2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市陵城区AI+机器视觉与工业质检大模型融合创新中心建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010687号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

二〇二六年十月

2026年山东省政府专项债券（七十九期）德州市陵城区AI+机器视觉与工业质检大模型融合创新中心建设项目收益与融资平衡专项评价报告

和信咨字（2026）第010687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

AI+机器视觉与工业质检大模型融合创新中心建设项目

2、立项单位

德州市陵城区人才发展集团有限公司

统一社会信用代码:91371421MADOPBYW5Y

类型:有限责任公司(国有独资)

法定代表人:李金桥

营业期限:2023-09-28 至无固定期限

注册资本:20000 万(元)

成立日期:2023-09-28

注册地址:山东省德州市陵城区安德街道兴国街与安泰路交叉口智汇园综合楼 1-015 室经营范围:一般项目:园区管理服务;人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务);信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);薪酬管理服务;劳务服务(不含劳务派遣);企业管理咨询;教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);承接档案服务外包;会议及展览服务;科技中介服务;物业管理;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;软件开发;信息技术咨询服务;自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;互联网数据服务;

数据处理和存储支持服务;农副产品销售;农业专业及辅助性活动;农业生产托管服务;农作物收割服务;农业园艺服务;蔬菜种植;水果种植;谷物种植;集贸市场管理服务;组织文化艺术交流活动;组织体育表演活动;广告设计、代理;广告制作;广告发布;智能农业管理;非居住房地产租赁;停车场服务;土地整治服务;土壤污染治理与修复服务;食用农产品初加工。(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:劳务派遣服务;职业中介活动;互联网信息服务;食品销售;特定印刷品印刷;文件、资料等其他印刷品印刷;包装装潢印刷品印刷;印刷品装订服务;出版物印刷;动物饲养。(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 2 月，德州博学晟通工程咨询有限公司对该项目出具了《AI+机器视觉与工业质检大模型融合创新中心建设项目可行性研究报告》；

2026 年 2 月 11 日，德州市陵城区人才发展集团有限公司取得了山东省建设项目备案证明，项目代码为：2602-371403-89-01-337029。

4、项目规模与主要建设内容

本项目占地面积 22.7 亩，以租赁方式获取，总建筑面积 6500 平方米。建设内容涵盖三大核心板块：一是打造总建筑面积 4000 平方米的四大核心实验室，配置现场检测适配设备、机器视觉组件及 AI 训练集群等专业硬件设施；二是配套建设 2500 平方米的办公、会议及培训区域，为技术研发、客户对接与实操培训提供支撑空间；三是研发“AI+机器视觉”智能质检平台，支持多设备接入、模型轻量化部署及现场数据实时分析，形成集硬件设施、配套空间与智能平台于一体的综合建

设体系。旨在服务于本地新能源汽车制造产业、纺织产业、农产品加工产业，通过引入先进的AI质检技术，提升产业质量检测水平，实现智能化质量控制，促进产业转型升级，提高生产效率和产品质量，增强企业市场竞争力，推动区域经济高质量发展，为其他地区提供可借鉴的经验和模式。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年10月至2028年10月。

（二）投资估算与资金筹措方式

本项目总投资为12,000.00万元，其中，项目单位自有资金6,000.00万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金6,000.00万元，本期拟发行专项债券3,000.00万元，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	12,000.00	100.00%	
一、资本金	6,000.00	50.00%	
（一）自有资金	6,000.00	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）	6,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	25.00%	
（三）后续拟发行专项债券	3,000.00	25.00%	

（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AI质检服务现金流入。

1、AI质检服务现金流入

“AI+机器视觉”智能质检平台融合先进AI技术，可精准解决工业质检复杂问题，如金属结构件、高光反射表面检测难题。面向制造企业，通过出售平台永久授权或按年收取软件使用许可费用获取收入。据市场调研，类似功能完备、适配多行业的工业AI质检平台，本项目建成后将为陵城区及德州市周边地区提供AI质检服务，费用按25万元/年/企业，预计正常年服务300家企业。

2、运营期各年现金流入估算情况

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调5.00%进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

年份	AI质检服务现金流入	合计
2028	1,187.50	1,187.50
2029	7,125.00	7,125.00
2030	7,125.00	7,125.00
2031	7,125.00	7,125.00
2032	7,125.00	7,125.00
2033	7,125.00	7,125.00
2034	7,125.00	7,125.00
2035	7,125.00	7,125.00
2036	7,125.00	7,125.00
2037	7,125.00	7,125.00
2038	7,125.00	7,125.00
2039	7,125.00	7,125.00

2040	7,125.00	7,125.00
2041	7,125.00	7,125.00
2042	7,125.00	7,125.00
2043	7,125.00	7,125.00
2044	7,125.00	7,125.00
2045	7,125.00	7,125.00
2046	7,125.00	7,125.00
2047	7,125.00	7,125.00
2048	7,125.00	7,125.00
2049	7,125.00	7,125.00
2050	7,125.00	7,125.00
2051	7,125.00	7,125.00
2052	7,125.00	7,125.00
2053	7,125.00	7,125.00
2054	7,125.00	7,125.00
2055	7,125.00	7,125.00
2056	7,125.00	7,125.00
2057	3,562.50	3,562.50
合计	204,250.00	204,250.00

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括外购原材料费、燃料及动力费、维修费、其他费用、折旧及摊销利息支出等。

1、外购原材料费

本项目外购原辅材料费按销售收入的60%计算。

2、燃料及动力费

项目外购动力费按实际消耗量，则本项目运营期正常年燃料动力费为93.90万元。

3、工资及福利费

本项目新增员工 20 人，工资标准参照同类公司及当地同类人员的工资水平确定，每月人均工资按 10000 元估算，按 14%的福利计算。按每五年上浮 5%计算。

4、修理费

本项目修理费按照固定资产投资的 3%计取，项目运营期内正常年修理费估算为 309.74 万元。

5、其他费用

本项目其他费用包括制造费用、管理费用和营业费用，制造费用按照工资及福利费总额的 10%计取；管理费用和营业费用分别按照收入总额的 5%和 8%计取。

6、折旧及摊销

按照直线折旧法计算折旧，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 20 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 15 年、固定资产残值按照 3%计算。

7、由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）在可行性研究报告基础上上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

本项目运营成本现金流出测算如下：

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2028	787.50	16.43	47.88	54.20	175.41	1,081.43
2029	4,725.00	98.60	287.28	325.23	1,052.48	6,488.58
2030	4,725.00	98.60	287.28	325.23	1,052.48	6,488.58
2031	4,725.00	98.60	287.28	325.23	1,052.48	6,488.58
2032	4,725.00	98.60	287.28	325.23	1,052.48	6,488.58
2033	4,725.00	98.60	301.64	325.23	1,053.91	6,504.38
2034	4,725.00	98.60	301.64	325.23	1,053.91	6,504.38
2035	4,725.00	98.60	301.64	325.23	1,053.91	6,504.38

2036	4,725.00	98.60	301.64	325.23	1,053.91	6,504.38
2037	4,725.00	98.60	301.64	325.23	1,053.91	6,504.38
2038	4,725.00	98.60	316.73	325.23	1,055.42	6,520.97
2039	4,725.00	98.60	316.73	325.23	1,055.42	6,520.97
2040	4,725.00	98.60	316.73	325.23	1,055.42	6,520.97
2041	4,725.00	98.60	316.73	325.23	1,055.42	6,520.97
2042	4,725.00	98.60	316.73	325.23	1,055.42	6,520.97
2043	4,725.00	98.60	332.56	325.23	1,057.01	6,538.39
2044	4,725.00	98.60	332.56	325.23	1,057.01	6,538.39
2045	4,725.00	98.60	332.56	325.23	1,057.01	6,538.39
2046	4,725.00	98.60	332.56	325.23	1,057.01	6,538.39
2047	4,725.00	98.60	332.56	325.23	1,057.01	6,538.39
2048	4,725.00	98.60	349.19	325.23	1,058.67	6,556.68
2049	4,725.00	98.60	349.19	325.23	1,058.67	6,556.68
2050	4,725.00	98.60	349.19	325.23	1,058.67	6,556.68
2051	4,725.00	98.60	349.19	325.23	1,058.67	6,556.68
2052	4,725.00	98.60	349.19	325.23	1,058.67	6,556.68
2053	4,725.00	98.60	366.65	325.23	1,060.42	6,575.89
2054	4,725.00	98.60	366.65	325.23	1,060.42	6,575.89
2055	4,725.00	98.60	366.65	325.23	1,060.42	6,575.89
2056	4,725.00	98.60	366.65	325.23	1,060.42	6,575.89
2057	2,362.50	49.30	183.33	162.61	530.21	3,287.94
合计	135,450.00	2,826.39	9,347.54	9,323.17	30,282.25	187,229.36

（三）税费现金流出分析

根据《增值税法》及配套的《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，本项目 AI 质检服务现金流入增值税税率为 6%。城市维护建设税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。

年份	增值税	城建税及附加	所得税	合计
2028	-	-	-	-
2029	-	-	4.41	4.41
2030	-	-	4.41	4.41
2031	-	-	4.41	4.41
2032	-	-	4.41	4.41
2033	-	-	0.50	0.50
2034	-	-	0.50	0.50
2035	-	-	0.50	0.50

2036	-	-	0.50	0.50
2037	-	-	0.50	0.50
2038	-	-	-	-
2039	-	-	-	-
2040	-	-	-	-
2041	-	-	-	-
2042	-	-	-	-
2043	-	-	101.24	101.24
2044	-	-	101.24	101.24
2045	-	-	101.24	101.24
2046	-	-	101.24	101.24
2047	-	-	101.24	101.24
2048	-	-	167.29	167.29
2049	-	-	167.29	167.29
2050	-	-	167.29	167.29
2051	-	-	167.29	167.29
2052	-	-	167.29	167.29
2053	-	-	162.54	162.54
2054	-	-	162.54	162.54
2055	-	-	162.54	162.54
2056	-	-	162.54	162.54
2057	-	-	94.39	94.39
合计	-	-	2,107.35	2,107.35

（四）应付本息情况

1.专项债券

本项目本期拟发行专项债券3,000.00万元，假设债券期限为30年，利率为3.5%；后期拟发行专项债券3,000.00万元，假设债券期限30年，利率为3.5%。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	-	3,000.00	-	3,000.00	3.50%	-	-
2027	3,000.00	3,000.00	-	6,000.00	3.50%	157.50	157.50

2028	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2029	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2030	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2031	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2032	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2033	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2034	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2035	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2036	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2037	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2038	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2039	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2040	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2054	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2055	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2056	6,000.00	-	3,000.00	3,000.00	3.50%	210.00	3,210.00
2057	3,000.00	-	3,000.00	-	3.50%	52.50	3,052.50
合计		6,000.00	6,000.00			6,300.00	12,300.00

（五）项目资金平衡测算表

表 3　项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	204,250.00	-	-	1,187.50
经营活动支出	B	187,229.36	-	-	1,081.43
支付的各项税费	C	2,107.35	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,913.29	-	-	106.07
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	11,632.50	3,500.00	6,035.00	2,097.50
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,632.50	-3,500.00	-6,035.00	-2,097.50
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	6,000.00	500.00	3,192.50	2,307.50
专项债券	I	6,000.00	3,000.00	3,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,300.00	-	157.50	210.00
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	-300.00	3,500.00	6,035.00	2,097.50
四、期初现金	P		-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	2,980.79	-	-	106.07
五、期末现金	R=P+Q	2,980.79	-	-	106.07

项目/年度	公式	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	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00
经营活动支出	B	6,488.58	6,488.58	6,488.58	6,488.58	6,504.38
支付的各项税费	C	4.41	4.41	4.41	4.41	0.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	632.01	632.01	632.01	632.01	620.12
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	106.07	528.08	950.09	1,372.10	1,794.11
期内现金变动	Q=D+G+O	422.01	422.01	422.01	422.01	410.12
五、期末现金	R=P+Q	528.08	950.09	1,372.10	1,794.11	2,204.23

项目/年度	公式	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	A	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00
经营活动支出	B	6,504.38	6,504.38	6,504.38	6,504.38	6,520.97	6,520.97
支付的各项税费	C	0.50	0.50	0.50	0.50	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	620.12	620.12	620.12	620.12	604.03	604.03
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	2,204.23	2,614.34	3,024.46	3,434.58	3,844.70	4,238.73
期内现金变动	Q=D+G+O	410.12	410.12	410.12	410.12	394.03	394.03
五、期末现金	R=P+Q	2,614.34	3,024.46	3,434.58	3,844.70	4,238.73	4,632.76

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	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00
经营活动支出	B	6,520.97	6,520.97	6,520.97	6,538.39	6,538.39	6,538.39
支付的各项税费	C	-	-	-	101.24	101.24	101.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	604.03	604.03	604.03	485.37	485.37	485.37
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	4,632.76	5,026.78	5,420.81	5,814.84	6,090.21	6,365.58
期内现金变动	Q=D+G+O	394.03	394.03	394.03	275.37	275.37	275.37
五、期末现金	R=P+Q	5,026.78	5,420.81	5,814.84	6,090.21	6,365.58	6,640.94

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	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00
经营活动支出	B	6,538.39	6,538.39	6,556.68	6,556.68	6,556.68	6,556.68
支付的各项税费	C	101.24	101.24	167.29	167.29	167.29	167.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	485.37	485.37	401.03	401.03	401.03	401.03
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	6,640.94	6,916.31	7,191.67	7,382.70	7,573.73	7,764.76
期内现金变动	Q=D+G+O	275.37	275.37	191.03	191.03	191.03	191.03
五、期末现金	R=P+Q	6,916.31	7,191.67	7,382.70	7,573.73	7,764.76	7,955.79

项目/年度	公式	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	A	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	7,125.00	3,562.50
经营活动支出	B	6,556.68	6,575.89	6,575.89	6,575.89	6,575.89	3,287.94
支付的各项税费	C	167.29	162.54	162.54	162.54	162.54	94.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	401.03	386.58	386.58	386.58	386.58	180.16
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	-	-	-	-	3,000.00	3,000.00
支付债券利息	M	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	52.50
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-3,210.00	-3,052.50
四、期初现金	P	7,955.79	8,146.83	8,323.40	8,499.98	8,676.55	5,853.13
期内现金变动	Q=D+G+O	191.03	176.58	176.58	176.58	-2,823.42	-2,872.34
五、期末现金	R=P+Q	8,146.83	8,323.40	8,499.98	8,676.55	5,853.13	2,980.79

（六）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	3,000.00	3,150.00	6,150.00	14,913.29
已发行债券				
后续拟发行债券	3,000.00	3,150.00	6,150.00	
银行贷款				
融资合计	6,000.00	6,300.00	12,300.00	
覆盖倍数	1.21			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 14,913.29 万元，融资本息合计 12,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

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。

此页无正文为盖章页

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

济南分所

中国·济南

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2026 年 10 月 20 日

统一社会信用代码

91370103069034241O

营业执照

(副 本) 1-1

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统，了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

类　　型　特殊普通合伙企业分支机构

负 责 人　赵卫华

经营范围　许可经营范围：审查企业财务报表、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。(须经审批的，未获批准前不得经营)

成立日期　2013年 07 月11 日

营业期限　2013年 07 月11 日至　年　月　日

营业场所　济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

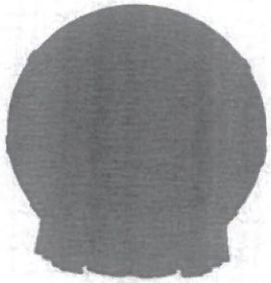
登记机关　济南市市中区行政审批服务局

2019 年07月16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



会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所

负 责 人：赵卫华

经营场所：济南市市中区石棚街12号银座晶都国际广场35A层1号房

分所执业证书编号：370100013706

批准执业文号：鲁财会〔2013〕23号

批准执业日期：2013-06-24

证书序号：5000814

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：山东省财政厅

2019 年 08 月 07 日

中华人民共和国财政部制