



**2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
济南市市本级山东省足球青训中心项目
项目收益与融资平衡专项评价报告**

华兴专字[2026]26001100316 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

2026 年山东省政府专项债券（二十五期）
济南市市本级山东省足球青训中心项目
项目收益与融资平衡专项评价报告

2026 年 5 月



2026 年山东省政府专项债券（二十五期）

济南市市本级山东省足球青训中心项目

项目收益与融资平衡专项评价报告

华兴专字[2026]26001100316 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

山东省足球青训中心项目

2、立项单位

单位名称：济南市足球运动管理中心。统一社会信用代码为 12370100MB257354XK，法定代表人张斌斌，事业单位。承担全市足球项目管理和青少年后备人才的选拔、培养、训练、参赛、输送等工作。承担足球项目普及推广工作；承担全市各级足球青训体系建设规划布局及指导服务的具体事务性工作；承担与上级青训中心及各足球训练单位的综合协调工作；承担各类职业足球赛事的服务协调工作；承担市级及市级以上足球项目的竞赛承接和组织实施工作；负责统筹全市足球教练员、裁判员培养管理工作；完成市体育局交办的其他任务。

3、项目规划审批

(1) 2026 年 2 月 27 日，济南市发展和改革委员会作出《济南市发展和改革委员会关于山东省足球青训中心项目可行性研究报告的批复》（济发改审批〔2026〕8 号）；



(2)2026年2月26日,山东省足球青训中心项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》(用字第370192202600003号);

(3)2026年4月3日,济南市发展和改革委员会作出《济南市发展和改革委员会关于山东省足球青训中心项目初步设计概算的批复》(济发改重点〔2026〕82号);

(4)2026年4月14日,山东省足球青训中心项目取得《建设项目用地规划许可证》(地字第370192202600025号)。

4、项目规模与主要建设内容

根据项目初步设计概算批复,项目位起步区崔寨片区,邢渡路以西,黄河大道以东,解营路以南,凤凰路黄河大桥以北。总用地面积108,596.00平方米,总建筑面积64,500.00平方米,其中,地上建筑面积55,900.00平方米,地下建筑面积8,600.00平方米。主要建设内容为:1#综合楼、2#训练康复中心、3#门卫、4#门卫、地下车库及设备用房,室外建设足球场。同步配套建设室外道路铺装、综合管网等室外配套工程。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2026年4月至2027年12月。

(二) 投资估算与资金筹措方式

山东省青训中心项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目估算总投资61,020.31万元,其中,项目单位自有资金13,020.31万元,本期拟发行专项债券20,000.00万元,后续拟发行专项债券28,000.00万元(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	61,020.31	100.00%	
一、资本金	13,020.31	21.34%	
(一) 自有资金	13,020.31	21.34%	
(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)	48,000.00	78.66%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	20,000.00	32.77%	
(三) 后续拟发行专项债券	28,000.00	45.89%	
(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

根据项目单位提供的相关资料,本项目预期收入主要来源于收益来源于房屋租金收入、训练场地运营收入、赛事运营收入。

收入预测方法说明:

1、房屋租金收入

房屋租金收入主要为教学用房租金、训练康复用房租金、公寓用房租金。综合计算运营期第一年房屋租金收入约 3,809.20 万元。

①办公教学用房租金

综合考虑园区服务配套及周边市场价格,运营期第 1 年租金单价定为 1.80 元/m²·天,结合政策规划期、经济周期通常为 5 年,从运营期首年开始按照 5 年调整 1 次进行考虑,租金单价提



升 5.00%，计算得运营期第一年收入约 1,549.95 万元。

②训练康复用房租金

综合考虑园区服务配套及周边市场价格，运营期第 1 年租金单价定为 1.80 元/m²·天，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，从运营期首年开始按照 5 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5.00%，计算得运营期第一年收入约 506.47 万元。

③配套宿舍用房租金

综合考虑园区服务配套及周边市场价格，运营期第 1 年租金单价定为 1.50 元/m²·天，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，从运营期首年开始按照 5 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5.00%，计算得运营期第一年收入约 1,752.78 万元。

2、训练场地运营收入

训练场地运营收入主要为 11 人制室外天然球场、5 人制室内球场对外运营收入。综合计算运营期第一年训练场地运营收入约 551.41 万元。

①11 人制室外天然球场

综合考虑园区服务配套及周边市场价格，运营期第 1 年收费单价定为 500.00 元/块·h，按照每天 4h 进行计算，全年运营天数 320 天，共 6 块球场，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，从运营期首年开始按照 5 年调整 1 次进行考虑，单价提升 5.00%，计算得运营期第一年收入约 435.32 万元。

②5 人制室内球场



综合考虑园区服务配套及周边市场价格，运营期第1年收费单价定为200.00元/块·h，按照每天4h进行计算，全年运营天数320天，共4块球场，结合政策规划期、经济周期通常为5年，从运营期首年开始按照5年调整1次进行考虑，单价提升5.00%，计算得运营期第一年收入约116.09万元。

3、赛事运营收入

训练场地运营收入主要为省级赛事、全国赛事、市级赛事(含群众性赛事、会议)的对外运营收入，综合计算运营期第一年赛事运营收入约2,369.33万元。

①省级赛事

综合考虑赛事运营市场价格，运营期第1年收费单价定为150.00万元/次，结合政策规划期、经济周期通常为5年，从运营期首年开始按照5年调整1次进行考虑，单价提升5.00%，年均举办赛事7项，计算得运营期第一年收入约1,190.33万元。

②全国赛事

综合考虑赛事运营市场价格，运营期第1年收费单价定为120.00万元/次，结合政策规划期、经济周期通常为5年，从运营期首年开始按照5年调整1次进行考虑，单价提升5.00%，年均举办赛事7项，计算得运营期第一年收入约952.27万元。

③市级赛事

综合考虑赛事运营市场价格，运营期第1年收费单价定为5.00万元/次，结合政策规划期、经济周期通常为5年，从运营期



首年开始按照 5 年调整 1 次进行考虑，单价提升 5.00%，年均举办赛事 40 项，计算得运营期第一年收入约 226.73 万元。

4、其他收入

其他收入主要为停车费、冷热源收入、餐厅收入，综合计算运营期第一年其他运营收入约 1,878.84 万元。

①停车费

本项目共 268 个充电桩，运营期首年车位出租收费为 300 元/个/月，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，按照 5 年调整 1 次进行考虑，租金单价提升 5%。计算得运营期充电桩车位租赁收费第一年收入约 109.37 万元。

②冷热源收入

本项目建设单位向承租方收取供热和制冷费用，根据济南市最新供暖收费标准，非居民住宅采暖单价（济价格字〔2010〕119 号）按建筑面积每季 39.8 元/m²交纳单价，本项目按照每个采暖季和制冷季 39.8 元/m²·季进行测算，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，价格按照 5 年上浮一次，涨幅率为 5%。计算得运营期冷热源收费第一年收入约 463.50 万元。

③餐厅收入

本项目餐厅向驻训人员提供餐饮服务，驻训人员按平均每天 600 人次，年驻训 320 天，每人每天收费 60.00 元，结合政策规划期、经济周期通常为 5 年，价格按照 5 年上浮一次，涨幅率为 5%。计算得运营期餐厅第一年收入约 1,305.97 万元。



(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购燃料及动力、工资及福利费、修理费、其他费用。

成本预测方法说明:

1、外购原材料费

本项目外购原材料主要为餐厅运营所需原材料,运营期年均外购原材料费 652.98 万元。

2、外购燃料及动力费

项目年用水量 14.05 万吨,参照济南市工业用水 6.05 元/吨计算,单价按照 5 年上浮一次,涨幅率为 5.00%;年用电量 587.00 万千瓦时,参照济南市工业用电均价 0.9204 元/kWh 计算,单价按照 5 年上浮一次,涨幅率为 5.00%;年用气量 178,800 立方米,参照济南市天然气单价 4.28 元/Nm³计算,单价按照 5 年上浮一次,涨幅率为 5.00%;根据济南市最新供暖收费标准,非居民住宅采暖单价(济价格字〔2010〕119 号)按建筑面积每季 39.80 元/m² 交纳单价,本项目按照每个采暖季和制冷季 39.80 元/m²·季进行测算,结合政策规划期、经济周期通常为 5 年,价格按照 5 年上浮一次,涨幅率为 5.00%。计算得运营期第一年购燃料及动力费 1,137.36 万元。

3、工资及福利费

计入本项目成本费用的人员为园区管理人员和运营管理人员,产业园园区管理人员 6 人,人均年工资 20.00 万元,每 3 年



提高 5.00%；运营管理人员包括运营人员 20 人，后勤人员 10 人，人均年工资 15.00 万元，每 3 年提高 5.00%；福利费定为工资额的 14.00%。计算得运营期第一年工资及福利费 767.95 万元。

4、修理费

项目修理费包括房屋建筑修理费。

房屋建筑修理费按固定资产原值的 0.50%计取，按照房屋建筑随时间损坏程度，每年增长 1.00%。计算得运营期第一年修理费 282.05 万元。

5、其他费用

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、修理费支出后的费用，其数值根据企业现有费用水平估算，其他营业费用取营业收入的 1.00%，其他管理费用取工资及福利费的 20.00%。计算得运营期第一年其他费用 239.68 万元。

(三) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 28,000.00 万元(预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺)假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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 本项目专项债券还本付息情况(单位:万元)

年度	期初本金 余额	本期新增 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	利息合 计	本息合计
2026 年		20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2027 年	20,000.00	28,000.00		48,000.00	4.00%	1,360.00	1,360.00
2028 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2029 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2030 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2031 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2032 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2033 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2034 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2035 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2036 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2037 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2038 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2039 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2040 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2041 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2042 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2043 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2044 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2045 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2046 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2047 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2048 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2049 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2050 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2051 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2052 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2053 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2054 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2055 年	48,000.00			48,000.00	4.00%	1,920.00	1,920.00
2056 年	48,000.00		20,000.00	28,000.00	4.00%	1,520.00	21,520.00
2057 年	28,000.00		28,000.00	0.00	4.00%	560.00	28,560.00
合计		48,000.00	48,000.00			57,600.00	105,600.00



表 2-1 本期拟发行专项债券还本付息情况(单位:万元)

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	利息合计	本息合计
2026 年	0.00	20,000.00		20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2054 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2055 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2056 年	20,000.00		20,000.00	0.00	4.00%	400.00	20,400.00
合计		20,000.00	20,000.00			24,000.00	44,000.00



表 2-2 2027 年拟发行专项债券还本付息情况 (单位: 万元)

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	利息合计	本息合计
2027 年	0.00	28,000.00		28,000.00	4.00%	560.00	560.00
2028 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2029 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2030 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2031 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2032 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2033 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2034 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2035 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2036 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2037 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2038 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2039 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2040 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2041 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2042 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2043 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2044 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2045 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2046 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2047 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2048 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2049 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2050 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2051 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2052 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2053 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2054 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2055 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2056 年	28,000.00			28,000.00	4.00%	1,120.00	1,120.00
2057 年	28,000.00		28,000.00	0	4.00%	560.00	28,560.00
合计		28,000.00	28,000.00			33,600.00	61,600.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	292,780.85			8,608.78	8,608.78	8,608.78	8,608.78	8,608.78
经营活动支出	B	105,782.50			3,080.02	3,082.84	3,085.69	3,134.64	3,137.55
支付的各项税费	C	13,524.30			450.81	450.81	450.81	450.81	450.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	173,474.06			5,077.95	5,075.13	5,072.28	5,023.33	5,020.42
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	59,260.31	25,791.00	33,469.31					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-59,260.31	-25,791.00	-33,469.31					
三、融资活动产生的现金		0.00							
资本金 (自有资金)	H	13,020.31	6,191.00	6,829.31					
专项债券	I	48,000.00	20,000.00	28,000.00					
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	48,000.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	57,600.00	400.00	1,360.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
支付银行借款利息	N	0.00							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-44,579.69	25,791.00	33,469.31	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00
四、期初现金	P				0.00	3,157.95	6,313.08	9,465.37	12,568.70
期内现金变动	Q=D+G+O	69,634.06			3,157.95	3,155.13	3,152.28	3,103.33	3,100.42
五、期末现金	R=P+Q	69,634.06			3,157.95	6,313.08	9,465.37	12,568.70	15,669.12



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2033 年	2034 年	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	9,039.22	9,039.22	9,039.22	9,039.22	9,039.22	9,491.18	9,491.18	9,491.18	9,491.18
经营活动支出	3,201.65	3,253.00	3,255.99	3,259.02	3,312.87	3,380.19	3,383.30	3,439.79	3,442.97
支付的各项税费	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81
经营活动现金净流量	5,386.75	5,335.41	5,332.42	5,329.39	5,275.54	5,660.18	5,657.07	5,600.58	5,597.40
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量									
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00
四、期初现金	15,669.12	19,135.87	22,551.28	25,963.70	29,373.09	32,728.63	36,468.81	40,205.87	43,886.45
期内现金变动	3,466.75	3,415.41	3,412.42	3,409.39	3,355.54	3,740.18	3,737.07	3,680.58	3,677.40
五、期末现金	19,135.87	22,551.28	25,963.70	29,373.09	32,728.63	36,468.81	40,205.87	43,886.45	47,563.86



、(续)表 3 项目资金测算平衡表(单位:万元)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	9,491.18	9,965.74	9,965.74	9,965.74	9,965.74	9,965.74	10,464.03	10,464.03	10,464.03
经营活动支出	3,446.18	3,572.87	3,576.14	3,579.45	3,641.60	3,644.97	3,719.19	3,784.38	3,787.86
支付的各项税费	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81
经营活动现金净流量	5,594.19	5,942.06	5,938.78	5,935.48	5,873.33	5,869.96	6,294.02	6,228.83	6,225.36
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量									
三、融资活动产生的现金									
资本金(自有资金)									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金									
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00
四、期初现金	47,563.86	51,238.05	55,260.11	59,278.89	63,294.37	67,247.70	71,197.66	75,571.68	79,880.51
期内现金变动	3,674.19	4,022.06	4,018.78	4,015.48	3,953.33	3,949.96	4,374.02	4,308.83	4,305.36
五、期末现金	51,238.05	55,260.11	59,278.89	63,294.37	67,247.70	71,197.66	75,571.68	79,880.51	84,185.87



(续) 表 3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	10,464.03	10,464.03	10,987.23	10,987.23	10,987.23	10,987.23	10,987.23
经营活动支出	3,791.37	3,859.75	3,937.69	3,941.31	4,013.04	4,016.72	4,020.45
支付的各项税费	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81	450.81
经营活动现金净流量	6,221.85	6,153.46	6,598.73	6,595.11	6,523.38	6,519.69	6,515.97
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量							
三、融资活动产生的现金							
资本金(自有资金)							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金						20,000.00	28,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,520.00	560.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-1,920.00	-21,520.00	-28,560.00
四、期初现金	84,185.87	88,487.71	92,721.18	97,399.90	102,075.02	106,678.40	91,678.09
期内现金变动	4,301.85	4,233.46	4,678.73	4,675.11	4,603.38	-15,000.31	-22,044.03
五、期末现金	88,487.71	92,721.18	97,399.90	102,075.02	106,678.40	91,678.09	69,634.06



(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	
已发行债券				173,474.06
本次发行债券	20,000.00	24,000.00	44,000.00	
后续拟发行债券	28,000.00	33,600.00	61,600.00	
银行借款				
融资合计	48,000.00	57,600.00	105,600.00	
覆盖倍数	1.64			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 173,474.06 万元, 融资本息合计 105,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.64。

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)

中国注册会计师

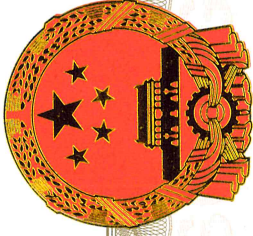

勤业

中国·福州市

中国注册会计师

2026 年 5 月 15 日


中国注册会计师
胡永恒
110103430033



营业执照

(副本) 副本编号: 1-1

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
类型
执行事务合伙人

华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
特殊普通合伙企
童益恭

出资额
成立日期
主要经营场所

贰仟壹佰肆拾陆万陆仟圆整
2013年12月09日
福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大
厦B座7-9楼

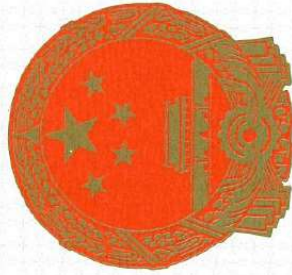
经营范围

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



2025年8月7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：童益恭

主任会计师：

经营场所：

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



仅供出具报告使用

说明

证书序号：0014303

- 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》。

发证机关：福建省财政厅

二〇一四年二月五日

中华人民共和国财政部制