



**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）  
济南新旧动能转换先行区区级养老服务中心项目  
收益与融资平衡专项评价报告**

**华兴专字[2023]23000620035 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）  
济南新旧动能转换先行区区级养老服务中心项目  
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) 济南新旧动  
能转换先行区区级养老服务中心项目  
收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620035 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

济南新旧动能转换先行区区级养老服务中心项目

##### 2、立项单位

本项目的立项单位为济南城建动能转换开发建设集团有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统, 济南城建动能转换开发建设集团有限公司统一社会信用代码: 91370100MA3M7WKX5F, 类型: 其他有限责任公司, 注册资本: 290000 万, 股东为济南城市建设集团有限公司(持股 45%)、济南滨河新区建设投资集团有限公司(持股 40%)和济南市小清河开发建设投资有限公司(持股 15%), 住所: 山东省济南市先行区大桥街道 104 国道 106, 法定代表人: 杜连平。

##### 3、项目规划审批



2020年8月14日, 济南新旧动能转换先行区区级养老服务中心项目取得《山东省建设项目备案证明》, 项目代码: 2020-370192-85-03-083673。

#### 4、项目规模与主要建设内容

本项目位于济南新旧动能转换先行区崔寨片区会展地块, 天兴村以北, 项目规划总用地面积 25197 平方米, 总建筑面积为 37500 平方米。

地上建筑面积为 30277 平方米, 地下建筑 7223 平方米, 主要建设地下停车场和配套设备用房等。项目同时配套建设相应的基础设施。

#### 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2024 年 11 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、发行专项债券等方式。其中, 项目单位自有资金 7,496.00 万元, 本期拟发行专项债券 6,000.00 万元, 后续拟发行专项债券 23,900.00 万元, 预计发行债券金额不代表后续发行承诺。

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	37,396.00	100.00%	





# 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

一、资本金	7,496.00	20.04%	
(一) 自有资金	7,496.00	20.04%	
(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)	29,900.00	79.96%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	6,000.00	16.04%	
(三) 后续拟发行专项债券	23,900.00	63.92%	
(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预期床位费、护理费、餐饮费等。本项目建成后第一年入住率按 50%计,第二年为 70%,第三年为 90%,第四年为 100%并趋于平稳。运营期各年预测如下:

表 2 项目现金流入预测表(单位:万元)

年度	床位费	护理费	餐饮费	医疗、定期体检	医护培训	现金流入合计
2024 年	85.80	42.90	28.60	31.46	10.00	198.76
2025 年	1,441.44	720.72	485.28	529.49	120.00	3,296.93
2026 年	1,853.28	926.64	630.18	682.02	120.00	4,212.12
2027 年	2,059.20	1,029.60	707.20	759.20	126.00	4,681.20



# 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	床位费	护理费	餐饮费	医疗、定期体检	医护培训	现金流入合计
2028年	2,162.16	1,081.08	714.27	791.50	126.00	4,875.01
2029年	2,162.16	1,081.08	721.41	792.93	126.00	4,883.58
2030年	2,162.16	1,081.08	728.63	794.37	132.30	4,898.54
2031年	2,270.27	1,135.13	735.91	828.26	132.30	5,101.88
2032年	2,270.27	1,135.13	743.27	829.73	132.30	5,110.71
2033年	2,270.27	1,135.13	750.71	831.22	138.92	5,126.24
2034年	2,383.78	1,191.89	758.21	866.78	138.92	5,339.58
2035年	2,383.78	1,191.89	765.79	868.29	138.92	5,348.68
2036年	2,383.78	1,191.89	773.45	869.82	145.86	5,364.81
2037年	2,502.97	1,251.49	781.19	907.13	145.86	5,588.63
2038年	2,502.97	1,251.49	789.00	908.69	145.86	5,598.01
2039年	2,502.97	1,251.49	796.89	910.27	153.15	5,614.77
2040年	2,628.12	1,314.06	804.86	949.41	153.15	5,849.60
2041年	2,628.12	1,314.06	812.91	951.02	153.15	5,859.26
2042年	2,628.12	1,314.06	821.04	952.64	160.81	5,876.67
2043年	2,759.52	1,379.76	829.25	993.71	160.81	6,123.05
2044年	2,759.52	1,379.76	837.54	995.37	160.81	6,133.00
2045年	2,759.52	1,379.76	845.91	997.04	168.85	6,151.09
2046年	2,897.50	1,448.75	854.37	1,040.12	168.85	6,409.60
2047年	2,897.50	1,448.75	862.92	1,041.83	168.85	6,419.85
2048年	2,897.50	1,448.75	871.55	1,043.56	177.29	6,438.65
2049年	3,042.38	1,521.19	880.26	1,088.77	177.29	6,709.89
2050年	3,042.38	1,521.19	889.06	1,090.53	177.29	6,720.45
2051年	3,042.38	1,521.19	897.95	1,092.30	186.16	6,739.98
2052年	3,194.50	1,597.25	906.93	1,139.74	186.16	7,024.57
2053年	3,194.50	1,597.25	916.00	1,141.55	186.16	7,035.45
2054年	266.21	133.10	77.10	95.28	16.29	587.98
合计	74,035.02	37,017.51	23,017.65	26,814.04	4,434.33	165,318.55

### 1、床位费

床位费=床位单价\*入住人数

养老服务中心为入住老年人提供符合行业标准住宿服务所收取的费用。不同的地理位置、房间户型、面积大小、配套



设施、房间类型各不相同,床位费暂按平均 3000 元/月·床计列,考虑物价上涨和入住老人的需求,每三年上涨 5%。

## 2、护理费

护理费=护理费单价\*护理床位数

养老中心为入住的老年人提供护理服务所收取的费用。护理费收费标准主要考虑老人的身体状况和护理人员的配置情况而不同,暂按 1500 元/月·床计列,考虑物价上涨和入住老人的需求,每三年上涨 5%。

## 3、餐饮费

餐饮费=餐费单价\*就餐人数

养老中心为入住老年人提供的营养餐食服务所收取的费用。随着物价的变动,餐饮收费标准会不断调整,伙食费暂按 1000 元/月·床计列,考虑物价上涨,餐饮费每年上涨 1%。

4、医疗、健身、健康养生方案、就医陪诊和定期体检等其他服务项目

项目暂按床位费、护理费和餐饮费之和的 20%计列。

## 5、医护培训

考虑养老护理人员的培训,按照 1000 元/人进行收费,技能培训班级人数按照 100 人设置,一年设 12 期培训班。

## (二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、人员工资福利、管





# 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

理费用、其他制造费用等。

表3 项目运营成本预测表(单位: 万元)

年度	燃料及动力	工资及福利费	维修费	管理费用	合计
2024 年	7.58	33.33	15.58	10.00	66.50
2025 年	91.01	400.00	186.98	120.00	797.99
2026 年	91.01	400.00	186.98	120.00	797.99
2027 年	91.01	400.00	186.98	120.00	797.99
2028 年	91.01	400.00	186.98	120.00	797.99
2029 年	91.01	420.00	186.98	126.00	823.99
2030 年	91.01	420.00	186.98	126.00	823.99
2031 年	91.01	420.00	186.98	126.00	823.99
2032 年	91.01	420.00	186.98	126.00	823.99
2033 年	91.01	420.00	186.98	126.00	823.99
2034 年	91.01	441.00	186.98	132.30	851.29
2035 年	91.01	441.00	186.98	132.30	851.29
2036 年	91.01	441.00	186.98	132.30	851.29
2037 年	91.01	441.00	186.98	132.30	851.29
2038 年	91.01	441.00	186.98	132.30	851.29
2039 年	91.01	463.05	186.98	138.92	879.96
2040 年	91.01	463.05	186.98	138.92	879.96
2041 年	91.01	463.05	186.98	138.92	879.96
2042 年	91.01	463.05	186.98	138.92	879.96
2043 年	91.01	463.05	186.98	138.92	879.96
2044 年	91.01	486.20	186.98	145.86	910.05
2045 年	91.01	486.20	186.98	145.86	910.05
2046 年	91.01	486.20	186.98	145.86	910.05
2047 年	91.01	486.20	186.98	145.86	910.05
2048 年	91.01	486.20	186.98	145.86	910.05
2049 年	91.01	510.51	186.98	153.15	941.66
2050 年	91.01	510.51	186.98	153.15	941.66
2051 年	91.01	510.51	186.98	153.15	941.66
2052 年	91.01	510.51	186.98	153.15	941.66
2053 年	91.01	510.51	186.98	153.15	941.66
2054 年	7.58	42.54	15.58	12.76	78.47



# 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	燃料及动力	工资及福利费	维修费	管理费用	合计
合计	2,654.46	13,279.70	5,453.58	3,983.91	25,371.65

### 1、燃料动力费

项目年用水 32377 立方米, 暂按 3.0 元/m<sup>3</sup>计算; 年用电 116.34 万 Kwh, 暂按 0.55 元/Kwh 计算; 热力 26.8 吨, 暂按 252 元/t 计算, 燃气 47497 立方米, 按 3.5 元/立方米计算, 经测算, 项目年动力费为 91.01 万元。

### 2、工资及福利

养老服务中心劳动定员为 80 人, 按 50000 元/人·年计, 年工资及福利费用为 400 万元。

### 3、折旧费

固定资产原值折旧年限按 20 年计, 净残值率为 5%。

### 4、摊销费

无形资产主要为土地, 按 50 年摊销, 其他资产按 5 年摊销。

### 5、修理费

按固定资产原值的 0.5%计。

### 6、其他管理费用

其他管理费用包括办公费、差旅费、劳保费、保险费、招待费和人员经费等项费用, 以年工资及福利费用的 30%计。

### (三) 应付本息情况



# 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

## 1、专项债券

本期拟发行专项债券 6000 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 23900 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。

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		13,000.00		13,000.00	4.5%	292.50	292.50
2024 年	13,000.00	16,900.00		29,900.00	4.5%	965.25	965.25
2025 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2026 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2027 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2028 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2029 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2030 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2031 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2032 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2033 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2034 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2035 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2036 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2037 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2038 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50



# 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
2039 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2040 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2041 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2042 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2043 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2044 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2045 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2046 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2047 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2048 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2049 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2050 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2051 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2052 年	29,900.00			29,900.00	4.5%	1,345.50	1,345.50
2053 年	29,900.00		13,000.00	16,900.00	4.5%	1,053.00	14,053.00
2054 年	16,900.00		16,900.00		4.5%	380.25	17,280.25
合计		29,900.00	29,900.00			40,365.00	70,265.00

### (四) 项目资金平衡测算表



表 5 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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	165,318.55			198.76	3,296.93	4,212.12	4,681.20
经营活动支出	B	25,371.65			66.50	797.99	797.99	797.99
支付的各项税费	C	16,308.25						83.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123,638.64			132.26	2,498.94	3,414.13	3,799.55
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	37,396.00	3,000.00	15,400.00	18,996.00			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-37,396.00	-3,000.00	-15,400.00	-18,996.00			
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	7,496.00	3,000.00	2,400.00	2,096.00			
专项债券	I	29,900.00		13,000.00	16,900.00			
银行借款	J							
偿还债券本金	K	29,900.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	39,107.25				1,345.50	1,345.50	1,345.50
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	-31,611.25	3,000.00	15,400.00	18,996.00	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50
四、期初现金	P					132.26	1,285.70	3,354.33
期内现金变动	Q=D+G+O	54,631.39			132.26	1,153.44	2,068.63	2,454.05
五、期末现金	R=P+Q				132.26	1,285.70	3,354.33	5,808.38



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

(续上表)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	4,875.01	4,883.58	4,898.54	5,101.88	5,110.71	5,126.24	5,339.58
经营活动支出	B	797.99	823.99	823.99	823.99	823.99	823.99	851.29
支付的各项税费	C	238.80	234.45	238.19	289.02	291.23	295.11	341.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,838.22	3,825.15	3,836.37	3,988.87	3,995.49	4,007.14	4,146.67
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	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50
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	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50
四、期初现金	P	5,808.38	8,301.10	10,780.75	13,271.61	15,914.98	18,564.97	21,226.62
期内现金变动	Q=D+G+O	2,492.72	2,479.65	2,490.87	2,643.37	2,649.99	2,661.64	2,801.17
五、期末现金	R=P+Q	8,301.10	10,780.75	13,271.61	15,914.98	18,564.97	21,226.62	24,027.78



# 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

(续上表)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	5,348.68	5,364.81	5,588.63	5,598.01	5,614.77	5,849.60	5,859.26
经营活动支出	B	851.29	851.29	851.29	851.29	879.96	879.96	879.96
支付的各项税费	C	343.89	347.93	403.88	406.23	403.25	461.96	464.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,153.49	4,165.59	4,333.46	4,340.49	4,331.56	4,507.68	4,514.93
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	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50
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	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50
四、期初现金	P	24,027.78	26,835.77	29,655.87	32,643.83	35,638.82	38,624.88	41,787.06
期内现金变动	Q=D+G+O	2,807.99	2,820.09	2,987.96	2,994.99	2,986.06	3,162.18	3,169.43
五、期末现金	R=P+Q	26,835.77	29,655.87	32,643.83	35,638.82	38,624.88	41,787.06	44,956.49



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

(续上表)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	5,876.67	6,123.05	6,133.00	6,151.09	6,409.60	6,419.85	6,438.65
经营活动支出	B	879.96	879.96	910.05	910.05	910.05	910.05	910.05
支付的各项税费	C	468.73	530.32	562.29	973.89	1,038.51	1,041.08	1,045.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,527.99	4,712.77	4,660.66	4,267.16	4,461.04	4,468.73	4,482.82
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	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50
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	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50
四、期初现金	P	44,956.49	48,138.98	51,506.25	54,821.41	57,743.07	60,858.60	63,981.83
期内现金变动	Q=D+G+O	3,182.49	3,367.27	3,315.16	2,921.66	3,115.54	3,123.23	3,137.32
五、期末现金	R=P+Q	48,138.98	51,506.25	54,821.41	57,743.07	60,858.60	63,981.83	67,119.15





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

(续上表)

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,709.89	6,720.45	6,739.98	7,024.57	7,035.45	587.98
经营活动支出	B	941.66	941.66	941.66	941.66	941.66	78.47
支付的各项税费	C	1,105.68	1,108.32	1,113.21	1,184.35	1,260.20	32.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,662.55	4,670.47	4,685.12	4,898.56	4,833.60	477.19
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					13,000.00	16,900.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,345.50	1,053.00	380.25
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	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-1,345.50	-14,053.00	-17,280.25
四、期初现金	P	67,119.15	70,436.20	73,761.17	77,100.79	80,653.85	71,434.45
期内现金变动	Q=D+G+O	3,317.05	3,324.97	3,339.62	3,553.06	-9,219.40	-16,803.06
五、期末现金	R=P+Q	70,436.20	73,761.17	77,100.79	80,653.85	71,434.45	54,631.39



# 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 6 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	6,000.00	8,100.00	14,100.00	123,638.64
已发行债券				
后续拟发行债券	23,900.00	32,265.00	56,165.00	
银行贷款				
融资合计	29,900.00	40,365.00	70,265.00	
覆盖倍数	1.76			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 123,638.64 万元, 融资本息合计 70,265.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.76。

## 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。

华兴会计师事务所

(特殊普通合伙)



中国福州市

中国注册会计师

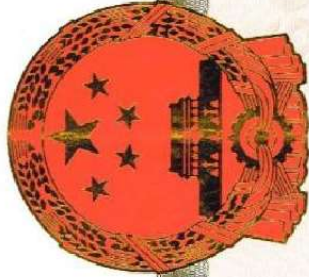
勤郑  
印永

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  
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.



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