



**2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
（五期）—2023 年山东省政府专项债券（六期）
济南起步区国际标准地招商产业园基础设施二期项目
收益与融资平衡专项评价报告**

华兴专字[2023]23000620015 号

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）



华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（五期）—2023 年山东省政府专项债券（六期）
济南起步区国际标准地招商产业园基础设施二期项目
收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 1 月



华兴会计师事务所(特殊普通合伙) HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券 (五期) — 2023 年山东省政府专项债券 (六期) 济南起步区 国际标准地招商产业园基础设施二期项目 收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620015 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

济南国际标准地招商产业园基础设施二期项目

2、立项单位

本项目的立项单位为济南先投产业发展有限公司,该公司为济南先行投资集团有限责任公司的全资子公司。

济南先投产业发展有限公司成立于2019年7月5日,法定代表人为陈继文,注册资本为50000万元人民币,统一社会信用代码为91370100MA3Q55E06A,企业地址位于济南市天桥区309国道大桥段3099号先行区管委会1号楼109区23号房间。

3、项目规划审批



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

2022年8月24日,项目取得《山东省建设项目备案证明》,项目代码:2208-370192-04-01-340660。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南新旧动能转换起步区太平片区,济太路以南、谢胡路以西。规划总建筑面积约65万平方米,建设内容包括孵化中心、厂房及配套设施等,同步建设园区基础设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年12月至2024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、发行专项债券及银行融资等方式。其中,项目单位自有资金100,000.00万元,本期拟发行专项债券155,000.00万元,拟通过银行融资245,000.00万元。

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	500,000.00	100%	
一、资本金	100,000.00	20%	
(一) 自有资金	100,000.00	20%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	400,000.00	80%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	155,000.00	31%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(四) 银行融资	245,000.00	49%	

表 1 项目资金来源情况

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厂房租赁、宿舍租赁、物业管理费、停车费及广告等。

表 2 项目现金流入预测表(单位:万元)

运营期	厂房租赁	宿舍租赁	物业管理费	停车费	广告费	合计
2025 年	12,078.02	3,325.34	971.47	2,733.12	2,092.14	21,200.09
2026 年	16,909.22	4,655.47	1,360.06	2,733.12	2,092.14	27,750.01
2027 年	21,740.43	5,985.61	1,748.64	2,733.12	2,092.14	34,299.94
2028 年	25,243.05	6,949.96	1,845.79	2,733.12	2,092.14	38,864.06
2029 年	25,243.05	6,949.96	1,845.79	2,733.12	2,092.14	38,864.06
2030 年	25,243.05	6,949.96	1,845.79	2,733.12	2,092.14	38,864.06
2031 年	27,767.36	7,644.95	1,845.79	2,733.12	2,092.14	42,083.36
2032 年	27,767.36	7,644.95	1,845.79	2,733.12	2,092.14	42,083.36
2033 年	27,767.36	7,644.95	1,845.79	2,733.12	2,092.14	42,083.36
2034 年	30,544.10	8,409.45	1,845.79	2,733.12	2,092.14	45,624.60



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

运营期	厂房租赁	宿舍租赁	物业管理费	停车费	广告费	合计
2035 年	30,544.10	8,409.45	1,845.79	2,733.12	2,092.14	45,624.60
2036 年	30,544.10	8,409.45	1,845.79	2,733.12	2,092.14	45,624.60
2037 年	33,598.51	9,250.39	1,845.79	2,733.12	2,092.14	49,519.95
2038 年	33,598.51	9,250.39	1,845.79	2,733.12	2,092.14	49,519.95
2039 年	33,598.51	9,250.39	1,845.79	2,733.12	2,092.14	49,519.95
2040 年	36,958.36	10,175.43	1,845.79	2,733.12	2,092.14	53,804.84
2041 年	36,958.36	10,175.43	1,845.79	2,733.12	2,092.14	53,804.84
2042 年	36,958.36	10,175.43	1,845.79	2,733.12	2,092.14	53,804.84
2043 年	40,654.19	11,192.98	1,845.79	2,733.12	2,092.14	58,518.22
2044 年	40,654.19	11,192.98	1,845.79	2,733.12	2,092.14	58,518.22
2045 年	40,654.19	11,192.98	1,845.79	2,733.12	2,092.14	58,518.22
2046 年	44,719.61	12,312.28	1,845.79	2,733.12	2,092.14	63,702.94
2047 年	44,719.61	12,312.28	1,845.79	2,733.12	2,092.14	63,702.94
2048 年	44,719.61	12,312.28	1,845.79	2,733.12	2,092.14	63,702.94
2049 年	49,191.57	13,543.50	1,845.79	2,733.12	2,092.14	69,406.12
2050 年	49,191.57	13,543.50	1,845.79	2,733.12	2,092.14	69,406.12
2051 年	49,191.57	13,543.50	1,845.79	2,733.12	2,092.14	69,406.12
2052 年	54,110.73	14,897.85	1,845.79	2,733.12	2,092.14	75,679.63
2053 年	4,509.23	1,241.49	153.82	227.76	174.35	6,306.65
合计	975,377.88	268,542.58	50,378.74	76,755.12	58,754.27	1,429,808.59

1、厂房租赁现金流入

根据可研报告,厂房暂定初始租赁单价为 1.5 元/m²·天(含税价),运营期每三年递增 10%。考虑运营期前三年的出租率分别为 50%、70%、90%,之后每年考虑 5%空置率,出租率



为 95%。

2、宿舍租赁现金流入

根据可研报告,宿舍暂定初始租金单价为 2 元/m²·天(含税价),运营期每三年递增 10%。考虑运营期前三年的出租率分别为 50%、70%、90%,之后每年考虑 5%空置率,出租率为 95%。

3、物业管理费现金流入

根据可研报告,物业管理费按照 0.1 元/m²·天(含税价),出租面积是厂房出租面积和宿舍出租面积之和。

4、停车位现金流入

停车位共 2080 个,每车位每小时收费 2 元,假设停车位白天利用率 80%,晚上利用率 70%,则停车位每天平均利用率为 75%。

5、广告现金流入

根据可研报告,园区广告主要包括室内广告及室外广告。其中室内部分,电梯轿厢内框架广告及等候厅框架广告收取的收入,广告现金流入暂按 20 元/m²/年计取;室外部分,项目建成后园区拟设 350 个广告牌,参照类似园区的广告牌租赁收费标准,本项目拟按照平均价格 2000 元/月/个收取。

(二) 项目成本预测



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

项目成本费用主要包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧及摊销费、利息支出及其他费用等。

表 3 项目成本预测表 (单位: 万元)

运营期	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本合计
2025 年	1,576.38	136.80	250.00	254.40	2,217.58
2026 年	1,576.38	136.80	250.00	333.00	2,296.18
2027 年	1,576.38	136.80	250.00	411.60	2,374.78
2028 年	1,576.38	136.80	250.00	466.37	2,429.55
2029 年	1,576.38	136.80	250.00	466.37	2,429.55
2030 年	1,576.38	150.48	250.00	466.37	2,443.23
2031 年	1,576.38	150.48	250.00	505.00	2,481.86
2032 年	1,576.38	150.48	250.00	505.00	2,481.86
2033 年	1,576.38	150.48	250.00	505.00	2,481.86
2034 年	1,576.38	150.48	250.00	547.50	2,524.36
2035 年	1,576.38	165.53	250.00	547.50	2,539.41
2036 年	1,576.38	165.53	250.00	547.50	2,539.41
2037 年	1,576.38	165.53	250.00	594.24	2,586.15
2038 年	1,576.38	165.53	250.00	594.24	2,586.15
2039 年	1,576.38	165.53	250.00	594.24	2,586.15
2040 年	1,576.38	182.08	250.00	645.66	2,654.12
2041 年	1,576.38	182.08	250.00	645.66	2,654.12
2042 年	1,576.38	182.08	250.00	645.66	2,654.12
2043 年	1,576.38	182.08	250.00	702.22	2,710.68
2044 年	1,576.38	182.08	250.00	702.22	2,710.68
2045 年	1,576.38	200.29	250.00	702.22	2,728.89



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

运营期	外购燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本合计
2046 年	1,576.38	200.29	250.00	764.44	2,791.11
2047 年	1,576.38	200.29	250.00	764.44	2,791.11
2048 年	1,576.38	200.29	250.00	764.44	2,791.11
2049 年	1,576.38	200.29	250.00	832.87	2,859.54
2050 年	1,576.38	220.32	250.00	832.87	2,879.57
2051 年	1,576.38	220.32	250.00	832.87	2,879.57
2052 年	1,576.38	220.32	250.00	908.16	2,954.86
2053 年	131.37	18.36	20.83	75.68	246.24
合计	44,270.01	4,855.22	7,020.83	17,157.74	73,303.80

1、外购燃料及动力费

根据可研报告,项目主要消耗能源为电力和天然气,年耗电量约 2324.74 万 kW·h,年耗天然气消耗 321648.04Nm³,其中,用电价格 0.55 元/kW·h(不含税价),天然气价格是 2.28 元/m³(不含税价)。

2、工资及福利费

项目劳动定员为 20 人,每年按 6 万元/人计取,福利费按照工资薪金总额的 14%计算,运营期每 5 年递增 10%。

3、折旧费及摊销费

项目固定资产折旧采用年限平均法计提,房屋建筑物折旧年限按 50 年计算,残值率为 5%。项目无形资产按 50 年摊销。

4、修理费



项目年修理费按投资总额的 0.05% 计取。

5、其他费用

其它费用是指在制造费用、管理费用、财务费用和销售费用中扣除工资及福利费、折旧费、修理费、利息支出后的费用,根据可研报告数据测算,按年现金流入的 1.2% 估算。

6、财务费用

项目财务费用为运营期利息支出,根据每年融资的专项债券和银行贷款余额计算利息支出。

7、相关税费:结合该项目涉及的行业性质,测算中适用的主要税种税率如下:

(1) 增值税:不动产租赁服务税率为 9%,建筑服务税率为 9%,其他现代服务 6%。

(2) 税金及附加:城市维护建设税率为 7%,教育费附加税率为 3%,地方教育附加税率为 2%。

(3) 企业所得税:税率为 25%。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 155,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 4.5%,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。



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

表 4 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
2023年		155,000.00		155,000.00	4.5%	3,487.50	3,487.50
2024年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2025年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2026年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2027年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2028年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2029年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2030年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2031年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2032年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2033年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2034年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2035年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2036年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2037年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2038年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2039年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2040年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2041年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2042年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2043年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2044年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2045年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2046年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

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
2047年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2048年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2049年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2050年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2051年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2052年	155,000.00			155,000.00	4.5%	6,975.00	6,975.00
2053年	155,000.00		155,000.00		4.5%	3,487.50	158,487.50
合计		155,000.00	155,000.00			209,250.00	364,250.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 245,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 4.9%。银行借款还本付息情况如下。

表 5 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		245,000.00		245,000.00	4.9%	6,002.50	6,002.50
2025年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2026年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2027年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2028年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2029年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2030年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2031年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2032年	245,000.00			245,000.00	4.9%	12,005.00	12,005.00
2033年	245,000.00		20,000.00	225,000.00	4.9%	12,005.00	32,005.00
2034年	225,000.00		20,000.00	205,000.00	4.9%	11,025.00	31,025.00



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

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
2035 年	205,000.00		20,000.00	185,000.00	4.9%	10,045.00	30,045.00
2036 年	185,000.00		20,000.00	165,000.00	4.9%	9,065.00	29,065.00
2037 年	165,000.00		20,000.00	145,000.00	4.9%	8,085.00	28,085.00
2038 年	145,000.00		20,000.00	125,000.00	4.9%	7,105.00	27,105.00
2039 年	125,000.00		20,000.00	105,000.00	4.9%	6,125.00	26,125.00
2040 年	105,000.00		20,000.00	85,000.00	4.9%	5,145.00	25,145.00
2041 年	85,000.00		20,000.00	65,000.00	4.9%	4,165.00	24,165.00
2042 年	65,000.00		20,000.00	45,000.00	4.9%	3,185.00	23,185.00
2043 年	45,000.00		45,000.00	0.00	4.9%	1,102.50	46,102.50
合计		245,000.00	245,000.00			179,095.00	424,095.00



(四) 项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	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	1,429,808.59				21,200.09	27,750.01	34,299.94	38,864.06	38,864.06
经营活动支出	B	73,303.80				2,217.58	2,296.18	2,374.78	2,429.55	2,429.55
支付的各项税费	C	158,818.08				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,197,686.71				18,982.51	25,453.83	31,925.16	36,434.51	36,434.51
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	500,000.00	20,000.00	195,000.00	285,000.00					
流动资金支出	F	0.00								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-500,000.00	-20,000.00	-195,000.00	-285,000.00					
三、融资活动产生的现金	—	0.00								
资本金(自有资金)	H	100,000.00	20,000.00	40,000.00	40,000.00					
专项债券	I	155,000.00		155,000.00						
银行借款	J	245,000.00			245,000.00					
偿还债券本金	K	155,000.00								
偿还银行借款本金	L	245,000.00								
支付债券利息	M	198,787.50				6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00
支付银行借款利息	N	173,092.50				12,005.00	12,005.00	12,005.00	12,005.00	12,005.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-271,880.00	20,000.00	195,000.00	285,000.00	-18,980.00	-18,980.00	-18,980.00	-18,980.00	-18,980.00
四、期初现金	P	5,383,837.36	0.00	0.00	0.00	0.00	2.51	6,476.34	19,421.50	36,876.01
期内现金变动	Q=D+G+O	425,806.71	0.00	0.00	0.00	2.51	6,473.83	12,945.16	17,454.51	17,454.51
五、期末现金	R=P+Q	5,809,644.07	0.00	0.00	0.00	2.51	6,476.34	19,421.50	36,876.01	54,330.52



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：福建省福州市湖东路152号十山大厦B座6-9楼 电话(Tel)：0591-87852574 传真(Fax)：0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China HTTP://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

(续上表)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	38,864.06	42,083.36	42,083.36	42,083.36	45,624.60	45,624.60	45,624.60	49,519.95
经营活动支出	B	2,443.23	2,481.86	2,481.86	2,481.86	2,524.36	2,539.41	2,539.41	2,586.15
支付的各项税费	C	0.00	1,966.40	1,981.26	1,981.26	3,027.85	3,269.09	3,619.50	4,983.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,420.83	37,635.10	37,620.24	37,620.24	40,072.39	39,816.10	39,465.69	41,950.03
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				20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
支付债券利息	M	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00
支付银行借款利息	N	12,005.00	12,005.00	12,005.00	12,005.00	11,025.00	10,045.00	9,065.00	8,085.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-18,980.00	-18,980.00	-18,980.00	-38,980.00	-38,000.00	-37,020.00	-36,040.00	-35,060.00
四、期初现金	P	54,330.52	71,771.35	90,426.45	109,066.69	107,706.93	109,779.32	112,575.42	116,001.11
期内现金变动	Q=D+G+O	17,440.83	18,655.10	18,640.24	-1,359.76	2,072.39	2,796.10	3,425.69	6,890.03
五、期末现金	R=P+Q	71,771.35	90,426.45	109,066.69	107,706.93	109,779.32	112,575.42	116,001.11	122,891.14



华兴会计师事务所(特殊普通合伙) HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：福建省福州市湖东路152号十山大厦B座6-9楼
Address: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China
电话 (Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com
传真 (Fax): 0591-87840354
邮政编码 (Postcode): 350003

(续上表)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	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	49,519.95	49,519.95	53,804.84	53,804.84	53,804.84	58,518.22	58,518.22	58,518.22
经营活动支出	B	2,586.15	2,586.15	2,654.12	2,654.12	2,654.12	2,710.68	2,710.68	2,728.89
支付的各项税费	C	5,228.77	5,473.77	6,716.39	6,961.39	7,206.39	8,828.95	9,104.58	9,100.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	41,705.03	41,460.03	44,434.33	44,189.33	43,944.33	46,978.59	46,702.96	46,689.30
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	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	45,000.00		
支付债券利息	M	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00
支付银行借款利息	N	7,105.00	6,125.00	5,145.00	4,165.00	3,185.00	1,102.50		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-34,080.00	-33,100.00	-32,120.00	-31,140.00	-30,160.00	-53,077.50	-6,975.00	-6,975.00
四、期初现金	P	122,891.14	130,516.17	138,876.20	151,190.53	164,239.86	178,024.19	171,925.28	211,653.24
期内现金变动	Q=D+G+O	7,625.03	8,360.03	12,314.33	13,049.33	13,784.33	-6,098.91	39,727.96	39,714.30
五、期末现金	R=P+Q	130,516.17	138,876.20	151,190.53	164,239.86	178,024.19	171,925.28	211,653.24	251,367.54



华兴会计师事务所(特殊普通合伙) HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：福建省福州市湖东路152号十山大厦B座6-9楼
Address: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China
电话 (Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com
传真 (Fax): 0591-87840354
邮政编码 (Postcode): 350003

(续上表)

项目/年度	公式	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	63,702.94	63,702.94	63,702.94	69,406.12	69,406.12	69,406.12	75,679.63	6,306.65
经营活动支出	B	2,791.11	2,791.11	2,791.11	2,859.54	2,879.57	2,879.57	2,954.86	246.24
支付的各项税费	C	10,312.16	10,312.16	10,312.16	11,645.50	11,640.49	11,640.49	13,107.17	398.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	50,599.67	50,599.67	50,599.67	54,901.08	54,886.06	54,886.06	59,617.60	5,661.86
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								155,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	6,975.00	3,487.50
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	-6,975.00	-6,975.00	-6,975.00	-6,975.00	-6,975.00	-6,975.00	-6,975.00	-158,487.50
四、期初现金	P	251,367.54	294,992.21	338,616.88	382,241.55	430,167.63	478,078.69	525,989.75	578,632.35
期内现金变动	Q=D+G+O	43,624.67	43,624.67	43,624.67	47,926.08	47,911.06	47,911.06	52,642.60	-152,825.64
五、期末现金	R=P+Q	294,992.21	338,616.88	382,241.55	430,167.63	478,078.69	525,989.75	578,632.35	425,806.71



华兴会计师事务所(特殊普通合伙) HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

(五) 本息覆盖倍数

表 7 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	155,000.00	209,250.00	364,250.00	1,197,686.71
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	245,000.00	179,095.00	424,095.00	
融资合计	400,000.00	388,345.00	788,345.00	
覆盖倍数	1.52			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,197,686.71 万元,融资本息合计 788,345.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.52。

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。



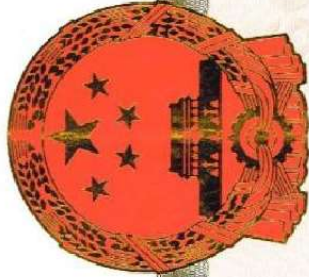
中国注册会计师

勤郑
印永

中国注册会计师

王萍

二〇二三年一月十六日



营业执照

统一社会信用代码

91350100084343026U



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 华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期 2013年12月09日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年12月09日至 长期

执行事务合伙人 林宝明

主要经营场所

福建省福州市鼓楼区湖东路152号中
山大厦B座7-9楼

经营范围

审查会计报表、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；法律、法规规定的其他业务。（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）

登记机关

2022年7月15日





会计师事务所
执业证书

名称:	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人:	林宝明
主任会计师:	福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
组织形式:	特殊普通合伙
执业证书编号:	35010001
批准执业文号:	闽财会(2013)46号
批准执业日期:	2013年11月29日

证书序号:0001939

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》。



中华人民共和国财政部制

证书编号: 350100010014
No. of certificate
批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 一九九 年 月 日
Date of issuance

扫描二维码
扫描二维码并关注公众号
注册证书编号: 350100010014

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师协会 CPA 协会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 郑永勤
Full name
性别: 男
Sex
出生日期: 1968-07-30
Date of birth
工作单位: 福建华兴会计师事务所有限公司北京分
Working unit
身份证号码: 350102680730037
Identity card

福建华兴会计师事务所 (特殊普通合伙)



姓名 王岸
Full name _____
性别 女
Sex _____
出生日期 1981-11-24
Date of birth _____
工作单位 济南拓达会计师事务所(普通合伙)
Working unit _____
身份证号码 37010840009
Identity card No. _____



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

37010840009

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2020 年 10 月 28 日

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2021 年 11 月 16 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 11 月 24 日
/y /m /d