



**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)**

**济南起步区综合医疗中心项目**

**收益与融资平衡专项评价报告**

**华兴专字[2023]23000620021 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）**

**济南起步区综合医疗中心项目**

**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) 济南起步区  
综合医疗中心项目收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620021 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

起步区综合医疗中心项目

##### 2、立项单位

项目立项单位名称为济南先投产业发展有限公司, 济南先投产业发展有限公司是济南先行投资集团有限责任公司全资子公司, 成立于2019年7月5日, 注册资本5亿元, 企业法定代表人陈继文。

##### 3、项目规划审批

2022年10月21日, 项目取得山东省建设项目备案证明, 项目代码2210-370192-04-01-527212。

##### 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起步区, 项目占地面积115982平方米, 总建筑面积约61.3万平米, 主要建设门诊楼、住院楼及等相关配套设施, 可提供床位9400个。



## 5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2027 年 7 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 96,000.00 万元，拟通过银行融资 314,000.00 万元，本期拟发行专项债券 70,000.00 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	480,000.00	100.00%	
一、资本金	96,000.00	20.00%	
（一）自有资金	96,000.00	20.00%	
（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）	384,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	70,000.00	14.58%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资	314,000.00	65.42%	

## 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





# 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

预期产生的现金流入主要来源于建筑租赁费、物业管理和车位管理费等。

表 2 项目现金流入表 (单位: 万元)

年度	地上建筑出租	地下建筑出租	物业管理费	车位管理费	合计
2027 年	16,274.13	1,459.24	486.40	72.00	18,291.77
2028 年	39,057.92	3,502.18	1,167.36	172.80	43,900.26
2029 年	39,057.92	3,502.18	1,167.36	172.80	43,900.26
2030 年	39,057.92	3,502.18	1,167.36	172.80	43,900.26
2031 年	39,057.92	3,502.18	1,167.36	172.80	43,900.26
2032 年	39,057.92	3,502.18	1,167.36	172.80	43,900.26
2033 年	42,963.71	3,852.39	1,284.10	190.08	48,290.28
2034 年	42,963.71	3,852.39	1,284.10	190.08	48,290.28
2035 年	42,963.71	3,852.39	1,284.10	190.08	48,290.28
2036 年	42,963.71	3,852.39	1,284.10	190.08	48,290.28
2037 年	42,963.71	3,852.39	1,284.10	190.08	48,290.28
2038 年	47,260.08	4,237.63	1,412.51	209.09	53,119.31
2039 年	47,260.08	4,237.63	1,412.51	209.09	53,119.31
2040 年	47,260.08	4,237.63	1,412.51	209.09	53,119.31
2041 年	47,260.08	4,237.63	1,412.51	209.09	53,119.31
2042 年	47,260.08	4,237.63	1,412.51	209.09	53,119.31
2043 年	51,986.09	4,661.39	1,553.76	230.00	58,431.24
2044 年	51,986.09	4,661.39	1,553.76	230.00	58,431.24
2045 年	51,986.09	4,661.39	1,553.76	230.00	58,431.24
2046 年	51,986.09	4,661.39	1,553.76	230.00	58,431.24
2047 年	51,986.09	4,661.39	1,553.76	230.00	58,431.24
2048 年	57,184.70	5,127.53	1,709.13	253.00	64,274.36
2049 年	57,184.70	5,127.53	1,709.13	253.00	64,274.36
2050 年	57,184.70	5,127.53	1,709.13	253.00	64,274.36



年度	地上建筑出租	地下建筑出租	物业管理费	车位管理费	合计
2051 年	57,184.70	5,127.53	1,709.13	253.00	64,274.36
2052 年	57,184.70	5,127.53	1,709.13	253.00	64,274.36
2053 年	4,765.39	427.29	142.43	21.08	5,356.20
合计	1,213,302.06	108,792.18	36,263.08	5,367.89	1,363,725.20

## 1、建筑租赁

### (1) 地上建筑出租

项目地上建筑面积为 512000 m<sup>2</sup>, 出租空置率为 5%, 租赁单价按每日 2.2 元/m<sup>2</sup>, 则年出租现金流入:  $512000 \times 95\% \times 2.2 \times 365 \div 10000 = 39,057.92$  万元。租金每五年上涨 10%。

### (2) 地下建筑出租

项目地下建筑面积为 101000 m<sup>2</sup>, 出租空置率为 5%, 租赁单价按每日 1 元/m<sup>2</sup>, 则年出租现金流入:  $101000 \times 95\% \times 1 \times 365 \div 10000 = 3,502.18$  万元。租金每五年上涨 10%。

## 2、物业管理费

项目地上建筑面积为 512000 m<sup>2</sup>, 出租空置率为 5%, 物业管理收费单价按每月 2 元/m<sup>2</sup>, 则年物业管理费:  $512000 \times 95\% \times 4 \times 12 \div 10000 = 1,167.36$  万元。管理费每五年上涨 10%。

## 3、车位管理费

停车位管理费包括设备运行、维护、照明、清洁、通风、排水和秩序维护等服务费, 一般在 50-120 元/月的范围之内, 综合考量起步区综合医疗中心地下车库的建设和设备等级, 选



取 60 元/月的车位管理费作为标准值, 则年车位管理费:  
 $2400 \times 60 \times 12 \div 10000 = 172.80$  万元, 管理费每五年上涨 10%。

## (二) 项目成本预测

本项目成本费用主要包括人员工资及职工福利费、折旧费、摊销费、其他费用及修理费等。

表 3 项目成本预测表 (单位: 万元)

年度	人员工资福利	其他费用	修理费	经营成本
2027 年	135.38	182.92	707.13	1,025.43
2028 年	324.90	439.00	1,697.12	2,461.02
2029 年	324.90	439.00	1,697.12	2,461.02
2030 年	324.90	439.00	1,697.12	2,461.02
2031 年	324.90	439.00	1,697.12	2,461.02
2032 年	324.90	439.00	1,697.12	2,461.02
2033 年	324.90	482.90	1,697.12	2,504.92
2034 年	324.90	482.90	1,697.12	2,504.92
2035 年	324.90	482.90	1,697.12	2,504.92
2036 年	324.90	482.90	1,697.12	2,504.92
2037 年	324.90	482.90	1,383.60	2,191.40
2038 年	324.90	531.19	944.67	1,800.77
2039 年	324.90	531.19	944.67	1,800.77
2040 年	324.90	531.19	944.67	1,800.77
2041 年	324.90	531.19	944.67	1,800.77
2042 年	324.90	531.19	944.67	1,800.77
2043 年	324.90	584.31	944.67	1,853.88
2044 年	324.90	584.31	944.67	1,853.88
2045 年	324.90	584.31	944.67	1,853.88
2046 年	324.90	584.31	944.67	1,853.88
2047 年	324.90	584.31	944.67	1,853.88
2048 年	324.90	642.74	944.67	1,912.32
2049 年	324.90	642.74	944.67	1,912.32
2050 年	324.90	642.74	944.67	1,912.32





**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	人员工资福利	其他费用	修理费	经营成本
2051 年	324.90	642.74	944.67	1,912.32
2052 年	324.90	642.74	551.06	1,518.70
2053 年	27.08	53.56	0.00	80.64
合计	8,284.95	13,637.25	31,141.29	53,063.49

### 1、职工工资及福利:

根据拟建设项目的规模,本着精简务实的原则,预计需要职工人数共 34 人,福利费按照工资的 14%计提,年工资福利为 324.90 万元,运营期总人员工资福利合计为 8,284.95 万元。

### 2、折旧费用

固定资产按平均年限法提取折旧,残值率为 5%。房屋及建筑物折旧年限为 25 年,原值为 248,598.00 万元,年折旧额为 9,446.72 万元;购置设备折旧年限暂估为 10 年,原值为 79,205.00 万元,年折旧额为 7,524.48 万元。综上,年总折旧额为 16,971.20 万元,运营期总折旧费用为 311,412.85 万元。

### 3、摊销费用

无形资产按照平均年限法摊销,残值率为 5%。摊销年限暂估为 25 年,土地费用为 45,240.00 万元,年摊销额为 1,719.12 万元,运营期总摊销费用为 42,978.00 万元

### 4、修理费:

修理费按当年固定资产折旧额的 10%计取。年修理费为 1,697.12 万元,运营期总修理费为 31,141.29 万元。

### 5、其他费用:



其他费用按照当年运营现金流入的 1% 计取, 年其他费用为 439.00 万元, 运营期其他费用总计为 13,637.25 万元。

6、相关税费: 结合本项目涉及的行业性质, 测算中适用的主要税种税率如下:

租金现金流入增值税为 9.00%, 物业管理费及车位管理费增值税税率为 6.00%, 则年增值税额为 3,589.99 万元, 运营期总增值税额为 111,520.21 万元。

城建税、教育附加、地方教育附加, 分别为应纳增值税额的 7%、3%、2%, 则年税金及附加费用为 430.80 万元, 运营期总税金及附加费用为 13,382.43 万元。

企业所得税税率为 25%, 在不考虑其他因素的前提下, 该项目运营期内所得税费用为 145,394.88 万元。

### (三) 应付本息情况

#### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 70,000.00 万元, 假设期限为 30 年, 利率 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	本期新增 本金	本金偿还	期末本金 余额	债券利 率	应付利息	还本付息 合计
2023 年		70,000.00		70,000.00	4.50%	1,575.00	1,575.00
2024 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00



# 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	本期新增 本金	本金偿还	期末本金 余额	债券利 率	应付利息	还本付息 合计
2025 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2026 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2027 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2028 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2029 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2030 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2031 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2032 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2033 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2034 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2035 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2036 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2037 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2038 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2039 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2040 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2041 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2042 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2043 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2044 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2045 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2046 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2047 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2048 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2049 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2050 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00





# 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	本期新增 本金	本金偿还	期末本金 余额	债券利 率	应付利息	还本付息 合计
2051 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2052 年	70,000.00			70,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2053 年	70,000.00		70,000.00	-	4.50%	1,575.00	71,575.00
合计		70,000.00	70,000.00			94,500.00	164,500.00

## 2、银行贷款

本项目拟通过银行融资 314,000.00 万元，利率 4.90%。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	本期新增 本金	本金偿还	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2023 年	0.00	314,000.00	0.00	314,000.00	4.90%	7,693.00	7,693.00
2024 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2025 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2026 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2027 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2028 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2029 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2030 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2031 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2032 年	314,000.00		0.00	314,000.00	4.90%	15,386.00	15,386.00
2033 年	314,000.00		30,000.00	284,000.00	4.90%	14,651.00	44,651.00
2034 年	284,000.00		30,000.00	254,000.00	4.90%	13,181.00	43,181.00
2035 年	254,000.00		30,000.00	224,000.00	4.90%	11,711.00	41,711.00
2036 年	224,000.00		30,000.00	194,000.00	4.90%	10,241.00	40,241.00
2037 年	194,000.00		30,000.00	164,000.00	4.90%	8,771.00	38,771.00





# 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	本期新增 本金	本金偿还	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2038 年	164,000.00		30,000.00	134,000.00	4.90%	7,301.00	37,301.00
2039 年	134,000.00		30,000.00	104,000.00	4.90%	5,831.00	35,831.00
2040 年	104,000.00		30,000.00	74,000.00	4.90%	4,361.00	34,361.00
2041 年	74,000.00		30,000.00	44,000.00	4.90%	2,891.00	32,891.00
2042 年	44,000.00		30,000.00	14,000.00	4.90%	1,421.00	31,421.00
2043 年	14,000.00		14,000.00	0.00	4.90%	343.00	14,343.00
合计		314,000.00	314,000.00			226,870.00	540,870.00



(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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,363,725.20						18,291.77
经营活动支出	B	53,063.49						1,025.43
支付的各项税费	C	158,777.30						179.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,151,884.41						17,086.85
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	479,845.00	4,000.00	271,000.00	100,000.00	73,000.00	26,000.00	5,845.00
流动资金支出	F							155.00
投资活动现金净流量	G=-E-F	-479,845.00	-4,000.00	-271,000.00	-100,000.00	-73,000.00	-26,000.00	-6,000.00
三、融资活动产生的现金	—							
资本金(自有资金)	H	96,000.00	4,000.00		44,000.00	21,000.00	21,000.00	6,000.00
专项债券	I	70,000.00		70,000.00				
银行借款	J	314,000.00		314,000.00				
偿还债券本金	K	70,000.00						
偿还银行借款本金	L	314,000.00						
支付债券利息	M	81,637.50						1,312.50
支付银行借款利息	N	164,043.83						6,410.83
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-149,681.33	4,000.00	384,000.00	44,000.00	21,000.00	21,000.00	-1,723.33
四、期初现金	P				113,000.00	57,000.00	5,000.00	
期内现金变动	Q=D+G+O	522,358.08		113,000.00	-56,000.00	-52,000.00	-5,000.00	9,363.51
五、期末现金	R=P+Q			113,000.00	57,000.00	5,000.00		9,363.51



# 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	43,900.26	43,900.26	43,900.26	43,900.26	43,900.26	48,290.28	48,290.28
经营活动支出	B	2,461.02	2,461.02	2,461.02	2,461.02	2,461.02	2,504.92	2,504.92
支付的各项税费	C	430.80	430.80	430.80	430.80	430.80	1,691.67	2,059.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	41,008.43	41,008.43	41,008.43	41,008.43	41,008.43	44,093.69	43,726.19
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							
偿还银行借款本金	L						30,000.00	30,000.00
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
支付银行借款利息	N	15,386.00	15,386.00	15,386.00	15,386.00	15,386.00	14,651.00	13,181.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-18,536.00	-18,536.00	-18,536.00	-18,536.00	-18,536.00	-47,801.00	-46,331.00
四、期初现金	P	9,363.51	31,835.95	54,308.38	76,780.81	99,253.25	121,725.68	118,018.37
期内现金变动	Q=D+G+O	22,472.43	22,472.43	22,472.43	22,472.43	22,472.43	-3,707.31	-2,604.81
五、期末现金	R=P+Q	31,835.95	54,308.38	76,780.81	99,253.25	121,725.68	118,018.37	115,413.55



# 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	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	48,290.28	48,290.28	48,290.28	53,119.31	53,119.31	53,119.31	53,119.31
经营活动支出	B	2,504.92	2,504.92	2,191.40	1,800.77	1,800.77	1,800.77	1,800.77
支付的各项税费	C	2,426.67	2,794.17	4,023.85	6,730.40	7,097.90	7,465.40	7,832.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,358.69	42,991.19	42,075.03	44,588.14	44,220.64	43,853.14	43,485.64
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	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
支付银行借款利息	N	11,711.00	10,241.00	8,771.00	7,301.00	5,831.00	4,361.00	2,891.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-44,861.00	-43,391.00	-41,921.00	-40,451.00	-38,981.00	-37,511.00	-36,041.00
四、期初现金	P	115,413.55	113,911.24	113,511.43	113,665.46	117,802.60	123,042.24	129,384.38
期内现金变动	Q=D+G+O	-1,502.31	-399.81	154.03	4,137.14	5,239.64	6,342.14	7,444.64
五、期末现金	R=P+Q	113,911.24	113,511.43	113,665.46	117,802.60	123,042.24	129,384.38	136,829.02





# 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	53,119.31	58,431.24	58,431.24	58,431.24	58,431.24	58,431.24
经营活动支出	B	1,800.77	1,853.88	1,853.88	1,853.88	1,853.88	1,853.88
支付的各项税费	C	8,200.40	9,715.10	9,800.85	9,800.85	9,800.85	9,800.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	43,118.14	46,862.25	46,776.50	46,776.50	46,776.50	46,776.50
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	30,000.00	14,000.00				
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
支付银行借款利息	N	1,421.00	343.00				
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-34,571.00	-17,493.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00
四、期初现金	P	136,829.02	145,376.16	174,745.41	218,371.92	261,998.42	305,624.92
期内现金变动	Q=D+G+O	8,547.14	29,369.25	43,626.50	43,626.50	43,626.50	43,626.50
五、期末现金	R=P+Q	145,376.16	174,745.41	218,371.92	261,998.42	305,624.92	349,251.42



# 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	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	64,274.36	64,274.36	64,274.36	64,274.36	64,274.36	5,356.20
经营活动支出	B	1,912.32	1,912.32	1,912.32	1,912.32	1,518.70	80.64
支付的各项税费	C	11,170.57	11,170.57	11,170.57	11,170.57	12,467.90	52.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	51,191.47	51,191.47	51,191.47	51,191.47	50,287.76	5,223.00
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E						
流动资金支出	F						-155.00
投资活动现金净流量	G=-E-F						155.00
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						70,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	1,575.00
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	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-71,575.00
四、期初现金	P	349,251.42	397,292.90	445,334.37	493,375.85	541,417.32	588,555.08
期内现金变动	Q=D+G+O	48,041.47	48,041.47	48,041.47	48,041.47	47,137.76	-66,197.00
五、期末现金	R=P+Q	397,292.90	445,334.37	493,375.85	541,417.32	588,555.08	522,358.08



## (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	70,000.00	94,500.00	164,500.00	1,151,884.41
已发行债券	0.00	0.00	0.00	
后续拟发行债券	0.00	0.00	0.00	
银行贷款	314,000.00	226,870.00	540,870.00	
融资合计	384,000.00	321,370.00	705,370.00	
覆盖倍数	1.63			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,151,884.41 万元,融资本息合计 705,370.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

## 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

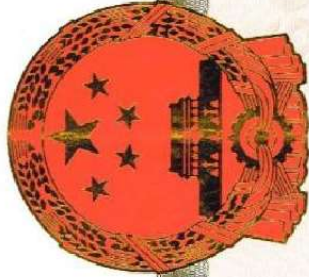
勤郑

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.

已保存

年 月 日

证书编号: 37010840009  
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020年5月10日  
Date of Issuance

### 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

### 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

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