



**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)
济南市市中区大健康产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告**

华兴专字[2023]23000620065 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）
济南市市中区大健康产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 1 月



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) 济南市市中
区大健康产业园基础设施建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620065 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

大健康产业园基础设施建设项目。

2、立项单位

项目立项单位: 山东中博华远置业有限公司。

经查询国家企业信用信息公示系统,山东中博华远置业有限公司基本信息如下:统一社会信用代码: 91370103MA3U35CT34; 公司类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资), 股东为济南弘成置业有限公司, 集团公司为济南市中城市投资集团有限公司, 持股比例 100.00%; 注册资本: 5,000.00 万元; 成立日期: 2020 年 9 月 24 日; 法定代表人: 谢发锋; 住所: 山东省济南市市中区二环西路 10777 号北楼 304 室; 经营范围: 一般项目: 房地产经纪; 土地整治服务; 环保咨询服务; 工程管理服务; 住房租赁; 非居住



房地产租赁(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:房地产开发经营;各类工程建设活动;住宅室内装饰装修;建设工程勘察;建设工程设计(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,具体经营项目以审批结果为准); 登记状态: 在营(开业)企业。

3、项目规划审批

2022年10月18日,该项目取得了《山东省建设项目备案证明》(项目代码:2210-370103-04-01-276276)。

2020年11月9日,该项目取得济南市自然资源和规划局出具的《不动产权证书》(鲁2020济南市不动产权第0243977号、0243992号)。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市市中区白马山片区,二环西路以西、簸箕山南路以南、景嘉山庄以东、规划路以北。项目总规划用地面积31,752.00平方米,总建筑面积157,600.00平方米。主要建设中草药研制中心、医养产业孵化中心、仓储物流中心以及园区连接道路、水电气暖等相关配套设施。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年12月至2025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 48,188.50 万元,本期拟发行专项债券 20,000.00 万元,拟通过银行融资 25,000.00 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	93,188.50	100.00%	
一、资本金	48,188.50	51.71%	
(一) 自有资金	48,188.50	51.71%	
(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)	45,000.00	48.29%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	20,000.00	21.46%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(四) 银行融资	25,000.00	26.83%	

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中草药研制中心租赁收入、医养产业孵化基地租赁收入、仓储物流中心租赁收入、车位租赁



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

收入、物业收入等。运营期各年收入预测如下:

表 2 经营活动收入预测表 (单位: 万元)

年度	中草药研制 中心出租收 入	医养产业孵 化基地租赁 收入	仓储物流中 心租赁收入	车位租赁收 入	物业收入	合计
2026 年	891.00	1,451.52	154.44	162.00	57.26	2,716.22
2027 年	1,485.00	2,419.20	257.40	270.00	95.44	4,527.04
2028 年	2,079.00	3,386.88	360.36	378.00	133.61	6,337.85
2029 年	2,376.00	3,870.72	411.84	432.00	152.70	7,243.26
2030 年	2,376.00	3,870.72	411.84	432.00	152.70	7,243.26
2031 年	2,613.60	4,257.79	432.43	432.00	167.97	7,903.79
2032 年	2,613.60	4,257.79	432.43	432.00	167.97	7,903.79
2033 年	2,613.60	4,257.79	432.43	432.00	167.97	7,903.79
2034 年	2,613.60	4,257.79	432.43	432.00	167.97	7,903.79
2035 年	2,613.60	4,257.79	432.43	432.00	167.97	7,903.79
2036 年	2,874.96	4,683.57	454.05	576.00	184.76	8,773.35
2037 年	2,874.96	4,683.57	454.05	576.00	184.76	8,773.35
2038 年	2,874.96	4,683.57	454.05	576.00	184.76	8,773.35
2039 年	2,874.96	4,683.57	454.05	576.00	184.76	8,773.35
2040 年	2,874.96	4,683.57	454.05	576.00	184.76	8,773.35
2041 年	3,162.46	5,151.93	476.76	576.00	203.24	9,570.38
2042 年	3,162.46	5,151.93	476.76	576.00	203.24	9,570.38
2043 年	3,162.46	5,151.93	476.76	576.00	203.24	9,570.38
2044 年	3,162.46	5,151.93	476.76	576.00	203.24	9,570.38
2045 年	3,162.46	5,151.93	476.76	576.00	203.24	9,570.38
2046 年	3,478.70	5,667.12	500.59	720.00	223.56	10,589.98
2047 年	3,478.70	5,667.12	500.59	720.00	223.56	10,589.98
2048 年	3,478.70	5,667.12	500.59	720.00	223.56	10,589.98
2049 年	3,478.70	5,667.12	500.59	720.00	223.56	10,589.98
2050 年	3,478.70	5,667.12	500.59	720.00	223.56	10,589.98
2051 年	3,826.57	6,233.83	525.62	720.00	245.92	11,551.95
2052 年	3,826.57	6,233.83	525.62	720.00	245.92	11,551.95
2053 年	3,826.57	6,233.83	525.62	720.00	245.92	11,551.95
合计	81,335.30	132,502.60	12,491.93	15,354.00	5,227.15	246,910.99

收入预测方法说明:



1、中草药研制中心租赁收入

根据可研报告并结合济南市现阶段产业发展收费现状,中草药研制中心建筑面积 55,000.00 平方米,出租价格按 1.50 元/天·平方米 (含税价),运营期每五年递增 10.00%。考虑运营期前三年的出租率分别为 30.00%、50.00%、70.00%,之后每年考虑 20.00%空置率,出租率为 80.00%。

2、医养产业孵化基地租赁收入

医养产业孵化基地建筑面积 89,600.00 平方米,出租价格按 1.50 元/天·平方米 (含税价),运营期每五年递增 10.00%。考虑运营期前三年的出租率分别为 30.00%、50.00%、70.00%,之后每年考虑 20.00%空置率,出租率为 80.00%。

3、仓储物流车间租赁收入

项目可出租智慧仓储物流车间,建筑面积 13,000.00 平米,出租价格按 1.10 元/天·平方米 (含税价),运营期每五年递增 5.00%。考虑运营期前三年的出租率分别为 30.00%、50.00%、70.00%,之后每年考虑 20.00%空置率,出租率为 80.00%。

4、停车租赁收入

园区可出租停车位 1,500 个,出租价格按 300.00 元/月·个计算,每 10 年每个车位每月增加 100.00 元。考虑运营期前三年的出租率分别为 30.00%、50.00%、70.00%,之后每年考虑 20.00%空置率,出租率为 80.00%。



5、园区物业管理收入

根据项目建设进度及投入使用进度, 园区中草药研制中心、医养产业孵化基地根据出租率收取物业管理费, 考虑运营期前三年的出租率分别为 30.00%、50.00%、70.00%, 之后每年考虑 20.00%空置率, 出租率为 80.00%。物业价格按 1.10 元/天·平米计算, 物业价格每五年上涨 10.00%。

(二) 项目成本预测

本项目运营成本费用主要包括外购燃料动力消耗费、工资及职工福利费、修理费及其他费用等。运营期各年支出如下:

表 3 运营成本估算表 (单位: 万元)

年度	外购燃料及动力	人员工资及福利	修理费用	其他费用	合计
2026 年	47.22	199.04	88.53	249.34	584.13
2027 年	78.69	331.74	88.53	415.57	914.54
2028 年	110.17	464.44	88.53	581.80	1,244.94
2029 年	125.91	530.78	88.53	664.92	1,410.14
2030 年	141.65	597.13	88.53	664.92	1,492.23
2031 年	157.39	663.48	88.53	725.55	1,634.95
2032 年	157.39	696.65	88.53	725.55	1,668.13
2033 年	157.39	696.65	88.53	725.55	1,668.13
2034 年	157.39	696.65	88.53	725.55	1,668.13
2035 年	157.39	731.49	88.53	725.55	1,702.96
2036 年	157.39	731.49	147.55	805.37	1,841.80
2037 年	157.39	731.49	147.55	805.37	1,841.80
2038 年	157.39	768.06	147.55	805.37	1,878.37
2039 年	157.39	768.06	147.55	805.37	1,878.37
2040 年	157.39	768.06	147.55	805.37	1,878.37
2041 年	157.39	806.46	147.55	878.54	1,989.94



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

年度	外购燃料及动力	人员工资及福利	修理费用	其他费用	合计
2042 年	157.39	806.46	147.55	878.54	1,989.94
2043 年	157.39	806.46	147.55	878.54	1,989.94
2044 年	157.39	846.79	147.55	878.54	2,030.27
2045 年	157.39	846.79	147.55	878.54	2,030.27
2046 年	157.39	846.79	147.55	972.14	2,123.86
2047 年	157.39	889.13	147.55	972.14	2,166.20
2048 年	157.39	889.13	147.55	972.14	2,166.20
2049 年	157.39	889.13	147.55	972.14	2,166.20
2050 年	157.39	933.58	147.55	972.14	2,210.66
2051 年	157.39	933.58	147.55	1,060.45	2,298.97
2052 年	157.39	933.58	147.55	1,060.45	2,298.97
2053 年	157.39	980.26	147.55	1,060.45	2,345.65
合计	4,123.56	20,783.37	3,541.16	22,665.96	51,114.05

运营成本预测方法说明:

1、外购燃料和动力费用

本项目满负荷运营主要消耗为设备用电及用水。电:本项目年耗 138.00 万度,电费单价按 0.89 元/度计。水:本项目水正常年耗 115,048.00 立方米,水费单价按 3.00 元/立方米计。根据中草药研制中心、医养产业孵化基地、仓储物流中心出租率,预估的水、电前三年年耗率分别为 30.00%、50.00%、70.00%,之后每年按照正常年耗的 100.00%计算。

2、工资及福利费

运营期内定员 55 名,普通职员 34 名,中层管理人员 8 名,管理人员 6 名,技术人员 7,普通职员按 8 万元/年,技术人员



按 10.00 万元/年, 中层按 15.00 万元/年, 管理人员按 20.00 万元/年, 每三年上浮 5.00%; 福利费用按应付薪酬的 14.00% 计算。

3、修理费

修理费前 10 年按照固定资产折旧 3.00% 计算, 后续按固定资产折旧的 5.00% 计算。

4、其他费用

其他费用主要是指运营成本中分别扣除外购燃料动力、工资及福利费、修理费等以后的费用, 按照非税营业收入的 1.00% 计算。

5、固定资产折旧

房屋建筑折旧按平均年限法计算。折旧期按 30 年计算, 残值率按 5.00% 计算, 无形资产和其他资产摊销按 10 年计算, 无净残值。

6. 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%, 车位租赁服务税率为 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%, 地方水利建设基金税率



为 1%。

(3) 企业所得税: 税率为 25%。

(4) 印花税率为 0.10%。

(5) 土地使用税按 4.8 元/平方米。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本次拟发行专项债券 20,000.00 万元, 期限 30 年, 利率按照 4.50% 进行测算, 每半年付息一次, 到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下:

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	-	20,000.00		20,000.00	4.50%	450.00	450.00
2024 年	20,000.00	-		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2025 年	20,000.00	-		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00



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

2039 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2053 年	20,000.00		20,000.00	0.00	4.50%	450.00	20,450.00
合计						27,000.00	47,000.00

2、银行借款

本项目 2023 年拟银行贷款 10,000.00 万元, 2024 年拟银行贷款 25,000.00 万元, 期限均为 15 年, 利率均按照 4.90% 进行测算, 每半年付息一次, 后 10 年等额分期还本。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
2023 年		10,000.00		10,000.00	4.90%	245.00	245.00
2024 年	10,000.00	15,000.00		25,000.00	4.90%	857.50	857.50
2025 年	25,000.00			25,000.00	4.90%	1,225.00	1,225.00
2026 年	25,000.00			25,000.00	4.90%	1,225.00	1,225.00
2027 年	25,000.00			25,000.00	4.90%	1,225.00	1,225.00
2028 年	25,000.00			25,000.00	4.90%	1,225.00	1,225.00



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

2029 年	25,000.00			25,000.00	4.90%	1,225.00	1,225.00
2030 年	25,000.00		2,500.00	22,500.00	4.90%	1,163.75	3,663.75
2031 年	22,500.00		2,500.00	20,000.00	4.90%	1,041.25	3,541.25
2032 年	20,000.00		2,500.00	17,500.00	4.90%	918.75	3,418.75
2033 年	17,500.00		2,500.00	15,000.00	4.90%	796.25	3,296.25
2034 年	15,000.00		2,500.00	12,500.00	4.90%	673.75	3,173.75
2035 年	12,500.00		2,500.00	10,000.00	4.90%	551.25	3,051.25
2036 年	10,000.00		2,500.00	7,500.00	4.90%	428.75	2,928.75
2037 年	7,500.00		2,500.00	5,000.00	4.90%	306.25	2,806.25
2038 年	5,000.00		2,500.00	2,500.00	4.90%	183.75	2,683.75
2039 年	2,500.00		2,500.00	-	4.90%	61.25	2,561.25
合计		25,000.00	25,000.00			13,352.50	38,352.50

(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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	246,910.99				2,716.22	4,527.04	6,337.85	7,243.26	7,243.26	7,903.79	7,903.79
经营活动支出	B	51,114.05				584.13	914.54	1,244.94	1,410.14	1,492.23	1,634.95	1,668.13
支付的各项税费	C	39,301.19				345.25	565.25	785.25	895.26	895.03	975.23	975.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	156,495.75	-	-	-	1,786.84	3,047.25	4,307.66	4,937.86	4,856.00	5,293.61	5,260.44
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	88,611.00	46,283.00	33,616.50	8,711.50							
流动资金支出	F	-										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-88,611.00	-46,283.00	-33,616.50	-8,711.50	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	48,188.50	16,978.00	20,374.00	10,836.50							
专项债券	I	20,000.00	20,000.00	-	-							
银行借款	J	25,000.00	10,000.00	15,000.00	-							
偿还债券本金	K	20,000.00										
偿还银行借款本金	L	25,000.00								2,500.00	2,500.00	2,500.00
支付债券利息	M	27,000.00	450.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
支付银行借款利息	N	13,352.50	245.00	857.50	1,225.00	1,225.00	1,225.00	1,225.00	1,225.00	1,163.75	1,041.25	918.75
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	7,836.00	46,283.00	33,616.50	8,711.50	-2,125.00	-2,125.00	-2,125.00	-2,125.00	-4,563.75	-4,441.25	-4,318.75
四、期初现金	P		-	-	-	-	-338.16	584.09	2,766.75	5,579.62	5,871.86	6,724.23
期内现金变动	Q=D+G+O	75,720.75	-	-	-	-338.16	922.25	2,182.66	2,812.86	292.25	852.36	941.69
五、期末现金	R=P+Q		-	-	-	-338.16	584.09	2,766.75	5,579.62	5,871.86	6,724.23	7,665.92



(续) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	7,903.79	7,903.79	7,903.79	8,773.35	8,773.35	8,773.35	8,773.35	8,773.35	9,570.38	9,570.38	9,570.38
经营活动支出	B	1,668.13	1,668.13	1,702.96	1,841.80	1,841.80	1,878.37	1,878.37	1,878.37	1,989.94	1,989.94	1,989.94
支付的各项税费	C	975.23	975.23	975.23	1,201.00	1,328.74	1,350.22	1,380.85	1,396.16	1,623.96	1,623.96	1,623.96
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,260.44	5,260.44	5,225.61	5,730.55	5,602.81	5,544.75	5,514.13	5,498.82	5,956.47	5,956.47	5,956.47
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	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00				
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
支付银行借款利息	N	796.25	673.75	551.25	428.75	306.25	183.75	61.25	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,196.25	-4,073.75	-3,951.25	-3,828.75	-3,706.25	-3,583.75	-3,461.25	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00
四、期初现金	P	7,665.92	8,730.11	9,916.80	11,191.15	13,092.95	14,989.51	16,950.52	19,003.40	23,602.21	28,658.69	33,715.16
期内现金变动	Q=D+G+O	1,064.19	1,186.69	1,274.36	1,901.80	1,896.56	1,961.00	2,052.88	4,598.82	5,056.47	5,056.47	5,056.47
五、期末现金	R=P+Q	8,730.11	9,916.80	11,191.15	13,092.95	14,989.51	16,950.52	19,003.40	23,602.21	28,658.69	33,715.16	38,771.63



(续) 表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	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	9,570.38	9,570.38	10,589.98	10,589.98	10,589.98	10,589.98	10,589.98	11,551.95	11,551.95	11,551.95
经营活动支出	B	2,030.27	2,030.27	2,123.86	2,166.20	2,166.20	2,166.20	2,210.66	2,298.97	2,298.97	2,345.65
支付的各项税费	C	1,613.88	1,613.88	1,917.56	1,906.98	1,906.98	1,906.98	1,895.86	2,182.40	2,182.40	2,283.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,926.23	5,926.23	6,548.56	6,516.80	6,516.80	6,516.80	6,483.46	7,070.58	7,070.58	6,923.07
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										20,000.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	450.00
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	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-20,450.00
四、期初现金	P	38,771.63	43,797.86	48,824.09	54,472.65	60,089.45	65,706.25	71,323.05	76,906.51	83,077.10	89,247.68
期内现金变动	Q=D+G+O	5,026.23	5,026.23	5,648.56	5,616.80	5,616.80	5,616.80	5,583.46	6,170.58	6,170.58	-13,526.93
五、期末现金	R=P+Q	43,797.86	48,824.09	54,472.65	60,089.45	65,706.25	71,323.05	76,906.51	83,077.10	89,247.68	75,720.75



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

(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	20,000.00	27,000.00	47,000.00	156,495.75
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款	25,000.00	13,352.50	38,352.50	
融资合计	45,000.00	40,352.50	85,352.50	
覆盖倍数	1.83			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 156,495.75 万元, 融资本息合计 85,352.50 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.83。

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。



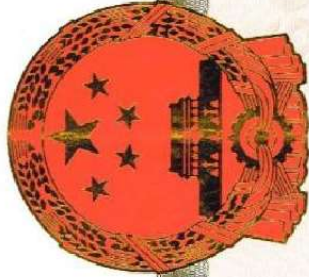
中国注册会计师



中国注册会计师



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
福建省注册会计师协会

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.

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.

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 月 日
/y /m /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