# 2026年山东省政府专项债券（八十一期）
# 东营市广饶县陈官镇地热供暖
# 项目收益与融资平衡
# 专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1260号

山东中明会计师事务所有限公司

2026年10月

# 2026 年山东省政府专项债券（八十一期）
# 东营市广饶县陈官镇地热供暖项目收益与融资平衡
# 专项评价报告

鲁中明专审字〔2026〕1260 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现金流入能够顺利执行，现金流入均在正常范围内变动;

（五）项目现金流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

陈官镇地热供暖项目

2.立项单位

项目立项单位为东营泽陈新能源有限公司。

项目单位简介：东营泽陈新能源有限公司成立于2026年01月16日，注册地位于山东省东营市广饶县陈官镇府前大街82号101室，法定代表人为代雷雷。经营范围：一般项目：新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物联网应用服务；气体、液体分离及纯净设备销售；管道运输设备销售；终端计量设备销售；仪器仪表销售；阀门和旋塞销售；隔热和隔音材料销售；工业自动控制系统装置销售；计算机软硬件及辅助设备零售；市政设施管理；基础地质勘查；地质勘查技术服务；合同能源管理。（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；供暖服务；污水处理及其再生利用；矿产资源勘查；建设工程勘察；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

2025年7月1日，广饶县行政审批服务局审批《关于陈官镇地热供暖项目可研报告的批复》（广审批项字〔2025〕42号），项目总投资13,000.00万元。

2026年01月19日，广饶县行政审批服务局出具《关于陈官镇地热供暖项目的变更意见》，项目资金来源变更为6000万申请地方财政专项债券，剩余资金由陈官镇自筹解决；建设年限变更为2025年11月-2027年12月；建设主体变更为东营泽陈新能源有限公司。

2026年06月09日取得广饶县自然资源和规划局核发的用字第3705232026XS0004666号《建设项目用地预审与选址意见书》。

2026年07月14日，广饶县行政审批服务局出具《关于陈官镇地热供暖项目的变更意见》，建设内容变更为在河辛路以西、广北新河北侧建设地热井3对(3采3灌)，新上双电源变压器2座，新建1处能源站及相关配套设施，建设地热井敷设管道至能源站、能源站敷设管道至现有换热站。对现有换热站进行工艺提升，对镇区部分老旧小区现状供热管网及配套设施设备进行改造，同时新建供热主管道、分支管道、供排水管道57.6千米，其中低压管网dn25-150，27.2千米，中压管网dn150-400，26.3千米，高压管网de280，4.1千米，同时建设检查井98个，换热站40个，换热设备50个。

2026年08月10日取得广饶县自然资源和规划局签发的《国有建设用地划拨决定书》，宗地编号为370523(2026)划拨003号。

2026年08月18日取得广饶县自然资源和规划局出具的《不动产权证书》鲁（2026）广饶不动产权第0014126号。

2026年08月18日，广饶县行政审批服务局核发地字第3705232026YG0029617号《建设用地规划许可证》；2026年8月31日，广饶县行政审批服务局核发建字第3705232026GG0037658号《建设工程规划许可证》。

4.项目规模与主要建设内容

在河辛路以西、广北新河北侧建设地热井3对(3采3灌)，新上双电源变压器2座，新建1处能源站及相关配套设施，建设地热井敷设管道至能源站、能源站敷设管道至现有换热站。对现有换热站进行工艺提升，对镇区部分老旧小区现状供热管网及配套设施设备进行改造，同时新建供热主管道、分支管道、供排水管道57.6千米，其中低压管网dn25-150，27.2千米，中压管网dn150-400，26.3千米，高压管网de280，4.1千米，同时建设检查井98个，换热站40个，换热设备50个。

5.项目建设期限

本项目建设工期变更后为2025年11月-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。其中，项目单位自有资金7,000.00万元，已发行专项债券3,000.00万元，本期拟发行专项债券2,000.00万元，后续拟发行专项债券1,000.00万元。

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 | 13,000.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 7,000.00 | 53.85% | |
| （一）自有资金 | 7,000.00 | 53.85% | |
| （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） | 6,000.00 | 46.15% | |
| （一）已发行专项债券 | 3,000.00 | 23.08% | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 2,000.00 | 15.38% | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 1,000.00 | 7.69% | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| （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对广饶县陈官镇约481460平方米区域实施供热现金流入，其中居民集中供热面积366160平方米，非居民集中供热面积115300平方米。根据东营市物价局广饶县集中供热价格文件规定，居民集中供热销售价格为21元/平方米，城区非居民集中供热销售价格按政府指导价30元/平方米执行。

出于谨慎性考虑，对项目运营期内各项目现金流入下浮30%进行项目现金流入测算。

1.居民集中供热现金流入

居民集中供热面积为366160平方米，按照单价21元/㎡·年收取供暖费，年均居民集中供热现金流入366160*21*0.9/10000=692.04万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月）内居民集中供热现金流入合计14,290.63万元。

2.非居民集中供热现金流入

非居民集中供热面积为115300平方米，按照单价30元/㎡·年收取供暖费，年均非居民集中供热现金流入115300*30*0.9/10000=311.31万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月）内非居民集中供热现金流入合计6,428.55万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月）内上述两项现金流入总合计20,719.18万元。

（二）项目成本预测

项目成本费用包括燃料动力费、维护材料费、修理费、人工费、其他费用和利息等,除人工费外均为含税成本。

基于谨慎性原则，项目运营期内人员工资在上年基础上上涨3%。

1.燃料动力费

燃料动力费为电费，年耗电2.21万千瓦时，按1元/千瓦时估算，则年燃料动力费2.21万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月）燃料动力费现金流出合计65.20万元。

2.维护材料费

维护材料用按照设备费的1%估算，设备费3,600.00万元，则年维护材料费用为36万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月)维护材料费现金流出合计1,062.00万元。

3.修理费

项目折旧费用按照房屋建筑30年、机械设备20年进行估算，残值率为5%,每年折旧费用为453万元,修理费按折旧费的10%计算，年修理费为45万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月)修理费现金流出合计1,327.50万元。

4.人工费

项目实施后预计新增普通维修人员2人，每人每年3.5万元;

技术维修人员2人，每人每年4.5万元；管理人员1人，每人每年6万元，福利费计提比率按14%，年均工资及福利费为25.08万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月)人工费现金流出合计1,163.64万元。

5.其他费用

其他费用按照营业收入的1%计算，估算为7.02万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月)其他费用现金流出合计207.19万元。

6.相关税费

本项目现金流入增值税销项税额税率为9%、进项税额税率为13%，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、摊销、债券利息税前扣除，按照税率25%计算。

项目运营期(2028年1月-2057年6月)内相关税费合计2,308.33万元。

项目运营期（2028年1月-2057年6月）内上述六项成本费用总合计6,133.86万元。

（三）应付本息情况

本项目2026年1月已发行专项债券2,000.00万元,期限30年,利率2.49%,在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2026年9月已发行专项债券1,000.00万元，期限15年，利率2.03%,在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金;本期拟发行专项债券2,000.00万元，假设债券期限为15年，利率为3.00%；预计2027年上半年后续拟发行专项债券1,000.00万元，假

设债券期限为30年，利率为3.50%，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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026年 | | 5,000.00 | | 5,000.00 | 2.49% | 24.90 | 24.90 |
| 2027年 | 5,000.00 | 1,000.00 | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 147.60 | 147.60 |
| 2028年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2029年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2030年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2031年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2032年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2033年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2034年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2035年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2036年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2037年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2038年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2039年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2040年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 165.10 |
| 2041年 | 6,000.00 | | 3,000.00 | 3,000.00 | 2.49%/3%/3.5%/2.03% | 165.10 | 3,165.10 |
| 2042年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2043年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2044年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2045年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2046年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2047年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2048年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2049年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2050年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2051年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2052年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2053年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2054年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2055年 | 3,000.00 | | | 3,000.00 | 2.49%/3.5% | 84.80 | 84.80 |
| 2056年 | 3,000.00 | | 2,000.00 | 1,000.00 | 2.49%/3.5% | 59.90 | 2,059.90 |
| 2057年 | 1,000.00 | | 1,000.00 | 0.00 | 3.50% | 17.50 | 1,017.50 |
| 合计 | - | 6,000.00 | 6,000.00 | | | 3,748.50 | 9,748.50 |

## （四）项目资金平衡测算

# 表3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 | 2031年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 20,719.18 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 |
| 经营活动支出 | B | 3,825.53 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 115.31 | 116.07 | 116.84 | 117.64 |
| 支付的各项税费 | C | 2,308.33 | - | 0.00 | 0.00 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 14,585.32 | | - | - | 534.66 | 533.91 | 533.13 | 532.33 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | 0.00 | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 12,827.50 | 637.53 | 9,337.57 | 2,852.40 | | | | |
| 流动资金支出 | F | 0.00 | | - | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -12,827.50 | -637.53 | -9,337.57 | -2,852.40 | 0.00 | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | 0.00 | | | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 7,000.00 | 637.53 | 4,362.47 | 2,000.00 | | | | |
| 专项债券 | I | 6,000.00 | | 5,000.00 | 1,000.00 | | - | | |
| 银行借款 | J | 0.00 | | - | - | - | - | - | - |
| 偿还债券本金 | K | 6,000.00 | | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | 0.00 | | - | - | - | | | |
| 支付债券利息 | M | 3,748.50 | | 24.90 | 147.60 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 |
| 支付银行借款利息 | N | 0.00 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 融资活动现金净流量 | O=H+I+J-K-L-M-N | 3,251.50 | 637.53 | 9,337.57 | 2,852.40 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 |
| 四、期初现金 | P | 0.00 | | | - | - | 369.56 | 738.37 | 1,106.40 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 5,009.32 | | 0.00 | 0.00 | 369.56 | 368.81 | 368.03 | 367.23 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,009.32 | | - | - | 369.56 | 738.37 | 1,106.40 | 1,473.63 |

（续表一）

| 项目/年度 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 |
| 经营活动支出 | 118.46 | 119.31 | 120.18 | 121.08 | 122.00 | 122.96 | 123.94 | 124.95 |
| 支付的各项税费 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 |
| 经营活动现金净流量 | 531.51 | 530.66 | 529.79 | 528.89 | 527.97 | 527.02 | 526.03 | 525.02 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | |
| 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 | | | | | | | | |
| 支付债券利息 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 | 165.10 |
| 支付银行借款利息 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| 融资活动现金净流量 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 | -165.10 |
| 四、期初现金 | 1,473.63 | 1,840.04 | 2,205.61 | 2,570.30 | 2,934.10 | 3,296.97 | 3,658.88 | 4,019.82 |
| 期内现金变动 | 366.41 | 365.56 | 364.69 | 363.79 | 362.87 | 361.92 | 360.93 | 359.92 |
| 五、期末现金 | 1,840.04 | 2,205.61 | 2,570.30 | 2,934.10 | 3,296.97 | 3,658.88 | 4,019.82 | 4,379.74 |

（续表二）

| 项目/年度 | 2040年 | 2041年 | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 | 2046年 | 2047年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 |
| 经营活动支出 | 125.99 | 127.06 | 128.17 | 129.31 | 130.48 | 131.69 | 132.93 | 134.21 |
| 支付的各项税费 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 | 52.37 |
| 经营活动现金净流量 | 523.98 | 522.91 | 521.80 | 520.67 | 519.49 | 518.29 | 517.04 | 515.76 |
| 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 | | | | | | | | |
| 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 | | 3,000.00 | | | | - | | |
| 偿还银行借款本金 | | | | | | | | |
| 支付债券利息 | 165.10 | 165.10 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 |
| 支付银行借款利息 | | | | | | | | |
| 融资活动现金净流量 | -165.10 | -3,165.10 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 |
| 四、期初现金 | 4,379.74 | 4,738.62 | 2,096.43 | 2,533.43 | 2,969.30 | 3,403.99 | 3,837.48 | 4,269.72 |
| 期内现金变动 | 358.88 | -2,642.19 | 437.00 | 435.87 | 434.69 | 433.49 | 432.24 | 430.96 |
| 五、期末现金 | 4,738.62 | 2,096.43 | 2,533.43 | 2,969.30 | 3,403.99 | 3,837.48 | 4,269.72 | 4,700.68 |

（续表三）

| 项目/年度 | 2048年 | 2049年 | 2050年 | 2051年 | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 2056年 | 2057年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金 | | | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 702.35 | 351.17 |
| 经营活动支出 | 135.53 | 136.89 | 138.29 | 139.73 | 141.22 | 142.75 | 144.32 | 145.94 | 147.61 | 74.67 |
| 支付的各项税费 | 134.28 | 133.94 | 133.59 | 133.23 | 132.86 | 132.48 | 132.09 | 131.68 | 137.49 | 59.25 |
| 经营活动现金净流量 | 432.53 | 431.51 | 430.46 | 429.38 | 428.27 | 427.12 | 425.94 | 424.72 | 417.24 | 217.26 |
| 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 | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | 2,000.00 | 1,000.00 |
| 偿还银行借款本金 | | | | | | | | | | |
| 支付债券利息 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 84.80 | 59.90 | 17.50 |
| 支付银行借款利息 | | | | | | | | | | |
| 融资活动现金净流量 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -84.80 | -2,059.90 | -1,017.50 |
| 四、期初现金 | 4,700.68 | 5,048.41 | 5,395.13 | 5,740.79 | 6,085.37 | 6,428.84 | 6,771.16 | 7,112.30 | 7,452.22 | 5,809.56 |
| 期内现金变动 | 347.73 | 346.71 | 345.66 | 344.58 | 343.47 | 342.32 | 341.14 | 339.92 | -1,642.66 | -800.24 |
| 五、期末现金 | 5,048.41 | 5,395.13 | 5,740.79 | 6,085.37 | 6,428.84 | 6,771.16 | 7,112.30 | 7,452.22 | 5,809.56 | 5,009.32 |

（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 | 2,000.00 | 900.00 | 2,900.00 | 14,585.32 |
| 已发行债券 | 3,000.00 | 1,798.50 | 4,798.50 | |
| 后续拟发行债券 | 1,000.00 | 1,050.00 | 2,050.00 | |
| 超长期特别国债 | | | | |
| 银行贷款 | | - | - | |
| 融资合计 | 6,000.00 | 3,748.50 | 9,748.50 | |
| 覆盖倍数 | 1.50 | | | |

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为14,585.32万元，融资本息合计9,748.50万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.50。

## 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　　中国注册会计师：

地址：中国·济南　　中国注册会计师：

电话：（0531）88155667　　2026年10月20日

统一社会信用代码

91370102743375639 4

# 营业执照

(副 本) 2-1

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　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：财政资金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 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