

2023 年深圳市政府专项债券（十三期）
深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一
期）项目实施方案

深圳市光明区教育局

二〇二三年三月

目录

一、项目基本情况	1
（一）项目实施背景	1
（二）项目背景	2
（三）项目概况	4
（四）项目主体	12
（五）本次计划发行专项债情况	12
二、项目投资估算及资金筹措	12
（一）项目投资估算	12
（二）建设资金筹措方案	20
（三）建设资金平衡方案	21
三、项目预期收益与成本费用测算	22
（一）项目运作模式	22
（二）预期运营收益	22
（三）运营成本费用	25
（四）财务费用	25
（五）项目设施折旧及摊销	26
（六）税费	26
（七）会计报表	26
四、现金流模拟分析	27
（一）项目现金流模拟分析	27
（二）专项债券资金覆盖分析	27
五、压力测试与风险控制措施	27

六、项目风险分析	28
(一) 工程建设延期风险	28
(二) 突发性工程事故风险	29
(三) 服务水平风险	29
七、项目总体评价	30
八、事前绩效评估	30
(一) 项目实施的必要性、经济性、收益性	30
(二) 项目投资合规性与项目成熟度	31
(三) 项目资金来源和到位可行性	31
(四) 项目收入、成本、收益预测的合理性	31
(五) 债券资金需求合理性	32
(六) 绩效目标合理性	32
(七) 绩效目标申报表	32
(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项	36
九、项目测算附表	37

一、项目基本情况

（一）项目实施背景

为贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，推动光明教育高质量、高颜值发展，打造与世界一流科学城相称的教育强区，光明区研究制定了《光明区教育发展“十四五”规划》。2019年2月，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》《中国教育现代化2035》，8月，《中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》出台；9月，深圳市委市政府印发了《关于推进教育高质量发展的意见》；12月底，广东省委省政府印发了《广东省教育现代化2035》；2020年4月，《深圳市人民政府关于支持光明科学城打造世界一流科学城的若干意见》正式发布；2021年6月，光明区人民政府印发了《深圳市光明区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》；2021年9月，《广东省推进基础教育高质量发展行动方案》出台，这些对于光明区的发展定位和光明教育未来的发展改革目标、方向、路径都提供了明确的指引。到2025年，基本建成高质量现代化教育服务体系，打造一批质量高、有特色的名校，培养一批有思想、有能力的名师，建设一批有影响、有分量的名课，培养一批有理想、有素养的优秀学子，光明教育的品牌优势基本成型，光明区成为深圳北部教育高地。

（二）项目背景

近年来，随着三孩政策的全面放开，深圳和中国的其他城市一样，也迎来了适龄儿童入园的高峰。家长和社会对优质学前教育的需求和短缺的学前资源之间，在短时间内形成了激烈的矛盾。对于光明区来说，这种需求和所带来的矛盾，显得尤为突出。

学前教育作为学制的第一阶段、基础教育的有机组成部分，对教育事业的整体发展，尤其是基础教育的发展，具有重要的作用与影响。提高学前教育质量，有助于提高教育的整体水平和国民整体素质，对我国实现从人力资源大国向人力资源强国转变的任务具有重要的战略意义。率先实现幼有善育、学有优教，是深圳建设“中国特色社会主义先行示范区”和推进“粤港澳大湾区”建设的一项重要内容，也是打造民生幸福标杆的关键一环。学前教育要实现提速增效，规划引领是关键，“谋定而后动”方能事半功倍。瞄准建设中国特色社会主义先行示范区的目标要求，光明教育动作频频，就学前教育领域出台了一系列新政。

光明区公办园建设的纲领性文件——《光明区公办幼儿园建设实施方案》，对幼儿园转型流程、回收补偿、师资保障等均进行了充分预判。此外，光明区教育局还陆续出台了《光明区公办幼儿园管理实施细则》《光明区公办幼儿园管理制度汇编》《光明区公办幼儿园食材配送管理实施细则》等文件，确保了公办幼儿园有序运作。

本项目共包含 15 个子项目，对完善光明区幼儿教育基础设施、缓解幼教资源紧缺与教育需求的矛盾具有重要意义，有利于全面提升光明区学前教育及服务效能，更好地为广大家长和儿童服务。15 个项目分别为：

- 1、深圳市光明区悦园幼儿园改造工程项目；
- 2、深圳市光明区中大幼儿园改造工程项目；
- 3、深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程项目；
- 4、深圳市光明区金融街幼儿园改造工程项目；
- 5、深圳市光明区景园幼儿园改造工程项目；
- 6、深圳市光明区合水口幼儿园改造工程项目；
- 7、深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园改造工程项目；
- 8、甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目；
- 9、峰境瑞府配套幼儿园；
- 10、深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程项目；
- 11、深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）改造工程项目；
- 12、云科府项目配套幼儿园；
- 13、光明科学城拆迁安置房配套幼儿园；
- 14、荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目；
- 15、光明区中等职业学校过渡校区改造工程项目。

（三）项目概况

1、深圳市光明区悦园幼儿园改造工程项目

①建设地点

悦园幼儿园位于光明区玉塘光侨路与元圳路交汇处，勤诚达正大城悦园 14 栋，占地面积 3600 平方米，总建筑面积 3200 平方米，拟设 12 个教学班，提供幼儿园学位 287 个。

②建设内容

悦园幼儿园改造工程（国家编码：2207-440311-04-05-549310），项目总投资 895.58 万元。其中，建筑安装工程费 747.80 万元，工程建设其他费 105.13 万元，预备费 42.65 万元。主要建设内容包括幼儿活动用房、服务用房、附属用房装饰装修工程、室内安装工程及其他配套工程。

2、深圳市光明区中大幼儿园改造工程项目

①建设地点

中大幼儿园是中山大学深圳校区人才保障性住房一期项目的配套幼儿园，位于光明区新湖街道办事处圳美大道以北、圳新路以西。总建筑面积 5540 平方米，办学规模为 18 班，将提供幼儿园学位 423 个。

②建设内容

深圳市光明区中大幼儿园改造工程（国家编码：），项目总投资 1,551.20 万元。其中，建筑安装工程费：1,303.04 万元；工程建设其

他费：174.29 万元；预备费：73.87 万元。本项目的建设内容包括中大幼儿园的室内装修改造工程、室内安装工程及室外配套工程。

3、深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程项目

①建设地点

百晟上府幼儿园是深圳市光明区百晟上府的配套幼儿园，位于光明区公明街道曙光路与元山东路交汇处。项目总建筑面积 3200 平方米。

②建设内容

深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程（国家编码：）。项目总投资 896.00 万元。其中，建筑安装工程费：746.38 万元；工程建设其他费：106.96 万元；预备费：42.67 万元。本项目的建设内容包括百晟上府幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

4、深圳市光明区金融街幼儿园改造工程项目

①建设地点

金融街幼儿园位于光明区凤凰光明大道与科能路交叉口西北侧，科能路 58 号，占地面积 2817.87 平方米，总建筑面积 2400.15 平方米，户外面积 1620 平方米，拟设 9 个教学班，提供幼儿园学位 206 个。

②建设内容

光明区金融街幼儿园改造工程（国家编码：2207-440311-04-05-672225），项目总投资 671.70 万元。其中，建筑安装工程费 558.61 万元，工程建设其他费 81.10 万元，预备费 31.99 万元。主要建设内容包括幼儿活动用房、服务用房、附属用房装饰装

修工程、室内安装工程及其他配套工程。

5、深圳市光明区景园幼儿园改造工程项目

①建设地点

景园幼儿园位于光明区光明街道白花社区白花大道与富民路交汇处，占地面积 2120 平方米，总建筑面积 1620 平方米，拟设 6 个教学班，提供幼儿园学位 123 个。

②建设内容

光明区景园幼儿园改造工程（国家编码：2207-440311-04-05-128668），项目总投资 453.60 万元。其中，建筑安装工程费 375.38 万元，工程建设其他费 56.62 万元，预备费 21.60 万元。主要建设内容包括幼儿活动用房、服务用房、附属用房装饰装修工程、室内安装工程及其他配套工程。

6、深圳市光明区合水口幼儿园改造工程项目

①建设地点

合水口花园幼儿园位于光明区马田街道合水口社区松白路与富利南路交叉口东南侧。总建筑面积 4000 平方米，办学规模为 12 班，将提供幼儿园学位 324 个。

②建设内容

深圳市光明区合水口幼儿园改造工程（项目代码：），项目总投资 1,119.92 万元。其中，建筑安装工程费：934.00 万元；工程建设其他费：132.59 万元；预备费：53.33 万元。本项目的建设内容包括

合水口花园幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

7、深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园改造工程项目

①建设地点

中海寰宇时代幼儿园位于光明区观光路与光源五路交汇处。总建筑面积 2400 平方米，办学规模为 9 班，将提供幼儿园学位 170 个。

②建设内容

深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园改造工程（项目代码：），项目总投资 671.31 万元。其中，建筑安装工程费：557.30 万元；工程建设其他费：82.04 万元；预备费：31.97 万元。本项目的建设内容包括中海寰宇时代幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

8、甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目

①建设地点

甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园位于凤凰街道甲子塘社区融汇路与同观路交会处东北侧，总建筑面积约 9,228 平方米，办学规模为 24 班，将提供幼儿园学位 720 个。

②建设内容

甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程（项目代码 2209-440311-04-01-441765），项目总投资 6143.58 万元。其中，建筑安装工程费 5251 万元，工程建设其他费 600.03 万元，预备费 292.55 万元。主要建设内容为幼儿活动用房、服务用房、附属用房工程、室

内安装工程及其他配套工程。

9、峰境瑞府配套幼儿园

①建设地点

峰境瑞府配套幼儿园位于光明街道东周社区华夏二路东周公园东侧，总建筑面积 2400 平方米，规划办学规模为 9 个班，提供幼儿园学位 270 个。

②建设内容

深圳市光明区峰境瑞府幼儿园改造工程（项目代码：），项目总投资 672 万元。其中，建筑安装工程费：557.59 万元；工程建设其他费：82.24 万元；预备费：32.17 万元。本项目的建设内容包括峰境瑞府花园幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

10、深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程项目

①建设地点

薯田埔花园幼儿园位于光明区马田街道办事处，松白路与科达一路（科裕三路）交汇处西北侧。总建筑面积 4000 平方米，办学规模为 12 班，将提供幼儿园学位 300 个。

②建设内容

深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程（项目代码：），项目总投资 1,120.00 万元。其中，建筑安装工程费：935.30 万元；工程建设其他费：131.36 万元；预备费：53.33 万元。本项目的建设内容

包括薯田埔花园幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

11、深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）改造工程项目

①建设地点

安居瑾华庭配套幼儿园是深圳市光明区安居瑾华庭（内衣基地产业配套宿舍）的配套园，位于光明区马田街道办事处，光明区科裕五路和科裕三路交汇处。总建筑面积 1800 平方米，办学规模为 6 班，将提供幼儿园学位 131 个。

②建设内容

深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）（项目代码：），项目总投资 508.76 万元。其中，建筑安装工程费：421.61 万元；工程建设其他费：62.92 万元；预备费：24.23 万元。建设内容包括安居瑾华庭配套幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

12、云科府项目配套幼儿园

①建设地点

云科府项目配套幼儿园位于深圳市光明区新湖街道圳美社区，总建筑面积 3200 平方米，规划办学规模为 12 个班，提供幼儿园学位 360 个。

②建设内容

深圳市光明区云科府项目配套幼儿园改造工程（国家编码：）。项目总投资 896.00 万元。其中，建筑安装工程费：746.38 万元；工程建设其他费：106.96 万元；预备费：42.67 万元。本项目的建设内容包括云科府项目配套幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

13、光明科学城拆迁安置房配套幼儿园

①建设地点

科学城拆迁安置房配套幼儿园位于深圳市光明区新湖街道公常路与罗仔路交叉口东南侧，总建筑面积 2400 平方米，规划办学规模为 9 个班，提供幼儿园学位 270 个。

②建设内容

深圳市光明区科学城拆迁安置房配套幼儿园改造工程（国家编码：）。项目总投资 672 万元。其中，建筑安装工程费：557.59 万元；工程建设其他费：82.24 万元；预备费：32.17 万元。本项目的建设内容包括科学城拆迁安置房配套幼儿园的装修改造工程、室内安装工程以及室外配套工程。

14、荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目

①建设地点

本项目位于玉塘街道东长路与长圳路交汇处东南侧，用地面积 4575 平方米，总建筑面积为 5746 平方米，办学规模为 15 班，提供幼儿园学位 450 个。

②建设内容

荣胜幼儿园（暂定名）建设工程（国家编码：2209-440311-04-01-257316），项目总投资3,651.62万元。其中，建筑安装工程费3,100.13万元，工程建设其他费377.60万元，预备费173.89万元。主要建设内容为幼儿活动用房、服务用房、附属用房装饰装修工程、室外配套工程及其他配套工程。

15、光明区中等职业学校过渡校区改造工程项目

①建设地点

光明区中等职业学校过渡校区改造工程位于光明街道迳口社区迳口路南侧（原光明区成人文化技术学校），总建筑面积为8334.67平方米。

②建设内容

光明区中等职业学校过渡校区改造工程（国家编码：2210-440311-04-05-302389），项目总投资3,815.99万元。其中，建筑安装工程费3,157.53万元，工程建设其他费375.79万元，预备费282.67万元。现有建筑包括教学楼（21间教室）、宿舍楼、实训楼、活动操场、厨房食堂等。本项目在维持原建筑结构基础上进行装修改造，包括装饰装修工程、安装工程、室外及其他配套工程、隔音工程等。

（四）项目主体

本项目实施主体：深圳市光明区教育局

（五）本次计划发行专项债情况

本项目本次计划发行专项债 10,000 万元，发行期限为 20 年，采用每半年付息一次、到期一次还本的方式。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）项目投资估算

1. 资金方案编制依据

①国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

➤ 《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

（厅字[2019]33 号）

➤ 《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2019]23 号）

➤ 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕

36 号）

➤ 《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）

➤ 《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》

➤ 国家其他法律、法规、政策件及规范性文件

②广东省及深圳市有关法规、政策文件：

- 《深圳市建筑工程消耗量标准》（2016）
- 《深圳市建筑装饰工程消耗量标准》（2016）
- 《深圳市建设工程价格信息》
- 《深圳市建设工程技术经济指标》
- 深圳市的其他相关法规、政策文件

③委托单位提供的有关资料：

- 光明区发展和改革局关于悦园幼儿园改造工程项目建议书的批复（深光发改[2022]269 号）
- 光明区发展和改革局关于荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目建议书的批复（深光发改[2023]41 号）
- 光明区发展和改革局关于甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目建议书的批复（深光发改[2023]43 号）
- 光明区发展和改革局关于悦园幼儿园改造工程项目建议书的批复（深光发改[2022]269 号）
- 光明区发展和改革局关于光明区金融街幼儿园改造工程项目建议书的批复（深光发改[2022]395 号）
- 光明区发展和改革局关于光明区中等职业学校过渡校区改造工程项目建议书的批复（深光发改[2023]40 号）
- 其他项目相关材料

2. 项目总投资

本项目开发建设总成本为 23,739 万元，详细估算数据如下表所示：

表 1：项目开发建设总成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	深圳市光明区悦园幼儿园	896
2	深圳市光明区中大幼儿园	1,551
3	深圳市光明区百晟上府幼儿园	896
4	深圳市光明区金融街幼儿园	672
5	深圳市光明区景园幼儿园	454
6	深圳市光明区合水口幼儿园	1,120
7	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园	671
8	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园	6,144
9	峰境瑞府配套幼儿园	672
10	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园	1,120
11	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）	509
12	云科府项目配套幼儿园	896
13	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	672
14	荣胜幼儿园（暂定名）	3,652

序号	项目名称	投资金额
15	光明区中等职业学校过渡校区	3,816
总计		23,739

注：上述项目总投资来源于项目情况文件及与项目单位的沟通结果，暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费等。

本项目拟采用深圳市光明区教育局（以下简称“区教育局”）安排的财政资金和发行地方政府专项债券的方式进行融资。若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑通过发行专项债或市场化融资方式筹集。本次拟发行的债券 10,000 万元年利率按 3.29% 预估（债券利率参考本报告测算日的前五日 20 年期国债收益率的平均值 3.14%，上浮 15 个基本点，即按 3.29% 进行测算）。经核本项目的总投资额为 23,875 万元，具体如下表所示：

表 2：项目总投资估算表

单位：人民币万元

投资构成		金额
建设成本	深圳市光明区悦园幼儿园	896
	深圳市光明区中大幼儿园	1,551
	深圳市光明区百晟上府幼儿园	896
	深圳市光明区金融街幼儿园	672

	深圳市光明区景园幼儿园	454
	深圳市光明区合水口幼儿园	1,120
	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园	671
	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园	6,144
	峰境瑞府配套幼儿园	672
	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园	1,120
	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）	509
	云科府项目配套幼儿园	896
	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	672
	荣胜幼儿园（暂定名）	3,652
	光明区中等职业学校过渡校区	3,816
	小计	23,739
	建设期利息	127
	债券发行费用	8
	债券发行登记费	1
	债券还本付息服务费	0
	合计	23,875

注 1：2023 年债券发行费用，暂按债券发行额的万分之八测算；

注 2：2023 年债券发行登记费，暂按债券发行额的万分之零点六四测算；

注 3：债券还本付息服务费按当年还本付息总额的万分之零点五测算。

本报告测算日为 2023 年 3 月 07 日，其前五日即为 2023 年 2 月 28 日、2023 年 3 月 01 日、2023 年 3 月 02 日、2023 年 3 月 03 日和 2023 年 3 月 06 日。该五日中国债券信息网公布的 20 年期国债收益率分别为 3.14%、3.14%、3.15%、3.14%、3.12%。

除发行地方政府专项债券共计 10,000 万元外，本项目区教育局拟投入项目财政资金 13,875 万元，约占项目总投资比例的 58.11%，在建设期间内的财政资金由财政拨款支付。区教育局将根据项目建设期间投资安排，在建设期内安排到位。

本次拟发行专项债券 10,000 万元发行期限为 20 年，如因增加市场化融资渠道等导致融资方式变化而引起资金成本的变化，则以实际发生为准，由区教育局自行承担。

3. 预估建设期进度安排

本项目建设期为 2023 年，预估具体各项目建设期如下表所示

表 3：预估具体项目建设期

序号	项目名称	建设期
1	深圳市光明区悦园幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
2	深圳市光明区中大幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
3	深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月

序号	项目名称	建设期
4	深圳市光明区金融街幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
5	深圳市光明区景园幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
6	深圳市光明区合水口幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
7	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
8	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目	2023 年 4-9 月
9	峰境瑞府配套幼儿园	2023 年 4-6 月
10	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程项目	2023 年 4-6 月
11	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园） 改造工程项目	2023 年 4-6 月
12	云科府项目配套幼儿园	2023 年 4-6 月
13	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	2023 年 4-6 月
14	荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目	2023 年 4-9 月
15	光明区职业学校过渡场地改造工程	2023 年 4-9 月

注 1：以上建设期是基于目前所掌握情况的初步预判，后续随着项目建设的进度将存在一定调整。

结合各项目建设投资规模，各项目建设期的投资安排如下表所示：

表 4：建设期投资安排表

单位：人民币万元

序号	项目名称	2023 年
1	深圳市光明区悦园幼儿园	896
2	深圳市光明区中大幼儿园	1,551
3	深圳市光明区百晟上府幼儿园	896
4	深圳市光明区金融街幼儿园	672
5	深圳市光明区景园幼儿园	454
6	深圳市光明区合水口幼儿园	1,120
7	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园	671
8	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园	6,144
9	峰境瑞府配套幼儿园	672
10	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园	1,120
11	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）	509
12	云科府项目配套幼儿园	896
13	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	672
14	荣胜幼儿园（暂定名）	3,652
15	光明区中等职业学校过渡校区	3,816
合计		23,739

注 1：上述项目建设投资源自光明区发改部门项目批复文件，暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费等。

注 2：上述建设期各年投资额为计划投资额，根据项目实际建设进度及实际资金需求可能存

在对相关项目各年投资计划的调整。

（二）建设资金筹措方案

本项目建设资金来源于区教育局的项目财政资金和通过发行地方政府专项债券筹集的资金。本项目财政资金为 13,875 万元，项目总投资估算为 23,875 万元，项目财政资金占项目总投资的比例为 58.11%。

结合项目资金需求，本项目拟通过发行地方政府专项债券筹集资金共计 10,000 万元，在目前测算方案下，2023 年 1-3 月本次拟发行的地方政府专项债券 10,000 万元，于 2043 年 3 月到期一次性归还本金 10,000 万元。本项目 2023 年本次发行 10,000 万元债券的还款情况如下表所示：

表 5：2023 年发行的 10,000 万元债券还款表

单位：人民币万元

年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	……	2041	2042	2043. 1-3	合计
本金借入		10,000										10,000
本金偿还											10,000	10,000

注：表 5 中“……”指 2029 年—2040 年。

本项目拟通过发行地方政府专项债券筹集资金共计 10,000 万元，还款情况如下表所示：

表 6：假设本项目共计发行的 10,000 万元债券还款表

单位：人民币万元

年度	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	……	2041	2042	2043.1-3	合计
本金借入			10,000										10,000
本金偿还												10,000	10,000

注：表 6 中“……”指 2029 年—2040 年。

前述项目财政资金和专项债券筹集节点结合项目建设进度进行，具体投入计划如下表所示：

表 7：资金投入计划表

年度	财政资金投入额 (万元)	债券发行额 (万元)	债券发行 期限(年)
2023 年	13,875	10,000	20 年
合计	13,875	10,000	

注：在项目建设期，由于政府专项债券发行到位时间取决于上级部门的工作安排。在政府专项债资金未到位前，为保证项目建设不受资金支付影响，将可能存在项目单位垫付自有资金支付进度款、待专项债资金到位后进行调整的情形，且不改变以上资本金投入和债券发行额的比例。

（三）建设资金平衡方案

本项目建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表 8：建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
资金筹措					
财政资金	-	-	-	13,875	13,875
本次债券发行	-	-	-	-	-
以往债券发行	-	-	-	10,000	10,000
上年结余	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-
资金使用			-	23,875	23,875
建设资金使用金额合计					
资金余额（资金筹措—资金使用）	-	-		23,875	23,875

三、项目预期收益与成本费用测算

（一）项目运作模式

本项目以区教育局作为实施主体，采用“区教育局—幼儿园”扁平化管理，坚持精简、统一、高效原则，实现区级统筹管理。

通过本项目，完善公办幼儿园基础设施建设，对缓解幼教资源紧缺与教育需求的矛盾具有重要意义，有利于全面提升光明区学前教育及服务效能，能更好地为广大家长和儿童服务。

（二）预期运营收益

本项目预计于 2023 年陆续完工，建成后幼儿园及中等职业技术学院将预期产生保教费和学费收入。为保障本项目的还本付息需求，拟

在债券期限内，教育局安排以幼儿园保教费收入的 40%和中等职业技术学院学费收入的 40%作为债券还本付息的收入来源。

本方案中，以计划配建学位为基础。根据《深圳市发展改革委 深圳市教育局 深圳市财政委关于调整公办幼儿园收费标准的通知》（深发〔2015〕26 号）的规定，全日制公办未评级幼儿园的保教费标准为 840 元/生/月，每年按 10 个月计算。故本项目暂按幼儿园保教费 8,400 元/生/年。

根据根据《广东省物价局、省教育厅、省劳动和社会保障厅、省财政厅关于完善我省职业技术教育收费管理政策的通知》粤价〔2008〕150 号文件中，普通中专类学生的学费收费标准为 2900 元/生/年，故本方案中中职学费暂按 2,900 元/生/年进行收入测算。

安排 2023 年 4 月至 2043 年 3 月期间此项目新建 14 所幼儿园保教费收入和 1 所中等职业技术学院的学费收入作为此次债券还本付息的收入来源。

具体拟用于还本付息的收入情况详见下表：

表 9：运营期内保教费和学费总收入情况表

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	1,855	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245
合计	1,855	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245

续：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
收入	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245
合计	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245

续：

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
收入	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	1,061	83,571
合计	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	1,061	83,571

注：上表中 2023 年涵盖时间根据各项目扣除建设期而定，2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。

表 10：运营期内可用于还本付息的保教费和学费收入情况表

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
合计	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698

续：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
收入	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
合计	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698

续：

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
收入	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
合计	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429

注：上表中 2023 年涵盖时间根据各项目扣除建设期而定，2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。

尽管上述对于运营期内（含债券存续期）的收入基于谨慎性原则进行保守预测，但是由于受宏观经济影响较大，我们对收入的实现比例进行了敏感性分析，详见本方案“四、现金流模拟分析”。

若债券期限内，上述用于还本付息的运营收益无法覆盖当年应偿还本息，将由区教育局另行安排资金进行偿还。

（三）运营成本费用

公办幼儿园所需经费由幼儿园统筹安排保障，公办中等职业技术学校所需经费由学校统筹安排保障，故本方案暂不考虑运营成本。相关的运营成本费用具体以最终实际发生额为准。

（四）财务费用

本项目融资采用发行地方政府专项债券的方式进行筹集，其中本期债券 10,000 万元债券年利率参考本报告测算日的前五日 20 年期国债收益率的平均值 3.14%，上浮 15 个基本点，即按 3.29%，预计前五

日的 20 年期中债国债收益率如下表所示。债券存续期内每年还本付息时需按还本付息总额缴纳万分之零点五的还本付息服务费。

表 11：报告前五日 20 年期中债国债收益率统计表

日期	收益率
2023.02.28	3.14%
2023.03.01	3.14%
2023.03.02	3.15%
2023.03.03	3.14%
2023.03.06	3.12%
平均值	3.14%

（五）项目设施折旧及摊销

在此次实施方案中，暂不考虑各项目的折旧及摊销，不影响整个项目的专项债券本金和本息资金覆盖率。

（六）税费

本次项目的幼儿园为非营利性公立幼儿园，中等职业技术学校为非营利性中职学校，本方案测算的保教费及学费收入，免征各类税收。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，本项目的模拟会计报表如下所示，具体包括：

1. 利润表，详见附表四；
2. 资产负债表，详见附表五；
3. 现金流量表，详见附表六。

四、现金流模拟分析

（一）项目现金流模拟分析

基于上述各项分析测算，本项目债券存续期间的现金流模拟分析如下所示，详见附表七。

（二）专项债券资金覆盖分析

针对专项债券的还本付息情况，本项目的本期专项债券整体本息资金覆盖率为 2.02，债券本息资金覆盖倍数为 2.02，债券本息资金覆盖倍数=项目总收益/债券本息），债券本金资金覆盖倍数为 3.34（债券本金资金覆盖倍数=项目总收益/债券本金），本项目产生的现金流对各期专项债券的利息支付与本金偿还总额覆盖情况分析，详见表 12。

五、压力测试与风险控制措施

结合本项目具体情况，考虑当运营收入、债券利率等因素变动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，对专项债券本金和本息资金覆盖率的影响

程度。具体测算结果见下表：

表 12：债券资金覆盖率压力测试表

资金覆盖率—压力测试	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营收入变动敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	2.03	2.20	2.36	2.53	2.70	2.86	3.03	3.20	3.37
债券本息资金覆盖率	1.62	1.72	1.82	1.92	2.02	2.12	2.23	2.33	2.43
债券利率变动敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	2.83	2.80	2.76	2.73	2.70	2.66	2.63	2.60	2.57
债券本息资金覆盖率	2.20	2.15	2.11	2.06	2.02	1.98	1.95	1.91	1.88

基于上表，本项目在收入下浮 20%的情况下，债券本息资金覆盖率为 1.62，仍可实现债券还本付息的资金需要。当发债利率上升 20%时，债券本息资金覆盖率为 1.88，具备较高的债券还本付息能力。结合上述压力测试及分析，针对本项目本次拟发行的 10,000 万元专项债券，以上述收入进行还本付息，可较好实现收支平衡，资金偿债能力较强。

六、项目风险分析

（一）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，可能因为环境变化、施工不力、管理不善等原因，从而出现资金不足，难以竣工等现象的发生。进而导致工程延期，不能按时完工。

风险控制措施：

（1）做好项目规划，降低工程实施难度；

(2) 深化各阶段设计方案，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

(3) 选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；

(4) 要做到注重科学管理，同时完善治理结构和管理规章，并严格落实各项管理要求。

(二) 突发性工程事故风险

此次工程涉及 14 个配套幼儿园项目和 1 个职业学校场地改造项目，时间紧、任务重，在项目建设过程中，因为会涉及高空作业的情况，此时若施工单位管理水平不足，容易造成突发性工程事故，导致项目建设风险。

风险控制措施：需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。此外，还需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

(三) 服务水平风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能进一步加快光明区深圳市光明区学前教育和职业教育项目建设，提升学前教育和职业教育服务总体水平和辐射范围；反之，如果达不到预计的服务水平，则无法满足光明区提升学前教育和职业教育服务水平的需要，达不到此次的项目预期。

风险控制措施：

组成专业化、高素质的师资团队，根据实际需要不断优化学前教育 and 职业教育服务方案，与学生家长保持顺畅沟通，及时满足家长各类合理需求，提升整体教育服务水平。

七、项目总体评价

通过测算，本项目本息资金覆盖率为 2.02，能够满足债券还本付息的需求。当收入下降 20%时，项目仍可实现 1.62 的资金覆盖率；当利率上升 20%时，项目仍可实现 1.88 的资金覆盖率。综上所述，本项目具备一定的抗风险能力，偿债能力较强。

总体而言，本项目通过发行地方政府专项债券的方式，满足深圳市光明区学前教育和职业教育项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

八、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、经济性、收益性

必要性：近年来，随着三孩政策的全面放开，深圳和中国的其他城市一样，也迎来了适龄儿童入园的高峰。家长和社会对优质学前教育 and 职业教育的需求和短缺的教育资源之间，在短时间内形成了激烈的矛盾。对于光明区来说，这种需求和所带来的矛盾，显得尤为突出。

经济性：项目预算编制科学、合理，依据充足；项目经济论证充

分；项目预期开展方式以及所需的人财物配置符合厉行节约的要求，适用标准恰当；成本投入符合市场规律和物价水平。

收益性：按照区教育局的规划并结合项目定位，从项目建设后的环境效益及经济效益考虑，项目存续期内，区教育局将以保教费收入作为本项目的还本付息来源。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

根据项目单位提供的预算编制资料和测算明细，评估逐一核查分析项目各项构成经费测算合理性及科学性。经测算分析，本项目在经费预算编制较为细致，预算编制依据较为充分。本项目实施方案内容完整、明确、合理、可行；体制机制、措施及场地、技术等保障强而有力；相关管理制度和操作细则健全。

（三）项目资金来源和到位可行性

结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，项目本次通过发行专项债券筹集资金 10,000 万元。投资计划符合项目实施进度和资金筹措计划。

（四）项目收入、成本、收益预测的合理性

当收入下降 20%时，项目仍可实现 1.62 的本息资金覆盖率；当利率上升 20%时，项目仍可实现 1.88 的本息资金覆盖率，具备较高的债券还本付息能力。结合上述压力测试及分析，本次拟发行的 10,000

万元专项债券，以上述收入进行还本付息，可较好实现项目总体的收支平衡，资金偿债能力较强。收益预测较为合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目通过发行专项债可实现降低融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案，资金投资估算依据立项批复等公示数据，以及各专家意见。投资计划符合项目实施进度和资金筹措计划，该项目债券资金需求合理。

（六）绩效目标合理性

在本次事前绩效目标的申报中，已根据项目情况设置了产出指标、效益指标等事前绩效目标。已设置的绩效目标有明确的目标值，设定的目标值可行可测，有据可依，且匹配项目实际情况，基本已完整覆盖，与产出和效果目标紧密相连。具体绩效目标可分为数量指标、质量指标、时效指标、成本指标、社会效益指标和满意度指标。

（七）绩效目标申报表

深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）专项债券绩效目标申报表（2023 年）

项目名称	深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）	投向领域	民生服务—教育
项目行业主管部门	光明区教育局	项目单位	光明区教育局
政策依据	立项文件、概算批复等		

计划开工时间	2023 年	计划竣工 时间	2023 年
项目实施内容	1、勤诚达正大城悦园配套幼儿园。 2、中山大学深圳校区人才保障性住房（一期）配套幼儿园。 3、百晟上府配套幼儿园。 4、金融街融御花园配套幼儿园。 5、汇先丰景园配套幼儿园。 6、合水口花园项目配套幼儿园。 7、中海寰宇时代花园配套幼儿园。 8、新建 2 所甲子塘幼儿园。 9、峰境瑞府配套幼儿园。 10、薯田埔花园控庭违法统建楼处置改造项目配套幼儿园。 11、内衣基地项目配套幼儿园。 12、云科府项目配套幼儿园。 13、光明科学城拆迁安置房配套幼儿园。 14、荣胜幼儿园。 15、光明区职业学校过渡场地改造工程。		
总体资金需求	债券资金需求：10000 万元	年度资金 需求	债券资金需求：10000 万元
	财政资金需求：13875 万元		财政资金需求：13875 万元
拟发债期限内项目收入	保教费总收入 62346.30 万元。		
总体绩效目标	1、完成勤诚达正大城悦园配套幼儿园工程。 2、完成中山大学深圳校区人才保障性住房（一期）配套幼儿园工程。 3、完成百晟上府配套幼儿园工程。 4、完成金融街融御花园配套幼儿园工程。 5、完成汇先丰景园配套幼儿园工程。 6、完成合水口花园项目配套幼儿园工程。 7、完成中海寰宇时代花园配套幼儿园工程。 8、新建 2 所甲子塘幼儿园。		

		9、完成峰境瑞府配套幼儿园工程。 10、完成薯田埔花园控庭违法统建楼处置改造项目配套幼儿园工程。 11、完成内衣基地项目配套幼儿园工程。 12、完成云科府项目配套幼儿园工程。 13、完成光明科学城拆迁安置房配套幼儿园工程。 14、完成荣胜幼儿园工程。 15、完成光明区职业学校过渡场地改造工程。			
年度绩效目标					
当年绩效 指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标解释
	产出指标	*数量指标	勤诚达正大城悦园配套幼儿园项目完成率	100	反映工程项目完成情况
			中山大学深圳校区人才保障性住房（一期）配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			百晟上府配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			金融街融御花园配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			汇先丰景园配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			合水口花园项目配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			中海寰宇时代花园配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			新建2所甲子塘幼儿园完成	100	反映新建2所甲子塘幼儿园

			率		完成情况
			峰境瑞府配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			薯田埔花园控庭违法统建楼处置改造项目配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			内衣基地项目配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			云科府项目配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			光明科学城拆迁安置房配套幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			荣胜幼儿园工程完成率	100	反映工程项目完成情况
			光明区职业学校过渡场地改造工程完成率	100	反映改造项目完成情况
		*质量指标	完工工程质量合格率	≥98%	反映质量合格率情况
		*时效指标	完工及时性	及时	反映开工前制定时间节点完成及时性情况
			采购、支付及时率	100	反映项目支付及时情况
		*成本指标	在概算内是否完成目标	是	反映合理使用项目资金的情况
			支出进度达标率	≥95	反映支出进度情况指标
	效益指标	经济效益	投入使用后收益达到资金平衡方案预计收入	达到 100	反映投入使用后收益达到资金平衡方案预计收入情况
		社会效益	有效提升学前教育 and 职业教育服务水平	有效提升	反映提升学前教育 and 职业教育服务水平情况
			有效解决学位需求与学位供给	有效解决	反映学位需求与学位供给

			给之间的矛盾		之间矛盾解决情况
			有效达到打造光明区学前教育 和职业教育高地的效果	有效达到	反映打造光明区学前教育 和职业教育高地效果情况
		生态效益	不适用	不适用	不适用
		可持续影响	项目工程完工后可运营年限	≥30 年	反映项目工程完工后可运营 年限情况
		*服务对象满意度	社区居民和员工满意度	满意	反映社区居民和员工满意度 情况
			学生家长满意度	≥90	反映学生家长满意度情况
	偿债风险 指标	融资与收益平衡指标	年末息前税后净现金流/当年 还本付息金额	>1	反映债年末息前税后净现 金流覆盖当年本息情况
		还本付息指标	还本付息及时率=当年实际还 本付息金额/当年应还本付息 金额（%）	=1	反映还本付息及时率情况
	资金管理指标	债券资金拨付 和支出进度指 标	债券资金拨付进度=债券资金 当年拨付金额/项目当年计划 发债金额（%）	100	反映债券资金拨付进度情 况
			债券资金实际使用进度=债券 资金当年实际使用金额/债券 资金当年拨付金额（%）	100	反映债券资金实际使用进 度情况

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

暂无

九、项目测算附表

附表一：工程估算表

单位：人民币万元

投资构成		金额
建设成本	深圳市光明区悦园幼儿园	896
	深圳市光明区中大幼儿园	1,551
	深圳市光明区百晟上府幼儿园	896
	深圳市光明区金融街幼儿园	672
	深圳市光明区景园幼儿园	454
	深圳市光明区合水口幼儿园	1,120
	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园	671
	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园	6,144
	峰境瑞府配套幼儿园	672
	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园	1,120
	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）	509
	云科府项目配套幼儿园	896
	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	672
	荣胜幼儿园（暂定名）	3,652
	光明区中等职业学校过渡校区	3,816
	小计	23,739
建设期利息		127
债券发行费用		8
债券发行登记费		1
债券还本付息服务费		0
合计		23,875

附表二：运营收入表

(一)运营期内总收入情况表

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
保教费收入	1,855	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245
合计	1,855	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245

续：

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
保教费收入	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	1,061	83,571
合计	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	4,245	1,061	83,571

注：1、上表中 2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。

(二)运营期内可用于还本付息的收入情况表

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
保教费收入	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
合计	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698

续：

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
保教费收入	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
合计	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429

注：1、上表中 2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。

附表三：专项债券还本付息表

(一) 本次发行专项债券还本付息表

单位：人民币万元

专项债付息还本	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
专项债期初余额	-	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
本期借入	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券利息支出	165	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
本期还本付息	165	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
其中：债券本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息	165	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
专项债券期末余额	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000

续：

专项债付息还本	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
专项债期初余额	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	-
本期借入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000
债券利息支出	329	329	329	329	329	329	329	329	329	165	6,580
本期还本付息	329	329	329	329	329	329	329	329	329	10,165	16,580
其中：债券本金偿还	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	10,000
利息	329	329	329	329	329	329	329	329	329	165	6,580
专项债券期末余额	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-

附表四：利润表

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、主营业务收入	742.02	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00
减：主营业务成本	-	-	-	-	-	-	-
主营业务税金及附加							
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	742.02	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）							
减：管理费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	119.26	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	622.76	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98
加：投资收益（亏损以“-”号填列）							
营业外收入							
减：营业外支出							
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	622.76	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98
减：所得税							
五、可供分配的利润	622.76	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98

续：

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、主营业务收入	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00
减：主营业务成本	-	-	-	-	-	-	-
主营业务税金及附加							
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）							
减：管理费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98
加：投资收益（亏损以“-”号填列）							
营业外收入							
减：营业外支出							
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98
减：所得税							
五：可供分配的利润	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98

续：

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、主营业务收入	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	424.50
减：主营业务成本	-	-	-	-	-	-	-
主营业务税金及附加							
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	1,698.00	424.50
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）							
减：管理费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02	329.02	165.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	259.49
加：投资收益（亏损以“-”号填列）							
营业外收入							
减：营业外支出							
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	259.49
减：所得税							
五：可供分配的利润	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	1,368.98	259.49

注 1：上表中 2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。注 2：本表仅反映项目的利润情况。

附表五：资产负债表

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
资产							
流动资产：							
货币资金	705.01	2,073.99	3,442.98	4,811.96	6,180.94	7,549.93	8,918.91
流动资产合计	705.01	2,073.99	3,442.98	4,811.96	6,180.94	7,549.93	8,918.91
非流动资产：							
固定资产	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
无形资产							
在建工程	-						
非流动资产合计	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
资产总计	24,444.27	25,813.25	27,182.24	28,551.22	29,920.20	31,289.19	32,658.17
负债和所有者权益							
流动负债：							
应交税费	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
流动负债合计	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
非流动负债：							
以往专项债借款	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
非流动负债合计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
负债合计	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25
所有者权益							
实收资本（或股本）	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26
资本公积/其他权益工具							
盈余公积							
未分配利润	622.76	1,991.74	3,360.72	4,729.71	6,098.69	7,467.68	8,836.66
所有者权益	14,362.02	15,731.00	17,099.98	18,468.97	19,837.95	21,206.94	22,575.92
负债和所有者权益合计	24,444.27	25,813.25	27,182.23	28,551.22	29,920.20	31,289.19	32,658.17

续：

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
资产							
流动资产：							
货币资金	10,287.89	11,656.88	13,025.86	14,394.84	15,763.83	17,132.81	18,501.79
流动资产合计	10,287.89	11,656.88	13,025.86	14,394.84	15,763.83	17,132.81	18,501.79
非流动资产：							
固定资产	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
无形资产							
在建工程							
非流动资产合计	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
资产总计	34,027.15	35,396.14	36,765.12	38,134.10	39,503.09	40,872.07	42,241.05
负债和所有者权益							
流动负债：							
应交税费	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
流动负债合计	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
非流动负债：							
以往专项债借款	—	—	—	—	—	—	—
长期借款	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
非流动负债合计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
负债合计	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25
所有者权益							
实收资本（或股本）	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26
资本公积/其他权益工具							
盈余公积							
未分配利润	10,205.64	11,574.63	12,943.61	14,312.59	15,681.58	17,050.56	18,419.54
所有者权益	23,944.90	25,313.89	26,682.87	28,051.85	29,420.84	30,789.82	32,158.80
负债和所有者权益合计	34,027.15	35,396.14	36,765.12	38,134.10	39,503.09	40,872.07	42,241.05

续：

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
资产							
流动资产：							
货币资金	19,870.78	21,239.76	22,608.75	23,977.73	25,346.71	26,715.70	16,975.19
流动资产合计	19,870.78	21,239.76	22,608.75	23,977.73	25,346.71	26,715.70	16,975.19
非流动资产：							
固定资产	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
无形资产							
在建工程							
非流动资产合计	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26	23,739.26
资产总计	43,610.04	44,979.02	46,348.01	47,716.99	49,085.97	50,454.96	40,714.45
负债和所有者权益							
流动负债：							
应交税费	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
流动负债合计	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25	82.25
非流动负债：							
以往专项债借款	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
非流动负债合计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-
负债合计	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	10,082.25	82.25
所有者权益							
实收资本（或股本）	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26	13,739.26
资本公积/其他权益工具							
盈余公积							
未分配利润	19,788.53	21,157.51	22,526.49	23,895.48	25,264.46	26,633.44	26,892.94
所有者权益	33,527.79	34,896.77	36,265.75	37,634.74	39,003.72	40,372.70	40,632.20
负债和所有者权益合计	43,610.04	44,979.02	46,348.00	47,716.99	49,085.97	50,454.95	40,714.45

注：上表中 2043 年为截至 2043 年 3 月 31 日资产负债表的余额。

附表六：现金流量表

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流量：							
销售商品、提供劳务收到的现金	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
收到的税费返还							
收到的其他与经营活动有关的现金							
现金流入小计	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
购买商品、接受劳务支付的现金							
支付的各项税费							
支付的其他与经营活动有关的现金							
现金流出小计							
经营活动产生的现金流量净额	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
二、投资活动产生的现金流量：							
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额							
现金流入小计							
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,739	-	-	-	-	-	-
现金流出小计	23,739	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-23,739	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：							

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
吸收投资所收到的现金	13,875	-	-	-	-	-	-
借款所收到的现金	10,000	-	-	-	-	-	-
现金流入小计	23,875	-	-	-	-	-	-
偿还债务所支付的现金	-	-	-	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	165	329	329	329	329	329	329
支付的其他与筹资活动有关的现金	8.65	0.02	0.02	0	0	0	0
现金流出小计	173	329	329	329	329	329	329
筹资活动产生的现金流量净额	23,702	-329	-329	-329	-329	-329	-329
四、汇率变动对现金的影响							
五、现金及现金等价物净增加额	705	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369

续：

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流量：							
销售商品、提供劳务收到的现金	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
收到的税费返还							
收到的其他与经营活动有关的现金							
现金流入小计	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
购买商品、接受劳务支付的现金							
支付的各项税费							
支付的其他与经营活动有关的现金							
现金流出小计							
经营活动产生的现金流量净额	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
二、投资活动产生的现金流量：							
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额							
现金流入小计							
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	-	-	-	-	-	-
现金流出小计	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：							

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-	-	-	-
借款所收到的现金	-	-	-	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-	-	-	-
偿还债务所支付的现金	-	-	-	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	329	329	329	329	329	329	329
支付的其他与筹资活动有关的现金	0	0	0	0	0	0	0
现金流出小计	329	329	329	329	329	329	329
筹资活动产生的现金流量净额	-329	-329	-329	-329	-329	-329	-329
四、汇率变动对现金的影响							
五、现金及现金等价物净增加额	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369

续：

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
一、经营活动产生的现金流量：								
销售商品、提供劳务收到的现金	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
收到的税费返还								-
收到的其他与经营活动有关的现金								-
现金流入小计	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
购买商品、接受劳务支付的现金								-
支付的各项税费								-
支付的其他与经营活动有关的现金								-
现金流出小计								-
经营活动产生的现金流量净额	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
二、投资活动产生的现金流量：								
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额								-
现金流入小计								-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	-	-	-	-	-	-	23,739
现金流出小计	-	-	-	-	-	-	-	23,739
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-	-	-	-	-23,739
三、筹资活动产生的现金流量：								-

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-	-	-	-	13,875
借款所收到的现金	-	-	-	-	-	-	-	10,000
现金流入小计	-	-	-	-	-	-	-	23,875
偿还债务所支付的现金	-	-	-	-	-	-	10,000	10,000
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	329	329	329	329	329	329	165	6,580
支付的其他与筹资活动有关的现金	0	0	0	0	0	0	1	9
现金流出小计	329	329	329	329	329	329	10,165	16,589
筹资活动产生的现金流量净额	-329	-329	-329	-329	-329	-329	-10,165	7,286
四、汇率变动对现金的影响								
五、现金及现金等价物净增加额	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	-9,741	16,975

注：上表中 2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。

附表七：现金流模拟测试表

单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入							
财政资金流入	13,875	—					
债券资金流入	10,000	—	—				
其他融资资金流入							
运营期现金流入	742	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
现金流入总额	24,617	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
现金流出							
建设期资金流出	23,739	—	—	—			
偿还其他融资现金流出							
运营期现金流出							
债券还本付息	165	329	329	329	329	329	329
债券发行费用/融资费用	9	0	0	0	0	0	0
分配股利							
现金流出总额	23,912	329	329	329	329	329	329
现金净流量							
当年项目现金净流入	705	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369
期末项目累计现金结存额	705	2,074	3,443	4,812	6,181	7,550	8,919

续：

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入							
财政资金流入							
债券资金流入							
其他融资资金流入							
运营期现金流入	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
现金流入总额	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698
现金流出							
建设期资金流出							
偿还其他融资现金流出							
运营期现金流出							
债券还本付息	329	329	329	329	329	329	329
债券发行费用/融资费用	0	0	0	0	0	0	0
分配股利							
现金流出总额	329	329	329	329	329	329	329
现金净流量							
当年项目现金净流入	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369
期末项目累计现金结存额	10,288	11,657	13,026	14,395	15,764	17,133	18,502

续：

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
现金流入								
财政资金流入								13,875
债券资金流入								10,000
其他融资资金流入								-
运营期现金流入	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	33,429
现金流入总额	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	1,698	425	57,304
现金流出								
建设期资金流出								
偿还其他融资现金流出								
运营期现金流出								
债券还本付息	329	329	329	329	329	329	10,165	16,580
债券发行费用/融资费用	0	0	0	0	0	0	1	9
分配股利								-
现金流出总额	329	329	329	329	329	329	10,165	40,329
现金净流量								
当年项目现金净流入	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	1,369	-9,741	16,975
期末项目累计现金结存额	19,871	21,240	22,609	23,978	25,347	26,716	16,975	16,975

注：上表中 2043 年涵盖时间为 2043 年 1 月至 3 月。