



德勤

**2021 年厦门市翔安区新型城镇化建设专项债券
(一期) —— 2021 年厦门市政府专项债券
(八期)**

财务评估咨询报告

德勤咨询（深圳）有限公司

2021 年 4 月



目录

一、项目概述	1
二、评估要素	3
1. 资金充足性	3
1.1 投资估算	3
1.2 资金筹措	4
1.3 资金覆盖率.....	5
1.4 小结	9
2. 资金稳定性	9
三、风险分析	10
四、评估结论	10
附件一：预期收益分析	12
附表一：项目收入成本表	14
附表二：专项债券还本付息表.....	17
免责声明	19

2021 年厦门市翔安区新型城镇化建设专项债券（一期）

—— 2021 年厦门市政府专项债券（八期）

财务评估咨询报告

一、项目概述

厦门市是福建省副省级城市，全国 5 个计划单列市之一，全国首批实行对外开放的五个经济特区之一，享有省级经济管理权限并拥有地方立法权。厦门是东南沿海重要的中心城市，现代化国际港口风景旅游城市；海峡西岸重要的中心城市，现代服务业、科技创新中心和国际航运中心。

2021 年厦门市翔安区新型城镇化建设专项债券（一期）—— 2021 年厦门市政府专项债券（八期）（以下简称“本项目”）符合国家政策和厦门市翔安区新型城镇化建设的发展。本项目基本情况如下表：

表 1 翔安区新型城镇化建设项目情况

序号	项目名称	主要建设内容
1	欧厝幼儿园	项目位于翔安区欧厝社区，新建一所 12 班幼儿园，建设用地面积 4,514 m^2 ，总建筑面积 4,853 m^2 。
2	洪前西幼儿园	项目位于翔安区新店镇洪前村。办学规模 15 班，总用地面积 4,589.392 平方米，总建筑面积 5,881.40 平方米，其中地上建筑面积 5,500.64 平方米，地下建筑面积 380.76 平方米。主要建设内容包括 2 栋教学办公楼、食堂、设备用房、地下室及室外工程。
3	第五医院医技科教综合大楼	建设一栋 15 层医技科教综合大楼，总建筑面积约 34,200 平方米，主要建设内容包括医技、科教、住院部等。
4	小嶝社区雨污分流工程	实施小嶝社区雨污分流工程建设，将生活污水收集至处理站处理达标后排放，建设内容包括：新建污水管网、新建 2 座污水提升泵站（日处理量 100 吨、150 吨）、1 座污水处理站（日处理量 500 吨）。

5	大嶝街道南片区雨污分流工程	对嶝崎、双沪 2 个社区进行雨污分流改造，包括新建管网、新建污水处理站 1 座（处理量 200t/d）。
8	东莲二路污水管网连通工程	新建一体化提升泵站 1,000m ³ /d、压力管道；污水管道清淤。
9	郑坂箱涵提升改造工程	建设郑坂箱涵延伸段约 148 米。
10	翔安巷北四期和新圩片区污水管道修复项目	建设内容包括钢板桩支护开挖修复，并修复路面、人行道和绿化等。
11	马巷镇后许北路污水管道修复工程	建设内容包括钢板桩支护开挖修复，人工挖孔灌注桩开挖修复两次，并恢复破坏的路面、人行道及绿化等。
12	翔安贡香城等 4 个片区污水管道修复工程	项目位于翔安区贡香城、汽车城、市头及企业总部等四个片区，修复污水管道 36 条，长约 1,499 米。
13	民安大道（三荣陶瓷段）污水管道完善工程	新建 DN300 污水管道 383 米，钢筋混凝土检查井（含跌水井 1 座）12 座。
14	内田溪五星社区排口污水处理站及调蓄池工程	项目位于舩山北二路红线与内田溪之间的空地，新建调蓄池 1 座，日处理规模 2.2 万吨，新建地下式污水处理站 1 座，日处理规模 2 万吨。
15	龙东溪三安光电排口治理工程	项目位于翔安区马巷街道，滨海东大道与龙窟中路交叉路口东侧。在三安光电排口末端进行截流，新建截流井将污水截流后排进新建泵站（7,000t/d），经过泵站加压至民安大道污水管道。
16	翔安区鼓锣路污水管道完善工程	项目位于翔安区鼓锣路，主要建设内容：新建污水管道 1 条，管径 DN500，长度 300 米。
17	巷西路文化街区风貌提升工程（一期）	项目位于马巷镇巷西路（与巷北二路交叉口至与巷南路交叉口）范围内两侧建筑，改造总长约 1,636 米、总面积约 155,687 平方米，改造内容包括：改造提升建筑外立面、拆除违章建设、清理和规范广告和店招、提升街区立面关联的室外公共空间环境等。
17	翔安区新店镇建成区环境整治提升项目	项目涉及祥吴、新店、洪前等 10 个社区，主要建设内容包括：房前屋后、街巷硬化及道路整治，空闲地块规整建设，文体场所和小型停车场改造，环境整治及垃圾转运平台改造，固定式宣传栏建设及公益广告布置等。
18	翔安区 2019 年马巷镇农村生活污水治理工程包	实施马巷镇 49 个自然村的雨污分流及截污纳管工程，包括管网建设和新建污水提升泵站 15 座。
18	翔安区马巷镇 2020 年陈下厝等 4 个村庄生活污水治理工程	项目位于翔安区马巷镇，建设范围包括井头社区（井头村、后辽村）、陈新社区（新宅村）、琼头社区（陈下厝村）共 4 个村庄。主要建设内容包括：污水管网工程、污水提升泵站共 5 座（其中 3 座 150 吨/天，1 座 600 吨/天，1 座 850 吨/天）及相应配套建设。
19	翔安区新店镇 2020 年前岑、赤土埕等 27 个村庄生活污水治理工程	实施前岑、赤土埕等 27 个村 27 个村庄雨污分流管网工程及其他配套设施，包括：新建 177,408 米 DN200 污水重力管等污水管网，新建一体化污水提升泵站 22 座、污水处理站 5 座，及污水检查井、隔油池等设施。

20	翔安区新店镇 2019 年金沙、宋厝等 20 个村庄生活污水治理工程	对金沙、宋厝等 20 个村的生活污水截污纳管（同步实施雨污分流），建设内容包括：新建污水管网、新建一体化污水泵站 9 座，新建污水处理站 3 座（日处理规模合计 160 吨）。
21	翔安区新圩镇 2019 年顶市、下市等 17 个村庄生活污水治理工程	对顶市、下市等 17 个村的生活污水截污纳管（同步实施雨污分流），建设内容包括：新建管网、新建提升泵站 19 座，改造现状泵站 2 座，污水处理站 1 座（日处理规模 20 吨）。

二、评估要素

2017 年财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号，以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对 2021 年厦门市翔安区新型城镇化建设专项债券（一期）——2021 年厦门市政府专项债券（八期）分析评价如下：

1. 资金充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券存续期内本息覆盖率可达到 1.34 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

本期专项债券发行利率参考 2021 年 4 月 6 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中，相同待偿期（20 年期）记账式国债收益率 3.6886%，上浮 25BP 后，从客观、谨慎角度出发，本次 20 年期发行利率暂取 3.94%，债券发行费用按 0.1% 计。根据翔安区新型城镇化建设项目资金平衡测算，翔安区新型城镇

化建设项目总投资估算为 147,388.29 万元。经调整建设期利息、发债费用后的翔安区新型城镇化建设项目工程估算总额为 152,796.61 万元，包括建设投资、债券发行费用及建设期利息。详见表 2：

表 2 项目总投资估算表

单位：人民币万元

项目		金额
一	建设投资*	147,388.29
二	建设期利息	5,516.00
三	债券发行费用	70.00
	估算总额	152,974.29

*注：由于工程招标下浮等原因，各项目实际总投资可能小于此金额。

1.2 资金筹措

翔安区新型城镇化建设项目总投资估算 152,974.29 万元，其中自筹资金 82,974.29 万元；2021 年本期拟发行专项债券 30,000.00 万元，期限 20 年，2021 年后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，期限 20 年，2022 年拟发行专项债券 30,000.00 万元，期限 20 年。债券发行计划详见表 3，项目建设期各年度投资计划及资金筹措方案详见表 4：

表 3 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2021年本期	30,000.00	20年期
2	2021年后续批次	10,000.00	20年期
3	2022年	30,000.00	20年期

表 4 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2020	2021	2022	2023	2024	合计
资金筹措						
自筹资金	32,573.54	33,660.78	534.80	16,125.17	80.00	82,974.29
债券发行	-	40,000.00	30,000.00	-	-	70,000.00
合计	32,573.54	73,660.78	30,534.80	16,125.17	80.00	152,974.29
资金使用						
建设资金使用金额合计	32,573.54	73,660.78	30,534.80	16,125.17	80.00	152,974.29
资金余额 (资金筹措 - 资金使用)	-	-	-	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，翔安区新型城镇化建设项目本期债券存续期内专项债券还本付息的资金覆盖率可达到 1.34 倍，本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，预期收益及成本分析见本报告附件一。

表 5 翔安区新型城镇化建设项目现金流分析测算表

单位：人民币万元

年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
现金流入								
自筹资金流入	32,573.54	33,660.78	534.80	16,125.17	80.00	-	-	-
债券资金流入	-	40,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	33,591.92	34,886.04	36,236.97	37,647.21	39,119.36
现金流入总额	32,573.54	73,660.78	30,534.80	49,717.09	34,966.04	36,236.97	37,647.21	39,119.36
现金流出								
建设期资金流出	32,573.54	73,029.78	28,337.80	13,367.17	80.00	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	30,386.42	31,287.88	32,228.91	33,211.26	34,236.73
债券还本付息	-	591.00	2,167.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
债券发行费用	-	40.00	30.00	-	-	-	-	-
现金流出总额	32,573.54	73,660.78	30,534.80	46,511.59	34,125.88	34,986.91	35,969.26	36,994.73
现金净流量								
当年项目现金净流入	-	-	-	3,205.50	840.16	1,250.06	1,677.95	2,124.63
期末项目累计现金结存额	-	-	-	3,205.50	4,045.65	5,295.71	6,973.66	9,098.29

表 5 翔安区新型城镇化建设项目现金流分析测算表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
现金流入								
自筹资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	40,656.13	42,260.38	43,935.05	45,683.24	47,508.19	49,413.25	51,401.94	53,477.95
现金流入总额	40,656.13	42,260.38	43,935.05	45,683.24	47,508.19	49,413.25	51,401.94	53,477.95
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	35,307.21	36,424.69	37,591.25	38,809.01	40,080.22	41,407.24	42,792.54	44,238.64
债券还本付息	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	38,065.21	39,182.69	40,349.25	41,567.01	42,838.22	44,165.24	45,550.54	46,996.64
现金净流量								
当年项目现金净流入	2,590.92	3,077.69	3,585.80	4,116.23	4,669.97	5,248.01	5,851.40	6,481.31
期末项目累计现金结存额	11,689.20	14,766.89	18,352.69	22,468.92	27,138.88	32,386.89	38,238.29	44,719.59

表 5 翔安区新型城镇化建设项目现金流分析测算表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
现金流入								
自筹资金流入	-	-	-	-	-	-	-	82,974.29
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	70,000.00
运营期现金流入	55,645.08	57,907.36	60,268.96	62,734.23	65,307.74	67,994.22	70,798.65	996,473.87
现金流入总额	55,645.08	57,907.36	60,268.96	62,734.23	65,307.74	67,994.22	70,798.65	1,149,448.16
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	147,388.29
运营期现金流出	45,748.23	47,324.09	48,969.13	50,686.39	52,479.04	54,350.39	56,303.90	833,863.23
债券还本付息	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	42,167.00	30,591.00	125,160.00
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	70.00
现金流出总额	48,506.23	50,082.09	51,727.13	53,444.39	55,237.04	96,517.39	86,894.90	1,106,481.52
现金净流量								
当年项目现金净流入	7,138.85	7,825.27	8,541.83	9,289.84	10,070.70	-28,523.17	-16,096.25	
期末项目累计现金结存额	51,858.44	59,683.71	68,225.54	77,515.37	87,586.07	59,062.90	42,966.65	

1.4 小结

综上，在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

翔安区新型城镇化建设项目专项债券还本付息以幼儿园学费收入、医疗收入、土地出让收入为基础，预计债券存续期内的资金留存足以覆盖本期专项债券的还本付息，在 2042 年项目专项债券本金偿还后仍有 42,966.65 万元的期末资金结余。债券存续期内资金留存情况如图 1 所示。

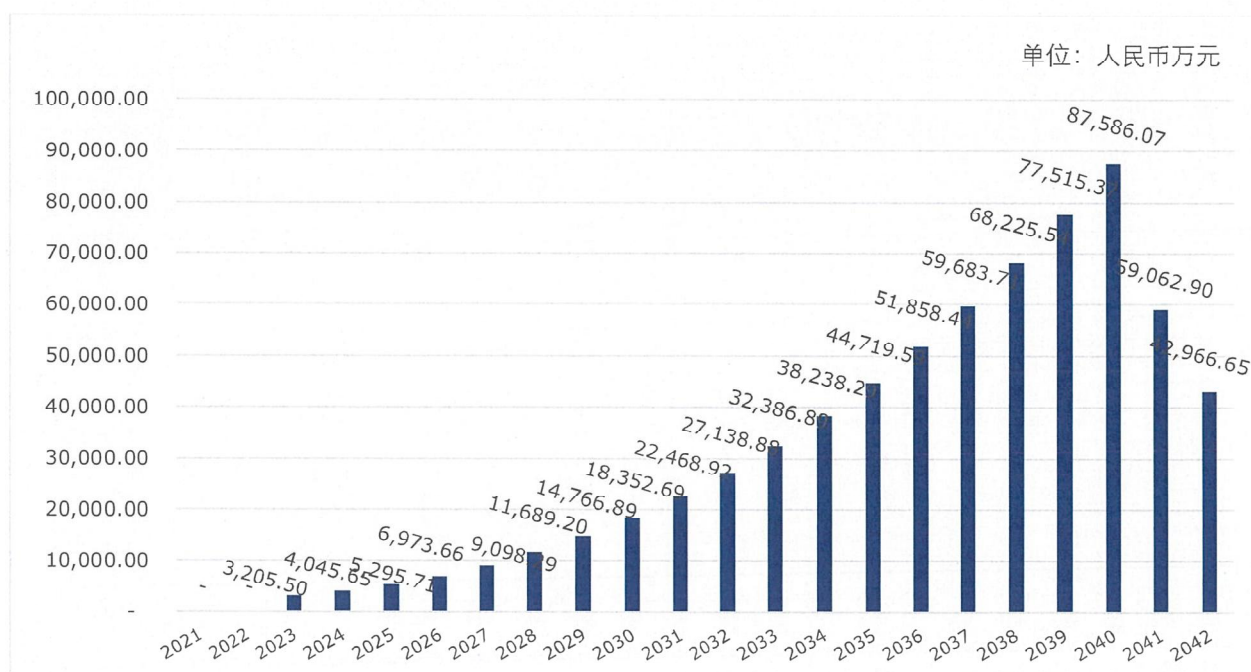


图 1 翔安区新型城镇化建设项目专项债券存续期内资金留存情况

综上，针对翔安区新型城镇化建设项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们均未注意到可能重大影响项目资金稳定性的情况。

三、风险分析

结合本项目各自的具体情况，考虑收入、成本的变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

本项目分别在收益变动 20%、利率成本变动 20% 情况下，债券本息覆盖率均大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体情况详见表 6：

表 6 压力测试表

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
收益变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.15	1.27	1.38	1.50	1.61	1.73	1.85	1.96	2.08
债券本息资金覆盖率	1.08	1.15	1.21	1.28	1.34	1.41	1.47	1.54	1.60
本息资金覆盖倍数	1.04	1.10	1.17	1.23	1.30	1.36	1.43	1.49	1.56
利率变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.76	1.72	1.68	1.65	1.61	1.58	1.54	1.51	1.47
债券本息资金覆盖率	1.46	1.43	1.40	1.37	1.34	1.32	1.29	1.27	1.24
本息资金覆盖倍数	1.42	1.39	1.36	1.33	1.30	1.27	1.24	1.22	1.19

总体而言，本项目产生收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。同时，因本项目还本付息资金主要来源于幼儿园学费收入、医疗收入、土地出让收入，建议进一步关注施工工期与进度、以及利率等影响项目收益情况的风险要素。如假设条件发生变化，导致收入暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在项目收入最终实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以幼儿园学费收入、医疗收入、土地出让收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求

平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足翔安区新型城镇化建设项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件一：预期收益分析

1、项目运营收入情况

翔安区新型城镇化建设项目专项债券存续期内收入以幼儿园学费收入、医疗收入、土地出让收入等方式实现。收入明细如下：

(1) 幼儿园学费收入

本项目中包含欧厝幼儿园、洪前西幼儿园等 2 个新建幼儿园，欧厝幼儿园新建规模为 12 个班，洪前西幼儿园新建规模为 15 个班。按每班人数 30 人，初始学费标准为 1,755.00 元/学期·人。

(2) 医疗收入

结合第五医院 2018-2020 年医疗成本收入增长，并考虑到新大楼投入使用后，门诊、住院人次将有较大幅度增值，收入测算基于医院近三年收入成本总表中 2016 年-2018 年收支情况表及实际变动情况。债券存续期内，门诊收入按前三年平均数为基数取前三年平均增长率 4.39% 计算，住院收入按前三年平均数为基数取前三年平均增长率 7.95% 计算。本项目取 60% 的医疗收益作为专项债还本付息来源。

(3) 土地出让收入

拟安排舩阳小学南侧片区地块的土地出让收入作为本期债券的还本付息来源之一。该地块为商住用地，预计地块计容建筑面积 6.75 万 m^2 ，结合周边近三年土地出让情况，保守预计出让单价为 15,000.00 元/ m^2 ，预计可取得土地出让收入 10.13 亿元，其中 30% 需上缴上级财政，预计可用于本期债券还款付息的收入为 70,910 万元。

合计总收入 996,473.87 万元。各年度收入预测情况详见附表一。

2、项目运营成本情况

翔安区新型城镇化建设项目专项债券存续期内成本以幼儿园管理费用、医疗成本。明细如下：

（1）幼儿园管理费用

幼儿园管理费用由财政全额补贴，因此测算时不计算运营成本。

（2）医疗成本

成本测算基于医院近三年收入成本总表中 2016 年-2018 年收支情况表及实际变动情况。债券存续期内，医疗业务成本暂按收入的 59.04%计算，管理费用暂按收入的 10.62%计算。本项目取 60%的医疗收益作为专项债还本付息来源。

合计总成本 833,827.77 万元。各年度成本预测情况详见附表一。

附表一：项目收入成本表

附表 1 项目收入成本表

单位：人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
土地出让收入	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50
幼儿园学费收入	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62
门诊收入	11,691.56	12,204.84	12,740.65	13,299.98	13,883.87	14,493.39	15,129.67
住院收入	17,786.24	18,567.08	19,382.20	20,233.11	21,121.37	22,048.62	23,016.59
收入合计	33,591.92	34,886.04	36,236.97	37,647.21	39,119.36	40,656.13	42,260.38
医疗业务成本	25,753.49	26,517.55	27,315.15	28,147.77	29,016.94	29,924.26	30,871.42
管理费用	4,631.16	4,768.56	4,911.99	5,061.72	5,218.02	5,381.18	5,551.50
成本合计	30,384.65	31,286.11	32,227.14	33,209.49	34,234.96	35,305.44	36,422.92

附表 1 项目收入成本表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
土地出让收入	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50
幼儿园学费收入	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62
门诊收入	15,793.88	16,487.25	17,211.07	17,966.66	18,755.42	19,578.81	20,438.34
住院收入	24,027.05	25,081.87	26,183.00	27,332.47	28,532.40	29,785.02	31,092.62
收入合计	43,935.05	45,683.24	47,508.19	49,413.25	51,401.94	53,477.95	55,645.08
医疗业务成本	31,860.17	32,892.32	33,969.78	35,094.54	36,268.69	37,494.38	38,773.88
管理费用	5,729.31	5,914.92	6,108.67	6,310.93	6,522.08	6,742.49	6,972.58
成本合计	37,589.48	38,807.24	40,078.45	41,405.47	42,790.77	44,236.87	45,746.46

附表 1 项目收入成本表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
土地出让收入	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	3,545.50	70,910.00
幼儿园学费收入	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	568.62	11,372.40
门诊收入	21,335.61	22,272.28	23,250.06	24,270.77	25,336.29	26,448.59	362,588.99
住院收入	32,457.63	33,882.56	35,370.05	36,922.85	38,543.81	40,235.94	551,602.48
收入合计	57,907.36	60,268.96	62,734.23	65,307.74	67,994.22	70,798.65	996,473.87
医疗业务成本	40,109.55	41,503.86	42,959.38	44,478.80	46,064.92	47,720.68	706,737.53
管理费用	7,212.77	7,463.50	7,725.24	7,998.47	8,283.70	8,581.45	127,090.24
成本合计	47,322.32	48,967.36	50,684.62	52,477.27	54,348.62	56,302.13	833,827.77

附表二：专项债券还本付息表

附表 2 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
债券利率	3.94%							
期初专项债券余额	-	40,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
本期专项债券发行	40,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-	-
利息支出	591.00	2,167.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
本期还款	591.00	2,167.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	591.00	2,167.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
期末专项债券余额	40,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00

注：本专项债券还本付息方式为每半年付息，到期一次性还本。

附表 2 专项债券还本付息表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
债券利率	3.94%						
期初专项债券余额	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
本期还款	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-
付息	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00
期末专项债券余额	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00

附表 2 专项债券还本付息表 (续表)

单位: 人民币万元

年度	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
债券利率	3.94%							
期初专项债券余额	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	30,000.00	-
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	70,000.00
利息支出	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,167.00	591.00	55,160.00
本期还款	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	42,167.00	30,591.00	125,160.00
其中: 还本	-	-	-	-	-	40,000.00	30,000.00	70,000.00
付息	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,758.00	2,167.00	591.00	55,160.00
期末专项债券余额	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00	30,000.00	-	-

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何相关机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何相关机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，德勤咨询（深圳）有限公司（“德勤”或“我们”）与其他任何人士或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖“德勤”的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护德勤，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。