.49	1,255.03
支付的各项税费	C	4,061.64	4,061.64	4,138.50	4,225.67	4,312.68	4,399.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,117.82	13,099.58	13,003.92	12,897.41	12,790.46	12,683.06
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	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
支付债券利息	M	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
支付银行借款利息	N	2,208.00	1,840.00	1,472.00	1,104.00	736.00	368.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-11,376.00	-11,008.00	-10,640.00	-10,272.00	-9,904.00	-9,536.00
四、期初现金	P	6,154.66	7,896.47	9,988.05	12,351.98	14,977.39	17,863.85
期内现金变动	Q=D+G+O	1,741.82	2,091.58	2,363.92	2,625.41	2,886.46	3,147.06
五、期末现金	R=P+Q	7,896.47	9,988.05	12,351.98	14,977.39	17,863.85	21,010.91



续表 3

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64
经营活动支出	B	1,276.17	1,297.95	1,320.39	1,343.50	1,367.30	1,391.81
支付的各项税费	C	4,486.26	4,480.82	4,475.21	4,469.43	4,463.48	4,457.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,575.20	12,558.87	12,542.04	12,524.71	12,506.86	12,488.47
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	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
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	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00
四、期初现金	P	21,010.91	32,418.11	43,808.97	55,183.01	66,539.72	77,878.58
期内现金变动	Q=D+G+O	11,407.20	11,390.87	11,374.04	11,356.71	11,338.86	11,320.47
五、期末现金	R=P+Q	32,418.11	43,808.97	55,183.01	66,539.72	77,878.58	89,199.05



续表 4

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64
经营活动支出	B	1,417.06	1,443.07	1,469.86	1,497.45	1,525.87	1,555.14
支付的各项税费	C	4,451.04	4,444.54	4,437.84	4,430.94	4,423.84	4,416.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,469.53	12,450.03	12,429.94	12,409.24	12,387.93	12,365.97
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	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
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	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00	-1,168.00
四、期初现金	P	89,199.05	100,500.58	111,782.61	123,044.55	134,285.79	145,505.72
期内现金变动	Q=D+G+O	11,301.53	11,282.03	11,261.94	11,241.24	11,219.93	11,197.97
五、期末现金	R=P+Q	100,500.58	111,782.61	123,044.55	134,285.79	145,505.72	156,703.69



续表 5

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	18,337.64	18,337.64	18,337.64	18,337.64
经营活动支出	B	1,585.29	1,616.35	1,648.33	1,681.28
支付的各项税费	C	4,408.98	4,401.22	4,409.85	4,521.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,343.36	12,320.07	12,279.45	12,135.00
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	-	-	15,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	L				
支付债券利息	M	1,168.00	1,168.00	1,101.50	622.50
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	-1,168.00	-1,168.00	-16,101.50	-20,622.50
四、期初现金	P	156,703.69	167,879.05	179,031.12	175,209.08
期内现金变动	Q=D+G+O	11,175.36	11,152.07	-3,822.05	-8,487.50
五、期末现金	R=P+Q	167,879.05	179,031.12	175,209.08	166,721.57



(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	5,000.00	6,750.00	11,750.00	374,777.28
已发行债券	20,000.00	14,790.00	34,790.00	
后续拟发行债券	10,000.00	13,500.00	23,500.00	
银行贷款	100,000.00	41,377.00	141,377.00	
融资合计	135,000.00	76,417.00	211,417.00	
覆盖倍数	1.77			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 374,777.28 万元,融资本息合计 211,417.00 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

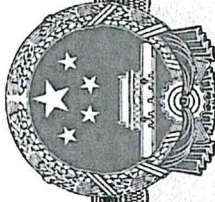
中国·济南

中国注册会计师:

中国注册会计师:



2025 年 6 月 14 日



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



扫描市场主体身份码了解登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



登记机关

2024

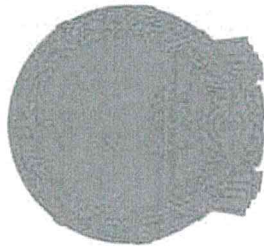
07(1-1)月26日

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：

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

