



2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（十八期）
—2023 年山东省政府专项债券（二十二期）
济南市莱芜区重工新城幼儿园建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620791 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

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展
专项债券（十八期）
—2023 年山东省政府专项债券（二十二期）
济南市莱芜区重工新城幼儿园建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

2023 年 4 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（十八期）

—2023 年山东省政府专项债券（二十二期）

济南市莱芜区重工新城幼儿园建设项目

收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2023]23000620791 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

重工新城幼儿园建设项目。

2、立项单位

项目立项单位名称：山东赢昊城乡发展集团有限公司。

山东赢昊城乡发展集团有限公司系山东济莱控股集团有限公司全资子公司，山东济莱控股集团有限公司股东为济南市莱芜区财政局，持股比例为 100%。

经查询国家企业信用信息公示系统，山东赢昊城乡发展集团有限公司（曾用名：山东赢昊城市建设投资集团有限公司）基本信息如下：统一社会信用代码：913712025677089233；公司类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)；注册资本：200,000.00 万元；成立日期：2010 年 12 月 30 日；法





定代表人：刘光明；住所：山东省济南市莱芜区鹏泉西大街99号；经营范围：经营范围：一般项目：房屋拆迁服务；水资源管理；水污染治理；土地整治服务；公共事业管理服务；项目策划与公关服务；市政设施管理；商业综合体管理服务；企业管理；旅游开发项目策划咨询；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；水土流失防治服务；停车场服务；工程管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；金属材料销售；木材销售；五金产品批发；五金产品零售；阀门和旋塞销售；塑料制品销售；有色金属合金销售；食用农产品批发；食用农产品零售；初级农产品收购；食用农产品初加工；小微型客车租赁经营服务；机械设备租赁；供应链管理服务；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；仓储设备租赁服务。（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：建设工程施工；房地产开发经营；污水处理及其再生利用；旅游业务；城市配送运输服务（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

3、项目规划审批





2020 年 10 月 23 日，取得《关于重工新城幼儿园建设项目的核准意见》（项目代码：2020-371202-83-02-117511）；

2020 年 12 月 5 日，项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 370116202000426 号）；

2021 年 1 月 19 日，项目取得《建设用地规划许可证》（地字第 370116202100037 号）；

2021 年 3 月 29 日，项目取得《不动产权证书》（编号：鲁（2021）济南市不动产权第 0067950 号）；

2021 年 3 月 29 日，项目取得《不动产权证书》（编号：鲁（2021）济南市不动产权第 0067822 号）；

2021 年 3 月 30 日，项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 370116202100202 号）；

2021 年 3 月 30 日，项目取得《建筑工程规划许可证》（编号 370116202103300101（2021009））；

2021 年 4 月 14 日，项目取得《建设工程规划许可证》（建字第 370116202100230 号）；

2021 年 6 月 24 日，取得《关于同意山东赢昊城市建设投资集团有限公司重工新城幼儿园建设项目变更建设规模及内容的通知》。（项目代码为：2020-371202-83-02-117511）。

4、项目规模与主要建设内容

项目位于济南市莱芜区城西北部，具体地址位于莱芜区重





工新城任家洼社区、北街社区、港里社区、方下社区及方下街道中心等社区。项目总占地面积 49322 平方米，总建筑面积 28929.53 平方米。

项目总投资 15,139.95 万元，根据莱芜区重工新城教育规划，任家洼(安置区)社区幼儿园拟建 9 班制幼儿园，北街(安置区)社区幼儿园拟建 9 班制幼儿园，港里(安置区)社区幼儿园拟建 12 班制幼儿园，方下社区幼儿园拟建 12 班制幼儿园，方下街道中心幼儿园拟建 18 班制幼儿园。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 3 月至 2024 年 2 月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 15,139.95 万元，其中，项目单位自有资金 3,139.95 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后期拟发行债券 7,000.00 万元（预计后续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	15,139.95	100.00%	
一、资本金	3,139.95	20.74%	
（一）自有资金	3,139.95	20.74%	
（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)	12,000.00	79.26%	
(一) 已发行专项债券	3,000.00	19.81%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	13.21%	
(三) 后续拟发行专项债券	7,000.00	46.24%	
(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餐费收入和保育费收入。

1、餐费收入

项目建成后预计容纳幼儿约 1800 人,其中任家洼(安置区)社区幼儿园容纳 270 人;北街(安置区)社区幼儿园容纳 270 人;港里(安置区)社区幼儿园容纳 360 人;方下社区幼儿园容纳 360 人;方下街道中心幼儿园容纳 540 人。按照三餐两点的标准,每名学生暂按 30.00 元/天收取,全年按 245 天计算。

2、保育费收入

为进一步规范幼儿园(含营利性幼儿园)收、退费管理,根据《关于印发山东省幼儿园收费管理办法的通知》(鲁发改成本〔2019〕1222 号)等文件规定结合当地实际情况,暂定项目保育费为每生每月 500 元。项目建设成后预计能够容纳幼儿约 1800 人,其中任家洼(安置区)社区幼儿园容纳 270 人;北街(安置区)社区幼儿园容纳 270 人;港里(安置区)社区幼儿园容纳 360 人;方下社区幼儿园容纳 360 人;方下街道中心幼儿园容





纳 540 人。

(二) 项目成本预测

本项目总成本费用包括外购燃料及动力费(含水电费)、工资及福利费、维修费、其他费用等。

1、原材料及燃料动力费

本项目运营阶段原材料主要包括学生就餐的食材及辅助材料、用具等；燃料动力主要包括水、电、燃气等。根据在校学生及教职工人数及学生就餐缴费，约占项目餐费收入的 80%。

2、管理费用

本项目运营阶段管理费用主要包括学校正常运转的办公费用、修理费用等，约占项目餐费收入的 10%。

3、折旧

计提折旧方案采用年限平均法，按 20 年摊销，剩余 5% 净残值。

4、相关税费

结合该项目涉及的行业性质，测算其适用的主要税种税率如下：

(1) 餐费收入增值税税率按照 6% 计算。

(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、前期已发行专项债券

前期已发行专项债券 3000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.33%，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 2-1 本项目前期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	0.00	3,000.00		3,000.00	3.33%	49.95	49.95
2024 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2025 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2026 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2027 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2028 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2029 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2030 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2031 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2032 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2033 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2034 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2035 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2036 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2037 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2038 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2039 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2040 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90





2041 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2042 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2043 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2044 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2045 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2046 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2047 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2048 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2049 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2050 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2051 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2052 年	3,000.00			3,000.00	3.33%	99.90	99.90
2053 年	3,000.00		3,000.00	0.00	3.33%	49.95	3,049.95
合计		3,000.00	3,000.00			2,997.00	5,997.00

2、本期拟发行债券

本期拟发行专项债券 2000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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 2-2 本项目本期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	0.00	2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2025 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00





2030 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2053 年	2,000.00		2,000.00	0.00	4.50%	45.00	2,045.00
合计		2,000.00	2,000.00			2,700.00	4,700.00

3、后期拟发行债券

本项目后期发行债券 7,000.00 万元，期限为 30 年，利率均按照 4.50% 进行测算，每半年付息一次，到期一次性偿还本金（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。后期拟发





行债券还本付息情况如下:

表 2-3 本项目后期拟发行债券还本付息情况(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	0.00	2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00	45.00
2024 年	2,000.00	5,000.00		7,000.00	4.50%	202.50	202.50
2025 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2026 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2027 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2036 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2040 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2041 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2042 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2043 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2044 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2045 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2046 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2047 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2048 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00





2049 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2050 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2051 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2052 年	7,000.00			7,000.00	4.50%	315.00	315.00
2053 年	7,000.00		2,000.00	5,000.00	4.50%	270.00	2,270.00
2054 年	5,000.00		5,000.00	0.00	4.50%	112.50	5,112.50
合计		7,000.00	7,000.00			9,450.00	16,450.00

(四) 项目资金平衡测算表





表 3-1 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	85,985.14	-	-	-	1,852.50	2,223.00	2,223.00	2,223.00	2,223.00
经营活动支出	B	46,055.99	-	-	-	992.25	1,190.70	1,190.70	1,190.70	1,190.70
支付的各项税费	C	3,244.20	-	-	-	69.89	83.87	83.87	83.87	83.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,684.95	-	-	-	790.36	948.43	948.43	948.43	948.43
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	15,000.00	1,000.00	800.00	7,060.05	6,139.95				
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,000.00	-1,000.00	-800.00	-7,060.05	-6,139.95	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金(自有资金)	H	3,139.95	1,000.00	800.00	200.00	1,139.95				
专项债券	I	12,000.00			7,000.00	5,000.00				
银行借款	J	-			-					
偿还债券本金	K	12,000.00								
偿还银行借款本金	L	-								
支付债券利息	M	15,147.00	-	-	139.95	392.40	504.90	504.90	504.90	504.90
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	-12,007.05	1,000.00	800.00	7,060.05	5,747.55	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90
四、期初现金	P		-	-	-	-	397.96	841.48	1,285.01	1,728.54
期内现金变动	Q=D+G+O	9,677.91	-	-	-	397.96	443.53	443.53	443.53	443.53
五、期末现金	R=P+Q	9,677.91	-	-	-	397.96	841.48	1,285.01	1,728.54	2,172.06





(续) 表 3-2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	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	2,445.30	2,445.30	2,445.30	2,445.30	2,445.30	2,689.83	2,689.83	2,689.83	2,689.83
经营活动支出	B	1,309.77	1,309.77	1,309.77	1,309.77	1,309.77	1,440.75	1,440.75	1,440.75	1,440.75
支付的各项税费	C	92.26	92.26	92.26	92.26	92.26	101.49	101.49	101.49	101.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,043.27	1,043.27	1,043.27	1,043.27	1,043.27	1,147.60	1,147.60	1,147.60	1,147.60
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	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90
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	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90
四、期初现金	P	2,172.06	2,710.43	3,248.80	3,787.17	4,325.54	4,863.91	5,506.61	6,149.30	6,792.00
期内现金变动	Q=D+G+O	538.37	538.37	538.37	538.37	538.37	642.70	642.70	642.70	642.70
五、期末现金	R=P+Q	2,710.43	3,248.80	3,787.17	4,325.54	4,863.91	5,506.61	6,149.30	6,792.00	7,434.70





(续) 表 3-3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生现金	—									
经营活动收入	A	2,689.83	2,958.81	2,958.81	2,958.81	2,958.81	2,958.81	3,254.69	3,254.69	3,254.69
经营活动支出	B	1,440.75	1,584.82	1,584.82	1,584.82	1,584.82	1,584.82	1,743.30	1,743.30	1,743.30
支付的各项税费	C	101.49	111.64	111.64	111.64	111.64	111.64	122.80	122.80	122.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,147.60	1,262.36	1,262.36	1,262.36	1,262.36	1,262.36	1,388.59	1,388.59	1,388.59
二、投资活动产生现金	—									
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	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90
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	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90
四、期初现金	P	7,434.70	8,077.39	8,834.85	9,592.30	10,349.76	11,107.22	11,864.67	12,748.36	13,632.06
期内现金变动	Q=D+G+O	642.70	757.46	757.46	757.46	757.46	757.46	883.69	883.69	883.69
五、期末现金	R=P+Q	8,077.39	8,834.85	9,592.30	10,349.76	11,107.22	11,864.67	12,748.36	13,632.06	14,515.75





(续) 表 3-4 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生现金	—								
经营活动收入	A	3,254.69	3,254.69	3,580.16	3,580.16	3,580.16	3,580.16	3,580.16	596.70
经营活动支出	B	1,743.30	1,743.30	1,917.63	1,917.63	1,917.63	1,917.63	1,917.63	319.61
支付的各项税费	C	122.80	122.80	135.08	135.08	135.08	135.08	135.08	22.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,388.59	1,388.59	1,527.45	1,527.45	1,527.45	1,527.45	1,527.45	254.58
二、投资活动产生现金	—								
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							7,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	364.95	112.50
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	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-504.90	-7,364.95	-5,112.50
四、期初现金	P	14,515.75	15,399.44	16,283.13	17,305.68	18,328.23	19,350.78	20,373.33	14,535.83
期内现金变动	Q=D+G+O	883.69	883.69	1,022.55	1,022.55	1,022.55	1,022.55	-5,837.50	-4,857.92
五、期末现金	R=P+Q	15,399.44	16,283.13	17,305.68	18,328.23	19,350.78	20,373.33	14,535.83	9,677.91





(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	2,000.00	2,700.00	4,700.00	36,684.95
已发行债券	3,000.00	2,997.00	5,997.00	
后续拟发行债券	7,000.00	9,450.00	16,450.00	
融资合计	12,000.00	15,147.00	27,147.00	
覆盖倍数	1.35			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 36,684.95 万元, 融资本息合计 27,147.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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



中国注册会计师

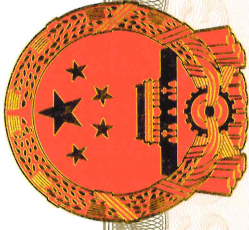
勤郑
印永

中国注册会计师

王萍

二〇二三年四月九日





营业执照

统一社会信用代码

91350100084343026U

(副本) 副本编号: 1-1



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

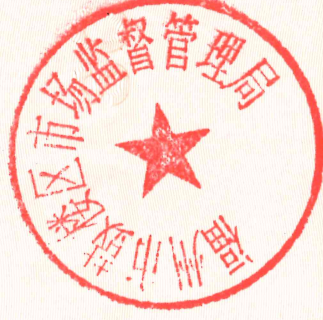
福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大
厦B座7-9楼

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