

2026 年厦门市政府专项债券（十二期）

厦门五通产业园区基础设施项目

财务评估报告



齐 勤

— QI QIN —

厦门齐勤会计师事务所有限公司



厦齐勤财评字〔2026〕第 014 号

目 录

一、项目概述	1
二、评估要素	2
1. 资金充足性	2
1.1 投资估算	3
1.2 资金筹措	3
1.3 资金覆盖率	4
1.4 小结	8
2. 资金稳定性	8
三、风险分析	9
四、评估结论	10
附件一：预期收益及成本分析	11
附表一：收入及成本表	14
附表二：专项债券还本付息表	16
免责声明	18

2026 年厦门市政府专项债券（十二期） ——厦门五通产业园区基础设施项目 财务评估报告

一、项目概述

厦门市是全国 5 个计划单列市、15 个副省级城市之一，下辖思明、湖里、集美、海沧、同安和翔安 6 区。

近三年来，厦门市持续推进高质量发展，经济社会实现平稳健康发展。根据《厦门市 2025 年国民经济和社会发展统计公报》，2023-2025 年全市 GDP 总值分别为 8142.93 亿元、8589.01 亿元和 8980.37 亿元，GDP 增长速度分别为 3.1%、5.5%和 5.7%；财政收入保持平稳，2023-2025 年全市一般公共预算总收入分别为 1577.06 亿元、1584.31 亿元和 1638.35 亿元。

厦门五通产业园区基础设施项目（以下简称“本项目”）符合国家政策和厦门市国土空间总体规划及片区规划。本项目基本情况如下：

项目名称：厦门五通产业园区基础设施项目

项目建设内容：厦门五通产业园区基础设施项目位于厦门市本岛，四至范围：东至环岛东路，南至金钟路，西至环岛干道，北至仙岳路，区位条件良好，总规划面积约 23 平方公里。深耕探索产业发展新路，打造了智慧医疗产业园、创新科技产业园。在园区企业增资扩产的强劲赋能下，园区已成为厦门市经济发展的重要支撑，形成高质量的现代产业集聚区。

主要规划建设内容：地下综合管廊等市政基础设施、城市停车场、园区市政道路、保障性安居工程等。其中，新建地下综合管廊 4 个，总长度 2.3 公里、城市停车场 1 个，预计新增 858 个车位、62 个充电桩，园区市政道路包括金宝路、马莲路、金谷路等多条道路，总长度约 16.51 公里。

二、评估要素

我们评估的依据包括《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）等文件。

《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）文件提出“各地试点分类发行专项债券的规模应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排”“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”。

基于上述文件对地方政府发行专项债券的要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。以真实、客观、可行、独立为原则，对厦门五通产业园区基础设施项目分析评价如下：

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，本项目债券存续期内本息覆盖率可达到 1.63 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

项目估算总投 161,000.00 万元，其中项目建设成本合计为 154,822.42 万元，建设期利息合计为 6,052.58 万元，债券发行费用合计为 125.00 万元。详见表 1：

表 1 项目总投资估算表

		单位：人民币万元
项目		金额
一	建设成本	154,822.42
二	建设期利息	6,052.58
三	债券发行费用	125.00
	投资估算总额	161,000.00

1.2 资金筹措

项目预计总投资 161,000.00 万元，其中财政资金投入 36,000.00 万元，占比 22.36%；计划发行专项债券金额 125,000.00 万元，占比 77.64%。其中，2024 年已发行专项债券金额 1,500.00 万元，2025 年已发行专项债券金额 27,900.00 万元，2026 年拟安排专项债券金额 34,800.00 万元。本期拟发行专项债券金额 4,000.00 万元，债券期限 20 年。债券发行计划详见表 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	2024 年已发行	1,500.00	20 年期	
2	2025 年已发行	27,900.00	20 年期	
3	2026 年	34,800.00	20 年期	
4	2027 年	36,500.00	20 年期	

序号	发行年份	发行额度	发行期限
5	2028 年	24,300.00	20 年期

表 3 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024	2025	2026	2027	2028
资金筹措	-	-	-	-	-
财政资金	1,000.00	9,000.00	9,000.00	13,000.00	4,000.00
债券发行	1,500.00	27,900.00	34,800.00	36,500.00	24,300.00
合计	2,500.00	36,900.00	43,800.00	49,500.00	28,300.00
资金使用	2,479.83	36,514.06	42,793.72	47,485.23	25,549.59
建设资金使用金额合计	2,479.83	36,514.06	42,793.72	47,485.23	25,549.59

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，厦门五通产业园区基础设施项目本期债券存续期内专项债券还本付息的资金覆盖率可达到 1.63 倍，本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 4，预期收益及成本分析见本报告附件一。

表 4 厦门五通产业园区基础设施项目现金流分析测算表

年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、年初资金余额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、财政资金流入	1,000.00	9,000.00	9,000.00	13,000.00	4,000.00	-	-	-	-
2、债券资金流入	1,500.00	27,900.00	34,800.00	36,500.00	24,300.00	-	-	-	-
3、项目经营净资金流入	-	-	-	-	-	5,306.65	1,246.49	1,320.70	270,409.99
合计	2,500.00	36,900.00	43,800.00	49,500.00	28,300.00	5,306.65	1,246.49	1,320.70	270,409.99
三、专项投资现金流出									
1、基础设施建设费用	2,479.83	36,514.06	42,793.72	47,485.23	25,549.59	-	-	-	-
2、其他费用						-	-	-	-
合计	2,479.83	36,514.06	42,793.72	47,485.23	25,549.59	-	-	-	-
四、专项债券现金流出									
1、本次债券利息	18.68	358.05	971.48	1,978.27	2,726.11	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00
2、本次债券本金归还	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、本次债券发行费	1.50	27.90	34.80	36.50	24.30	-	-	-	-
合计	20.18	385.95	1,006.28	2,014.77	2,750.41	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00
五、年度项目现金收支净额	-	-	-	-0.00	-	2,281.65	-1,778.51	-1,704.30	267,384.99
六、本年资金结余	-	-	-	-0.00	-	2,281.65	503.14	-1,201.16	266,183.82
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：人民币万元

表 4 厦门五通产业园区基础设施项目现金流分析测算表（续表）

单位：人民币万元

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、年初资金余额	266,183.8 2	264,527.3 1	262,870.7 9	261,264.3 0	259,657.8 0	258,051.3 1	256,497.1 7	254,943.0 3	253,388.8 9
二、本年现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、项目经营净资金流入	1,368.49	1,368.49	1,418.50	1,418.50	1,418.50	1,470.86	1,470.86	1,470.86	1,525.67
合计	1,368.49	1,368.49	1,418.50	1,418.50	1,418.50	1,470.86	1,470.86	1,470.86	1,525.67
三、专项投资现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、基础设施建设费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本次债券利息	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00
2、本次债券本金归还	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、本次债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00	3,025.00
五、年度项目现金收支净额	-1,656.51	-1,656.51	-1,606.50	-1,606.50	-1,606.50	-1,554.14	-1,554.14	-1,554.14	-1,499.33
六、本年资金结余	264,527.3 1	262,870.7 9	261,264.3 0	259,657.8 0	258,051.3 1	256,497.1 7	254,943.0 3	253,388.8 9	251,889.5 5
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-

表 4 厦门五通产业园区基础设施项目现金流分析测算表（续表）

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
一、年初资金余额	251,889.5 5	250,390.2 2	248,890.8 9	245,967.6 1	216,983.7 1	181,713.2 4	145,809.6 3	-
二、本年现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
1、财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	36,000.00
2、债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	125,000.00
3、项目经营净资金流入	1,525.67	1,525.67	1,583.05	1,583.05	1,583.05	1,643.13	1,643.13	302,301.29
合计	1,525.67	1,525.67	1,583.05	1,583.05	1,583.05	1,643.13	1,643.13	463,301.29
三、专项投资现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
1、基础设施建设费用	-	-	-	-	-	-	-	154,822.42
2、其他费用	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	154,822.42
四、专项债券现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本次债券利息	3,025.00	3,025.00	3,006.33	2,666.96	2,053.52	1,046.73	298.89	60,500.00
2、本次债券本金归还	-	-	1,500.00	27,900.00	34,800.00	36,500.00	24,300.00	125,000.00
3、本次债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	125.00
合计	3,025.00	3,025.00	4,506.33	30,566.96	36,853.52	37,546.73	24,598.89	185,625.00
五、年度项目现金收支净额	-1,499.33	-1,499.33	-2,923.28	28,983.91	35,270.47	35,903.60	22,955.76	122,853.87
六、本年资金结余	250,390.2 2	248,890.8 9	245,967.6 1	216,983.7 1	181,713.2 4	145,809.6 3	122,853.8 7	-
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.63	-	-	-	-	-	-	-

单位：人民币万元

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

厦门五通产业园区基础设施项目专项债券还本付息以地下管廊入廊费、地下管廊日常维护费、停车费收入、充电桩收入、停车位广告收入、土地出让收入为基础，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 2048 年项目专项债券本金偿还后仍有 122,853.87 万元的期末资金结余。债券存续期内资金留存情况如图 1 所示。

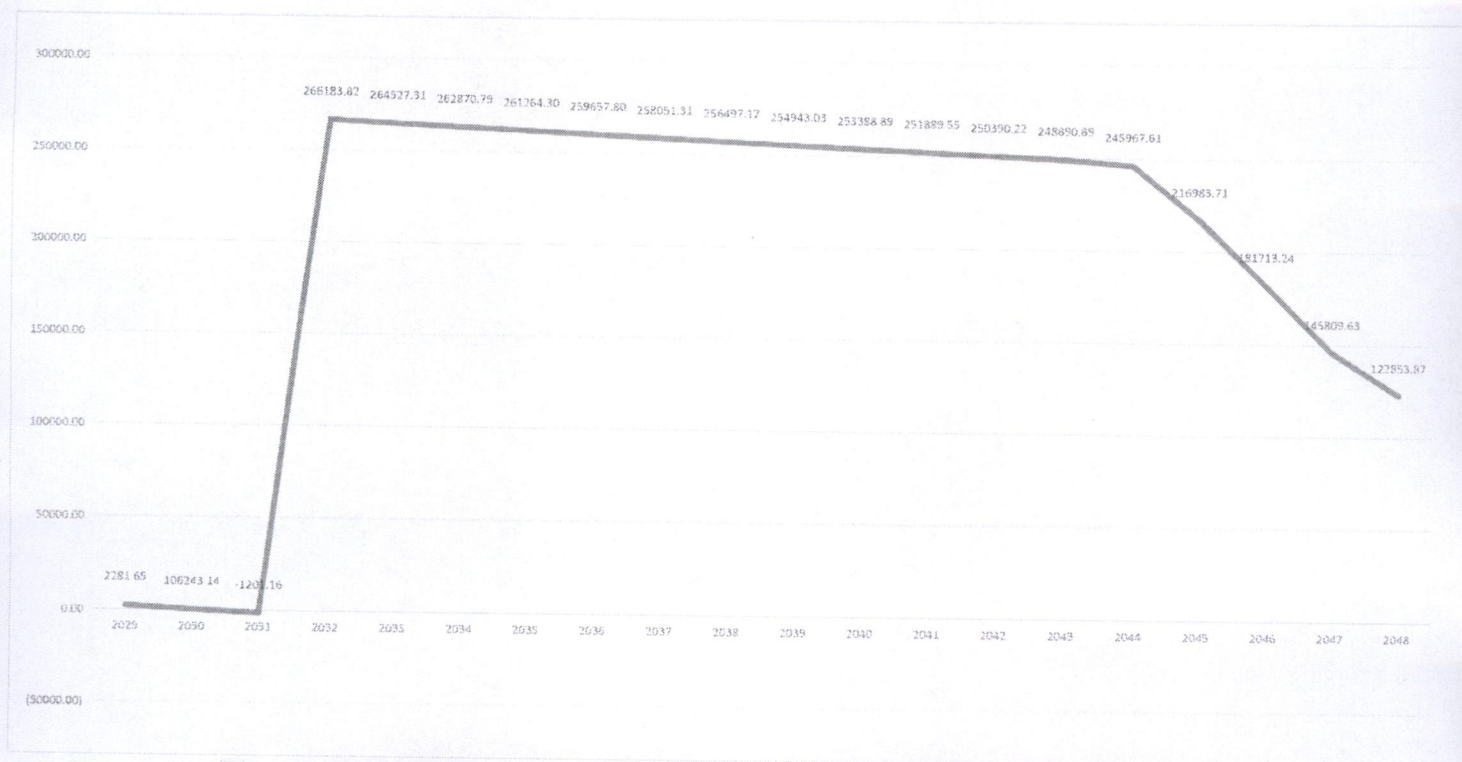


图 1 厦门五通产业园区基础设施项目专项债券存续期内资金留存情况

综上，针对厦门五通产业园区基础设施项目在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

结合本项目各自的具体情况，考虑收入、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浮 15%、利率成本上浮 15%情况下，债券本息覆盖率均大于 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 5：

表 5 压力测试表

单位：人民币万元

收益、利率浮动比例	项目净收益	专项债券			资金保障倍数 (a/e)
		债券本金	本次债券利息	债券本息合计	
15%	302,301.29	125,000.00	69,575.00	194,575.00	1.55
10%	302,301.29	125,000.00	66,550.00	191,550.00	1.58
5%	302,301.29	125,000.00	63,525.00	188,525.00	1.60
0%	302,301.29	125,000.00	60,500.00	185,500.00	1.63
-5%	287,186.22	125,000.00	60,500.00	185,500.00	1.55
-10%	272,071.16	125,000.00	60,500.00	185,500.00	1.47
-15%	256,956.10	125,000.00	60,500.00	185,500.00	1.39

总体而言，本项目产生收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。同时，因本项目还本付息资金主要来源于地下管廊入廊费、地下管廊日常维护费、停车费收入、充电桩收入、停车位广告收入、土地出让收入，建议进一步关注施工工期与进度、以及利率等影响项目收益情况的风险要素。如假设条件发生变化，导致收入暂时难以实现，

进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行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，并以地下管廊入廊费、地下管廊日常维护费、停车费收入、充电桩收入、停车位广告收入、土地出让收入所对应的充足、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，我们未注意到本期专项债券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，满足厦门五通产业园区基础设施项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件一：预期收益及成本分析

1. 项目收入

项目收入来源主要包括地下管廊入廊费、地下管廊日常维护费、停车费收入、充电桩收入、停车位广告收入、土地出让收入。

（一）运营期收入及测算依据

（1）地下管廊入廊费收入

项目建设地下综合管廊总长度为 2.30 公里，入廊费按一次性收取，参照同类型项目以及入廊费的指导价格。债券存续期间，地下管廊入廊费共 6,458.40 万元。

（2）地下管廊日常维护费收入

地下管廊日常维护费按年度进行收取，每年的费用为 220.00 元/孔·米。经计算，债券存续期间，地下管廊日常维护费共 9,108.00 万元。

（3）停车费收入

本项目拟新增机动车位 858 个。根据厦门市有关部门印发的《厦门市政府定价管理停车场分类管理办法的通知》（厦发改规〔2021〕2 号）及《关于公布政府定价停车收费标准的通知》（厦发改价格〔2021〕142 号），该街道属于二类区域，城市道路临时停车泊位收费标准为 8 元/小时，连续停放 24 小时最高收费标准为 50 元。项目每个车位按 8 元/小时，每日 3 小时计取，第一年车位空置率为 30%，第二年车位空置率为 20%，第三年车位空置率为 10%，此后每年均为 10%。运营期首年收入 461.26 万元，每 3 年增长 1%。经计算，债券存续期间，停车位收入共 12,006.73 万元。

（4）充电桩收入

项目拟设置 62 个充电桩，其中 180kw 充电桩 42 个，7kw 充电桩 20 个，根据厦门充电桩市场价格查询一度电收费在 1.20-1.40 元之间，本项目暂按 1.30 元/度（电费+服务费）收费。预计每个快充电桩日服务车辆数 6 辆，每辆车按充电 100 度进行计算，全年快充电桩使用按 365 天计，每日使用率暂估 80%；慢充电桩日服务车辆数 4 辆，每辆车按充电 21 度进行计算，全年慢充电桩使用按 365 天计，每日使用率暂估 70%，考虑到通货膨胀及经济平稳增长现状，价格水平按每三年 5% 递增，则债券存续期实现收入 23,372.00 万元。

（5）停车位广告收入

项目建设停车场拟配套广告位约 3,000 平方米。参考两岸金融中心园区及周边广告位出租市场价格，本项目广告位出租价格按 1,500 元/平方米·年，出租率运营期第一年按 50%，第二年按 80%，第三年起增长至 90%，第四年起价格增长率按每 3 年 5%。经计算，债券存续期间，广告收入共 9,124.80 万元。

（6）土地出让收入

通过实施项目建设，可有效提升园区内土地收益，本项目偿债资金部分来源于土地出让收入的 70%，即 273,000.00 万元。

各年度收入预测情况详见附表一。

2. 成本费用分析

（1）管理运营费用

主要包括人员工资等，按 15 人进行配备，每个月 6,000 元工资计算。债券存续期内，本项预计将产生支出共计 2,160.00 万元。

（2）日常维护费用

主要为设备设施维修费用、保洁费用等，按每年 180.00 万元进行计算。债券存续期内，本项预计将产生支出共计 3,600.00 万元。

（3）水电费用

项目水电费用按 6 万/月进行测算。债券存续期内，本项预计将产生支出共计 1,440.00 万元。

（4）税费

地地下综合管廊维护费用收入增值税税率按地下管廊日常维护费 6%；地下管廊入廊费、停车场收入、停车场广告收入增值税税率按三项收入的 9%；充电桩收入增值税税率按充电桩收入的 13%；城市维护建设税按照增值税税额的 7%计取；教育费附加按照增值税税额的 3%计取；地方教育附加按照增值税税额的 2%计取；土地出让业务管理费按照土地出让收入 0.7%；印花税按土地出让收入的 0.05%；所得税按不含土地出让收入的 25%计算。

各年度成本预测情况详见附表一，还本付息情况详见附表二。

附表一：收入及成本表

附表 1 收入及成本表

单位：人民币万元

项目	合计	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入合计	333,069.93	8,612.45	2,354.95	2,465.84	275,542.64	2,542.64	2,542.64	2,623.04	2,623.04	2,623.04	2,707.23	2,707.23
地下管廊入廊费	6,458.40	6,458.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
停车位收入	12,006.73	461.26	527.16	593.05	598.98	598.98	598.98	604.97	604.97	604.97	611.02	611.02
地下管廊日常维护费	9,108.00	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40
充电桩收入	23,372.00	1,012.39	1,012.39	1,012.39	1,063.01	1,063.01	1,063.01	1,116.16	1,116.16	1,116.16	1,171.97	1,171.97
停车场广告收入	9,124.80	225.00	360.00	405.00	425.25	425.25	425.25	446.51	446.51	446.51	468.84	468.84
土地出让收入	273,000.00	-	-	-	273,000.00	-	-	-	-	-	-	-
管理运营费用	2,160.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
日常维护费用	3,600.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
水电费用	1,440.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
税费合计	21,657.64	2,945.80	748.46	785.14	2,861.65	814.15	814.15	844.54	844.54	844.54	876.37	876.37
运营总成本合计	30,768.64	3,305.80	1,108.46	1,145.14	5,132.65	1,174.15	1,174.15	1,204.54	1,204.54	1,204.54	1,236.37	1,236.37
项目净现金流入	302,301.29	5,306.65	1,246.49	1,320.70	270,409.99	1,368.49	1,368.49	1,418.50	1,418.50	1,418.50	1,470.86	1,470.86

附表 1 收入及成本表（续表）

单位：人民币万元

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
收入合计	2,707.23	2,795.38	2,795.38	2,795.38	2,887.69	2,887.69	2,887.69	2,984.37	2,984.37
地下管廊入廊费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
停车位收入	611.02	617.13	617.13	617.13	623.30	623.30	623.30	629.53	629.53
地下管廊日常维护费	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40	455.40
充电桩收入	1,171.97	1,230.57	1,230.57	1,230.57	1,292.10	1,292.10	1,292.10	1,356.70	1,356.70
停车场广告收入	468.84	492.28	492.28	492.28	516.89	516.89	516.89	542.74	542.74
土地出让收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
管理运营费用	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
日常维护费用	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
水电费用	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
税费合计	876.37	909.71	909.71	909.71	944.64	944.64	944.64	981.24	981.24
运营总成本合计	1,236.37	1,269.71	1,269.71	1,269.71	1,304.64	1,304.64	1,304.64	1,341.24	1,341.24
项目净现金流入	1,470.86	1,525.67	1,525.67	1,525.67	1,583.05	1,583.05	1,583.05	1,643.13	1,643.13

附表二：专项债券还本付息表

附表 2 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

年份	年初专项债券余 额	本年专项债券发 行	本年归还债券本 金	年末专项债券余 额	本年利息支出	当年还款 合计
2024年	-	1,500.00	-	1,500.00	18.68	18.68
2025年	1,500.00	27,900.00	-	29,400.00	358.05	358.05
2026年	29,400.00	34,800.00	-	64,200.00	971.48	971.48
2027年	64,200.00	36,500.00	-	100,700.00	1,978.27	1,978.27
2028年	100,700.00	24,300.00	-	125,000.00	2,726.11	2,726.11
2029年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2030年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2031年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2032年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2033年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2034年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2035年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2036年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2037年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2038年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2039年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2040年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2041年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2042年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00
2043年	125,000.00	-	-	125,000.00	3,025.00	3,025.00

2044 年	125,000.00	-	1,500.00	123,500.00	3,006.33	4,506.33
2045 年	123,500.00	-	27,900.00	95,600.00	2,666.96	30,566.96
2046 年	95,600.00	-	34,800.00	60,800.00	2,053.52	36,853.52
2047 年	60,800.00	-	36,500.00	24,300.00	1,046.73	37,546.73
2048 年	24,300.00	-	24,300.00	-	298.89	24,598.89
合计	-	125,000.00	125,000.00	-	60,500.00	185,500.00

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，厦门齐勤会计师事务所有限公司（“齐勤”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“齐勤”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，贵方同意将保护齐勤，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。