



德勤

2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目专项债券（一期）—2023 年厦门市政府专项债券（八期）

财务评估咨询报告

德勤咨询（深圳）有限公司

2023 年 2 月

目录

一、项目概述..... 1

二、评估要素.....4

1. 资金充足性.....4

1.1 投资估算4

1.2 资金筹措5

1.3 资金覆盖率6

1.4 小结.....6

2. 资金稳定性.....6

三、风险分析.....7

四、评估结论.....8

附表 1：专项债券还本付息表.....9

附表 2：项目收入成本表 12

附表 3：现金流分析测算表 15

免责声明 17

2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目专项债券（一期）**—2023 年厦门市政府专项债券（八期）****财务评估咨询报告****一、项目概述**

厦门市是福建省副省级城市，全国 5 个计划单列市之一，全国首批实行对外开放的五个经济特区之一，享有省级经济管理权限并拥有地方立法权。厦门是东南沿海重要的中心城市，现代化国际港口风景旅游城市；海峡西岸重要的中心城市，现代服务业、科技创新中心和国际航运中心。

为贯彻落实厦门市委、市政府关于“岛内大提升”的战略决策部署，加快推进城市有机更新改造，扎实推进经济、城市和社会的三个转型。思明区把推进老旧小区改造提升作为“岛内大提升”的重要抓手。

2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目共包含四个街区：

1、开元街道老旧小区改造项目（后江埭路片区）

项目位于思明区开元街道，共 36 栋 107 梯 2867 户，用地面积约 72127 平方米。改造小区包括：二轻宿舍（后江埭路 71 号），法院宿舍（后江埭路 55-57 号），繁荣广场（禾祥西路 267 号），后江埭路 20-21 号，后江埭路 31 号，后江埭路 33 号，后江埭路 34 号之一之二，后江埭路 40 号，佳旺花园（后江埭路 50-70 号），嘉成花园（后江埭路 46 号），检察院宿舍（后江埭路 59-63 号），梅园小区（湖滨南路 94-104 号、湖滨南路 106-116 号、湖滨南路 118-128 号、后江埭路 126、170 号、后江埭路 96-116 号、后江埭路 120-122 号、后江埭路 138-140 号、后江埭路 148-168 号、后江埭路 172-174 号、后江埭路 178-

182 号、禾祥西路 481-485 号、禾祥西路 443-447 号），润泽园小区（后江埭路 39 号-41 号），祥云公寓（后江埭路 67-69 号）。

主要建设内容：(1)、基础类工程：主要包括内外墙、楼梯等公共部位维修等，改造提升小区供电、道路、广场、停车位、生活垃圾分类点以及小区路灯照明等；(2)、完善类工程：主要包括整治小区及周边绿化，改造或建设适老化设施、无障碍设施、停车库（场）、智能信报箱、文化休闲设施等；(3)、提升类工程：主要包括新建停车管理系统；以及专业管线缆化规整等。

2、开元街道老旧小区改造项目（禾祥西路等片区）

项目位于思明区开元街道，共 58 栋 126 梯 2078 户，用地面积约 94585 平方米。改造小区包括：光华大厦（禾祥西路 68 号）、太湖新城（禾祥西路 157、159、161、163、165、167、169、171、173、175、177、191、193、195、197 号）、美仁新村（美仁新村 1-37 号）、华鸿花园（禾祥西路 319、321、323、325、327、329、331、333、335、337、339、341 号）、美湖花园（美湖路 71、73、75、77、79、81、83、85、87 号）、惠盛花园（禾祥西路 49-1、49-2 号、禾祥西路 51 号、豆仔尾路 168-2、168-3、168-4 号）、美仁新村南区（禾祥西路 116、124、132、140、142、146、154、160、166、172、176、180、182 号）、嘉禾公寓（禾祥西路 76 号）、市教委宿舍（禾祥西路 190 号之一）、日报社宿舍（禾祥西路 78 号）、市质量技术监督局宿舍（禾祥西路 56 号、56 号之一、58、60 号）、家具厂宿舍（禾祥西路 44、46、48、50 号）、汇禾新城（禾祥西路 631--675 单号）、海明苑（后滨路 69-71 号）、五洲大厦（禾祥西路 372 号）、后滨路 15 号。

主要建设内容：(1)、基础类工程：主要包括内外墙、楼梯等公共部位维修等，改造提升小区供电、道路、广场、停车位、生活垃圾分类点以及小区路灯照明等；(2)、完善类工程：整治小区及周边绿化，改造或建设适老化设施、无障碍设施、

停车库（场）、智能信报箱、文化休闲设施等；(3)、提升类工程：新建停车管理系统；以及专业管线缆化规整等。

3、鹭江街道老旧小区改造项目

项目位于思明区鹭江街道，共 38 栋 72 梯 1442 户，用地面积约 51550.47 平方米。改造小区包括：白鹭苑（禾祥西路 1、3、5、7、9、11 号，角滨路 21、23、25、27、29、31、33、35、37、39、41、43 号）、小学苑（小学路 140 号）、同馨小筑（小学路 35-37 号）、小学路 39 号、环卫宿舍（小学路 142 号）、建发宿舍（小学路 136 号）、国贸-夏商宿舍（小学路 92-94 号）、国贸宿舍（小学路 90-4 号）、夏商、商务局宿舍（小学路 90-5、90-6 号）、夏商宿舍小区（小学路 130-132 号）、叉车厂宿舍（小学路 124 号）、华年邨（小学路 138 号）、海城花园（小学路 31 号）。

主要建设内容：(1)、基础类工程：主要包括翻新小区及扩宽小区车行道路、翻新小区人行道路、安装小区庭院灯，房前屋后绿化提升，新建环卫设施，新建围墙与大门，建设小区消防系统，局部底层立面修缮，建设停车管理系统，智慧安防及监控系统等；(2)、完善类工程：整治小区及周边绿化、公共照明等环境，改造或建设适老化设施、无障碍设施、停车库（场）、信报箱、文化休闲设施等；(3)、提升类工程：公共服务设施建设及其智慧化改造等；以及专业管线缆化规整等。

4、筓筓街道老旧小区改造项目(侨建花园)

项目位于思明区侨岳里 11-16、34-54 号，为半封闭小区，部分绿地与聚祥小区共用，小区用地面积约 22670 平方米，共建有 13 栋 27 梯，户数为 1008 户。

主要建设内容：(1)、基础提升类：室外土建工程、楼道土建改造工程、建筑本体安装工程、室外安装工程；(2)、完善类工程：土建单位工程、园林单位工程；(3)、提升工程：新增液压升降柱系统，以及专业管线缆化规整等。

二、评估要素

2017 年财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号，以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对 2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目分析评价如下：

1. 资金充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，全周期本息覆盖率可达到 1.59 倍，本息资金覆盖倍数可达到 1.58 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

本项目拟于 2023 年发行 15 年期专项债券，发行利率按照 3.31%¹计算，债券发行费用按 0.1%计算。2023 年厦门市思明区老旧小区改造及项目静态总投资估算为 14,028.56 万元，其中开元街道老旧小区改造项目（后江埭路片区）静态总投估算为 4,999.14 万元，开元街道老旧小区改造项目（禾祥西路等片区）静态总投估算为 4,137.69 万元，鹭江街道老旧小区改造项目静态总投估算为 2,841.65，筓筓街道老旧小区改造项目（侨建花园）静态总投估算为 2,050.08

¹本期专项债券发行利率参考 2023 年 1 月 31 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（15 年期）利率 3.0584%，上浮 25BP 后，从客观、谨慎角度出发，15 年期发行利率暂取 3.31%测算；

万元。经调整建设期利息、发债费用后的项目工程估算总额为 14,133.86 元，包括工程投资、债券发行费用及建设期利息。详见表 1：

表 1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	名称	2022	2023	合计
1	工程投资	7,927.54	6,101.02	14,028.56
2	建设期利息	-	99.30	99.30
3	发行费用	-	6.00	6.00
4	总投资	7,927.54	6,206.32	14,133.86

1.2 资金筹措

本项目总投资估算 14,133.86 万元，其中资本金比例 57.55%。厦门思明区老旧小区改造项目 2023 年本期拟发行 4,000.00 万元专项债券，发行期限为 15 年，发行利率为 3.31%。2023 年后续发行 2,000.00 万元专项债券，发行期限为 15 年。发行计划详见表 2，项目建设期各年度投资计划及资金筹措方案详见表 3：

表 2 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2023年本期	4,000.00	15年期
2	2023年后续发行	2,000.00	15年期

表 3 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2022 及以前年度	2023	合计
资金筹措			
自筹资金	7,927.54	206.32	8,133.86
债券发行	-	6,000.00	6,000.00
合计	7,927.54	6,206.32	14,133.86
资金使用			
建设资金使用金额合计	7,927.54	6,206.32	14,133.86
资金余额 (资金筹措 - 资金使用)	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

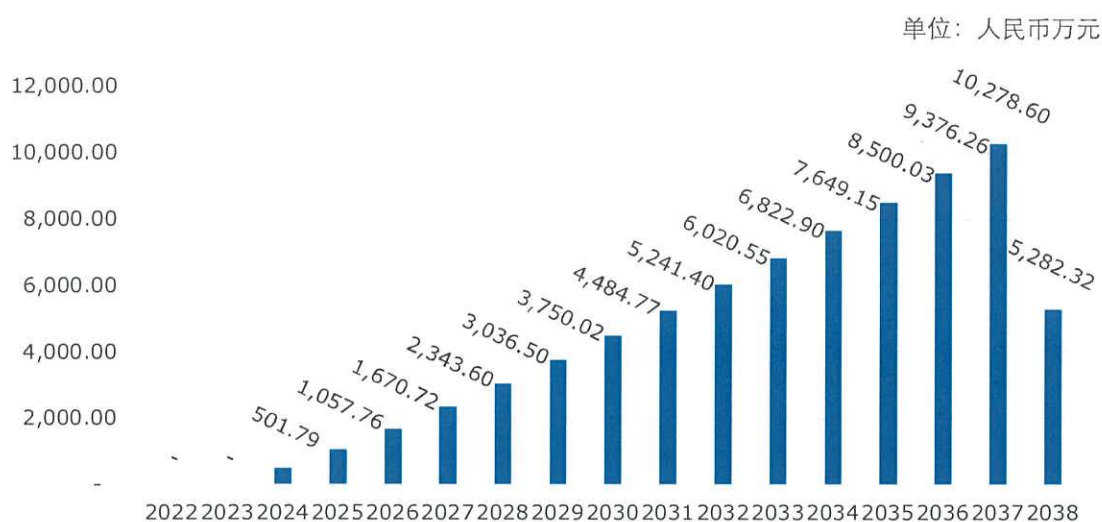
根据项目收益与融资平衡分析结果，2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目全生命周期专项债券本息资金覆盖率可达到 1.59 倍，本息资金覆盖倍数可达到 1.58 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。本项目的债券还本付息情况详见附表 1，债券存续期现金流量模拟测算表详见附表 4 所示。

1.4 小结

综上，在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目专项债券还本付息以停车位收入、广告位租赁收入为基础，预计债券存续期内的资金留存足以覆盖本期专项债券的还本付息，在 2038 年项目专项债券本金偿还后仍有 5,282.32 元的期末结余。债券存续期内资金留存情况如图 1 所示。



**图 1 2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目
专项债券存续期内资金留存情况**

综上，针对 2023 年厦门市思明区老旧小区改造及城市更新项目专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们均未注意到可能重大影响项目资金稳定性的情况。

三、风险分析

结合本项目的具体情况，考虑收益、利率成本的变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

本项目分别在收益下降 20%、利率上升 20% 情况下，债券本息覆盖率大 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体情况详见表 4：

表 4 压力测试表

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
收益变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.61	1.68	1.75	1.81	1.88	1.95	2.01	2.08	2.15
债券本息资金覆盖率	1.41	1.45	1.50	1.54	1.59	1.63	1.68	1.72	1.77
本息资金覆盖倍数	1.40	1.44	1.49	1.53	1.58	1.62	1.67	1.71	1.76
利率变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.93	1.92	1.90	1.89	1.88	1.87	1.86	1.84	1.83
债券本息资金覆盖率	1.65	1.63	1.62	1.60	1.59	1.57	1.56	1.55	1.53
本息资金覆盖倍数	1.64	1.62	1.61	1.59	1.58	1.56	1.55	1.53	1.52

总体而言，上述项目预计项目净收益对其拟使用的募集资金保障程度较高。同时，因本项目还本付息资金主要来源于自持广告位租赁收入、停车位收入，建议进一步关注影响项目收益情况的风险要素。如项目假设条件发生变化，而导致不能偿还到期债券本金，本项目可在专项债务限额内以及满足资金覆盖率要求的情况下发行 2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以自持广告位租赁收入、停车位收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足 2023 年厦门市思明区老旧小区改造项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附表 1：专项债券还本付息表

附表 1-1 专项债券汇总还本付息汇总表

单位：人民币万元

	2023	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
期初专项债券余额	-	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
本期专项债券发行	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	99.30	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60
本期还款	99.30	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	99.30	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60
期末专项债券余额	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00

	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
期初专项债券余额	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-	
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00
利息支出	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	99.30	2,979.00
本期还款	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	6,099.30	8,979.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	6,000.00	6,000.00
付息	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	99.30	2,979.00
期末专项债券余额	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	-	

附表 1-2 本期专项债券汇总还本付息表

单位：人民币万元

	2023	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
期初专项债券余额	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
本期专项债券发行	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	66.20	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40
本期还款	66.20	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	66.20	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40
期末专项债券余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2037	2038	合计
期初专项债券余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00
利息支出	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	66.20	1,986.00
本期还款	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	4,066.20	5,986.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000.00	4,000.00
付息	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	66.20	1,986.00
期末专项债券余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	

附表 1-3 2023 年后续发行专项债券汇总还本付息表

单位：人民币万元

	2023	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
期初专项债券余额	-	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
本期专项债券发行	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	33.10	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20
本期还款	33.10	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20
期末专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
期初专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-	
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00
利息支出	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	33.10	993.00
本期还款	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	2,066.20	2,993.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	2,000.00	2,000.00
付息	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	66.20	33.10	993.00
期末专项债券余额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-	

附表 2：项目收入成本表

1、项目收入

本项目未来的收入来源主要包括停车位收入、广告位租赁收入。具体如下：

（1）停车位收入

本项目建成后将在改造小区内设有 300 个固定停车位，在小区周边道路设有 240 个临时停车位。参考思明区小区固定停车位收费标准 1200 元/月，及路边临时停车位收费标准 5 元/小时，并考虑一定的空闲率和租金增长率。

（2）广告位租赁收入

本项目充分利用改造小区空间，设置可出租的广告位面积 540 m^2 （包含独立广告位面积 300 m^2 和路边广告灯箱面积 240 m^2 ），参考项目周边广告位收费标准，预计本项目独立广告位年租赁单价为 12000 元/ m^2 /年，路边广告灯箱租赁单价为 15000 元/ m^2 /年，并考虑一定的空置率和租金增长率。

2、项目成本

（1）商业运营成本

本项目经营成本包含停车场运营管理成本、广告位维护管理成本，具体含人工成本、维护费和办公成本等，停车位、广告位运营成本预计为收入的 10%。

3、相关税费

本项目税费主要为停车位、广告位租赁收入带来的相关税费。

附表 2-1：项目收入表

单位：人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
停车场收入	550.26	563.22	576.57	590.32	604.48	619.07	634.09	649.57
广告位租赁收入	504.00	593.28	687.46	786.76	810.37	834.68	859.72	885.51
收入合计	1,054.26	1,156.50	1,264.03	1,377.08	1,414.85	1,453.74	1,493.81	1,535.07

年度	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
停车场收入	665.50	681.92	698.83	716.25	734.19	752.67	771.70	9,808.63
广告位租赁收入	912.07	939.44	967.62	996.65	1,026.55	1,057.34	1,089.06	12,950.51
收入合计	1,577.58	1,621.36	1,666.45	1,712.90	1,760.74	1,810.01	1,860.76	22,759.14

附表 2-2：项目成本表

单位：人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
经营成本	93.60	103.83	114.58	125.89	129.66	133.55	137.55	141.68
相关税费	260.27	298.10	337.89	379.71	393.69	408.08	422.90	438.17
成本合计	353.87	401.93	452.47	505.60	523.35	541.63	560.45	579.85

年度	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
经营成本	145.93	150.31	154.82	159.46	164.24	169.17	174.25	2,098.52
相关税费	453.90	470.09	486.78	503.96	521.67	539.90	583.50	6,498.60
成本合计	599.83	620.40	641.60	663.42	685.91	709.07	757.75	8,597.12

附表 3：现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
现金流入									
资本金流入	7,927.54	206.32	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	1,054.26	1,156.50	1,264.03	1,377.08	1,414.85	1,453.74	1,493.81
现金流入总额	7,927.54	6,206.32	1,054.26	1,156.50	1,264.03	1,377.08	1,414.85	1,453.74	1,493.81
现金流出									
建设期资金流出	7,927.54	6,101.02	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	353.87	401.93	452.47	505.60	523.35	541.63	560.45
债券还本付息	-	99.30	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60
债券发行费用/融资费用	-	6.00	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,927.54	6,206.32	552.47	600.53	651.07	704.20	721.95	740.23	759.05
现金净流量									
当年项目现金净流入	-	-	501.79	555.97	612.97	672.88	692.90	713.52	734.75
期末项目累计现金结存额	-	-	501.79	1,057.76	1,670.72	2,343.60	3,036.50	3,750.02	4,484.77

附表 3 现金流分析测算表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	合计
现金流入									
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	8,133.86
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000.00
运营期现金流入	1,535.07	1,577.58	1,621.36	1,666.45	1,712.90	1,760.74	1,810.01	1,860.76	22,759.14
现金流入总额	1,535.07	1,577.58	1,621.36	1,666.45	1,712.90	1,760.74	1,810.01	1,860.76	36,893.00
现金流出									
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	14,028.56
运营期现金流出	579.85	599.83	620.40	641.60	663.42	685.91	709.07	757.75	8,597.12
债券还本付息	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	198.60	6,099.30	8,979.00
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-	6.00
现金流出总额	778.45	798.43	819.00	840.20	862.02	884.51	907.67	6,857.05	31,610.68
现金净流量									
当年项目现金净流入	756.62	779.15	802.35	826.25	850.87	876.23	902.34	-4,996.28	
期末项目累计现金结存额	5,241.40	6,020.55	6,822.90	7,649.15	8,500.03	9,376.26	10,278.60	5,282.32	

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何相关机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何相关机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，德勤咨询（深圳）有限公司（“德勤”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“德勤”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护德勤，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。