

2026年深圳市政府专项债券（十四期）

深圳市罗湖区文体设施建设工程项目

财务评估咨询报告

政旦志远咨字第260000017号

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

二零二六年五月

目录

- 一、项目基本情况 2
 - （一）项目概况 2
 - （二）项目立项情况或实施依据 8
 - （三）项目主体 12
- 二、评估分析 13
 - （一）资金充足性 14
 - （二）资金稳定性 22
- 三、评估结论 23
- 附件：项目预测收益及成本分析 24
 - （一）项目收益预测 24
 - （二）项目成本及相关税费 36

2026年深圳市政府专项债券（十四期） 深圳市罗湖区文体设施建设工程项目 财务评估咨询报告

政旦志远咨字第260000017号

深圳市罗湖区财政局：

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）接受贵局委托，根据国家相关法律、法规的规定，本着独立、客观、科学、公正的原则，对2026年深圳市政府专项债券（十四期）—深圳市罗湖区文体设施建设工程项目情况进行财务评估咨询。

相关实施单位对本项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。我们根据《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》以及国家相关法律、法规的规定对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，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，实际结果仍然可能与预测信息存在差异，所以本咨询报告并非对预测数据承担保证责任。

具体评估情况及结果报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

深圳市罗湖区文体设施建设工程（以下简称本项目）共计包括14个子项目，分别为“一馆一中心”项目、东门商业步行街改造提升（一、二期）、翠湖文体公园项目、粤海体育休闲公园（二期）新建工程项目、围岭公园—东湖公园连廊天桥建设工程、“一馆一中心”过渡场地装修改造项目、粤海体育休闲公园建设工程项目、红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）、沿河北路低线公园等改造工程、罗湖区文化馆新建工程、深圳市儿童公园停车场改扩建工程、“一馆一中心”青少年活动中心设备设施配套项目、罗湖美术馆升级改造工程、罗湖鹿丹运动中心新建工程。属于专项债券重点支持的社会事业领域。

本项目本期共发行2个子项目，具体包括：深圳市儿童公园停车场改扩建工程、罗湖美术馆升级改造工程。

子项目明细如下：

1. “一馆一中心”项目

项目位于黄贝路和怡景路交汇处东北侧，东侧为景贝村，南侧为怡景路，西北侧为黄贝路，用地面积9,968平方米，新建总建筑面积77,077平方米（其中地上52,967平方米、地下24,110平方米）。主要建设内容：拆除原有区图书馆和青少年活动中心建筑

面积14,132平方米，新建3层地下室建筑面积24,110平方米、架空层767平方米、1栋21层区图书馆建筑面积25,300平方米、1栋地上17层青少年活动中心建筑面积26,900平方米，地下为食堂、多功能报告厅、义工之家、立体书库、剧场、读者餐厅及车库等，图书馆地上为玩具图书区、青少年阅览区、文化沙龙、展厅、读者活动室、阅览区、读者研讨室、多媒体图书区、名家书房等，青少年活动中心地上为科学馆及活动空间、多功能厅、青年之家、运动场馆、家长休息区、舞蹈排练室、乐团排练厅、舞蹈课室、琴房、声乐教室、乐器课室、美术书法教室等。

2. 东门商业步行街改造提升工程（一、二期）

①东门商业步行街改造提升一期工程

东门商业步行街改造提升范围北至立新路，南至深南东路，东到东门中路，西至人民公园路，改造范围共27万平方米。其中本项目为一期工程，主要建设内容包括改造公共区域，完善地下管网，建设街区运营指挥中心、智慧街区，提升TOT商城及半岛大厦外立面等。

②东门商业步行街改造提升二期工程

东门商业步行街改造提升范围北至立新路，南至深南东路，东到东门中路，西至人民公园路，改造范围共27万平方米。其中，二期建设内容包括：LED天幕、建筑外立面及屋面改造（包括北区建筑24栋建筑、南区建筑22栋建筑、特色街巷及其他改造17处，

含夜景电气改造工程）、增设垃圾桶、交通疏解等，具体包括：建筑立面及屋面改造；特色街巷及其他改造；新建LED天幕760平方米，增设垃圾桶，配套交通疏解工程等。

3. 翠湖文体公园项目

本项目将翠湖社区公园以及周边包括布心山头在内的可整合利用土地，整体提升改造为翠湖文体公园，公园占地面积24.71万平方米，含广场区、儿童活动区、停车场、溪流区、运动区、山体区、入口区等。

4. 粤海体育休闲公园（二期）新建工程项目

项目建设地址位于原东益汽车交易广场所在地块，北临新秀路、东临秀南街、南临深圳河，占地面积121,600平方米，含主入口广场、北入口广场、康体活动空间、运动场区、亲水活动空间、供水文化展示空间等。

5. 围岭公园—东湖公园连廊天桥建设工程

本项目主要为新建围岭公园—东湖公园连廊天桥，起于围岭公园，由西往东分别串联粤海城、布心工业区、罗湖区妇幼保健院、布心花园后通过东湖天桥接入东湖宾馆，衔接规划深圳水库绿道项目连廊天桥，新建连廊天桥总长1,296米，总面积8,317平方米。

6. “一馆一中心”过渡场地装修改造项目

项目主要建设内容为将太白西路4009号大地花园裙楼1~3层

部分区域改造为罗湖青少年活动中心过渡场地，改造总建筑面积5,479平方米，包括多功能厅、服务大厅、机器人科技室、乒乓球室、舞蹈团排练厅、弦乐团 / 合唱团排练厅、舞蹈室、书画室、声乐室、钢琴室、电子琴室、古筝室、餐厅等功能用房。

7. 粤海体育休闲公园建设工程项目

项目主要建设内容为在原六星汽车园地块建设粤海体育休闲公园，占地面积58,000平方米，分主入口广场、休闲娱乐区、活力运动区、生态区4个区，包括新建管理用房、高架自行车道、道路、停车场、足球场、羽毛球场以及基础设施等。

8. 红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（一、二期）

①红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（一期）

本项目对红岗公园进行品质提升改造，公园占地面积约26.88万平方米，其中东马岭18.37万平方米、西马岭8.51万平方米，主要包括新建、改造园路，新建森林门户（含立体车库）、多彩峡谷、崖壁驿站、智峰眺望、环山客厅、山林科普径、科普营地、芳香康养径等8处节点，改造现状观望塔、台阶、排水沟等。主要建设内容包括：建筑、园建、消防通道、钢结构立体机械车库、安装、其他等。

②红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工

程（二期）

本项目改造提升红岗公园西马岭东北侧区域，建设两座生态廊桥。西马岭东北侧区域打造山下际会节点，改造面积10,410平方米，含主入口及聚会入口广场、健康办公剧场、交流际会草坪区、全龄活力乐园、地面停车场。新建鲲鹏径二号桥（西廊桥）、鲲鹏径三号桥（中廊桥），其中：西廊桥横跨红岗路和玉平大道，连通银湖山郊野公园与红岗公园西马岭，桥长195米，主体结构宽12.4米；中廊桥上跨清水河三路，连通红岗公园西马岭与东马岭，桥长217.41米，主体结构宽12.4米。主要建设内容包括公园改造（山下际会）、鲲鹏径二号桥（西廊桥）、鲲鹏径三号桥（中廊桥）、防火巡护道（林业直服设施）、管线迁改等。

9.沿河北路低线公园等改造工程

项目位于沿河北路东湖公园西门往北至布心路东晓花园的桥下空间及沿路，包括新建一处低线公园总面积53,110平方米，局部改造翠竹国际街心公园744平方米、笋岗桥东社区公园102平方米、笋岗东立交社区公园168平方米，含植被、结构、安装等。

10.罗湖区文化馆新建工程

罗湖区文化馆新建工程用地面积6,000平方米，拟建总建筑面积53,297平方米（其中文化馆27,328平方米、主题文化中心10,000平方米、地下停车库及非机动车库11,707平方米、设备用房3,012平方米、公共通道及架空绿化休闲等1,250平方米），主要建设内

容包括：新建1栋地上13层、地下4层建筑物（地上33,584平方米、地下19,713平方米），以及道路广场、室外管网、信息化、陈列布展、舞台设备等配套工程。

11. 深圳市儿童公园停车场改扩建工程（本期发债）

项目在深圳市儿童公园建设立体停车库，包括改扩建北门原有停车场和新建南门停车场，共建设440个停车位，主要建设内容包括：北门停车场改扩建为360个停车位，总建筑面积5,064平方米，其中地上2层502平方米，地下2层4,562平方米，南门新建90个停车位，总建筑面积1,455平方米，其中地上1层130平方米，地下1层1,325平方米，地上为车厅、控制室、便利中心、卫生间、楼梯间、附属管理用房，地下为车库、排烟机房、补风机房、消防水泵房、配电间、附属管理用房、消防水池等。

12. “一馆一中心”青少年活动中心设备设施配套项目

本项目为“一馆一中心”项目新建的区青少年活动中心配套建设信息化工程、购置设备和开办设备设施。主要建设内容包括：信息化系统、设备购置、开办费。

13. 罗湖美术馆升级改造工程（本期发债）

项目对罗湖美术馆进行改扩建，总用地面积7,756平方米，拟拆除现状建筑面积2,577平方米，保留建筑面积3,015平方米，新建筑面积18,872平方米（其中地上6,148平方米，地下12,724平方米），改造后总建筑面积21,887平方米，主要建设内容包括：拆

除现状半地下车库、户外广场，改造现状展馆，新建一栋地上五层展馆和三层地下室，包括展览用房、藏品用房、文化配套用房、地下车库、广场、室外配套，以及配套信息化、展陈布置和开办设备设施等。

14. 罗湖鹿丹运动中心新建工程

项目在现状鹿丹村地下调节池上方新建运动中心，总用地面积21,962平方米，新建建筑面积16,840平方米，主要建设内容包括：新建1栋地上三层主场馆，建筑面积13,265平方米，其中羽毛球馆4,224平方米、多功能网球馆3,350平方米、配套服务用房2,989平方米、公共活动空间2,230平方米、外部架空连廊472平方米；新建1栋地上两层进阶馆，建筑面积3,575平方米，其中进阶羽毛球馆704平方米、进阶网球馆893平方米、配套服务用房467平方米、公共活动空间379平方米、架空层1,132平方米；另局部加固现有地下结构，新建室外篮球场、道路广场、绿化、标识标志等。

（二）项目立项情况或实施依据

1. 国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国

发〔2015〕51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》（财预〔2017〕89号文）；

《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）；

《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；

国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

2. 深圳市有关法规、政策文件

《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》；

《深圳市文体旅游发展“十四五”规划》；

《深圳市罗湖区国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》。

3. 项目单位提供的有关资料

《罗湖区“一馆一中心”可行性研究报告》；

《罗湖区发展和改革局关于“一馆一中心”项目总概算的批复》（罗发改投〔2022〕9号）；

《罗湖区发展和改革局关于“一馆一中心”项目可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2020〕200号）；

《罗湖区发展和改革局关于红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目建议书的批复》（罗发改投〔2023〕

41号）；

《罗湖区发展和改革局关于红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（一期）总概算的批复》（罗发改投〔2023〕150号）；

《罗湖区发展和改革局关于红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（二期）总概算的批复》（罗发改投〔2024〕69号）；

《红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（一期）可行性研究报告》；

《红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程（二期）可行性研究报告》；

《东门商业步行街改造提升一期工程可行性研究报告》；

《东门商业步行街改造提升二期工程可行性研究报告》；

《罗湖区发展和改革局关于东门商业步行街改造提升工程（一期）项目建议书的批复》（罗发改投〔2021〕69号）；

《罗湖区发展和改革局关于东门商业步行街改造提升二期工程项目建议书的批复》（罗发改投〔2022〕86号）；

《罗湖区发展和改革局关于东门商业步行街改造提升一期工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2023〕57号）；

《罗湖区发展和改革局关于东门商业步行街改造提升二期工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2023〕58号）；

《罗湖区发展和改革局关于东门商业步行街改造提升一期工程总概算的批复》（罗发改投〔2024〕61号）；

《罗湖区发展和改革局关于围岭公园—东湖公园连廊天桥建设工程总概算的批复》（罗发改投〔2022〕109号）；

《罗湖区发展和改革局关于沿河北路低线公园等改造工程项目建议书的批复》（罗发改投〔2024〕85号）；

《罗湖区发展和改革局关于沿河北路低线公园等改造工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕22号）；

《罗湖区发展和改革局关于围岭公园-东湖公园连廊天桥建设工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2022〕72号）；

《罗湖区发展和改革局关于“两馆一中心”过渡场地装修改造项目总概算的批复》（罗发改投〔2019〕109号）；

《罗湖区发展和改革局关于翠湖文体公园项目建议书的批复》（罗发改投〔2021〕22号）；

《罗湖区发展和改革局关于翠湖文体公园项目总概算的批复》（罗发改投〔2022〕83号）；

《罗湖区发展和改革局关于粤海体育休闲公园建设工程总概算的批复》（罗发改投〔2019〕111号）；

《罗湖区发展和改革局关于粤海体育休闲公园（二期）新建工程总概算的批复》（罗发改投〔2021〕12号）；

《罗湖区文化馆新建工程可行性研究报告》；

《罗湖区发展和改革局关于罗湖区文化馆新建工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2025〕21号）；

《罗湖区发展和改革局关于“一馆一中心”配套工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕75号）；

《罗湖区发展和改革局关于深圳市儿童公园停车场改扩建工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2025〕46号）；

《罗湖区发展和改革局关于深圳市儿童公园停车场改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕57号）；

《罗湖区发展和改革局关于“一馆一中心”青少年活动中心设备设施配套项目建议书的批复》（罗发改投〔2025〕60号）；

《罗湖区发展和改革局关于“一馆一中心”青少年活动中心设备设施配套项目总概算的批复》（罗发改投〔2025〕88号）；

《罗湖区发展和改革局关于罗湖美术馆升级改造工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2025〕79号）；

《罗湖区发展和改革局关于罗湖鹿丹运动中心新建工程可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2025〕80号）。

（三）项目主体

本期发债项目中，深圳市罗湖区文化广电旅游体育局为项目主管部门。深圳市罗湖区城市管理和综合执法局、深圳市罗湖区建筑工务署、深圳市罗湖区青少年活动中心作为实施主体。负责

项目前期规划论证及后续建设等工作。

二、评估分析

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务额度内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应政府性基金或专项收入偿还。2018年财政部公布《关于做好2018年垫付政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号），同样鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券。2024年国务院发布《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），提出做好专项债券项目融资收益平衡。根据上述文件要求，地方政府发行专项债券需要满足在法定专项债务限额的前提下充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

《财政部关于印发〈地方政府债券信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209号）提出新增专项债券发行时需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开。其中财务评估报告重点是项目预期收益和融资平衡情况。《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）提出，财政部门应当严格执行财政部关于地方政府债券信息公开的有关规定

需充分披露对应项目的融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案以及由第三方专业机构出具的评估意见等。

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《2026年深圳市政府专项债券（十四期）—深圳市罗湖区文体设施建设工程项目实施方案》（以下简称《项目实施方案》）分析评估如下：

（一）资金充足性

《项目实施方案》中的项目预期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，本项目的债券本金资金覆盖率为1.71，债券本息资金覆盖率为1.46，债券本息资金覆盖倍数为1.37。

对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率方面进行具体分析，情况如下：

1.投资估算

本项目总投资431,331万元，其中建设投资408,377万元，占比94.68%；建设期利息22,839万元，占比5.29%；债券发行费用114万元，占比0.03%；还本付息服务费1.21万元，占比0.0003%。投资估算构成表明细如下：

单位：万元人民币

投资构成类别	建设投资	建设期利息	债券发行费用	还本付息服务费	合计
投资估算金额	408,377	22,839	114	1.21	431,331
占比	94.68%	5.29%	0.03%	0.0003%	100%

注：由于本方案数据取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，但不影响项目实际测算。

2. 资金筹措

本项目总投资估算431,596万元，计划使用财政预算资金257,846万元，占比60.04%；专项债券资金173,750万元，占比40.26%。二者合计431,596万元，占比100%，项目分年度资金筹措计划表如下：

单位：万元人民币

资金来源类型	2024年及以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	合计	各类型占比
财政预算资金	21,315	34,321	54,554	71,528	79,863	261,581	60.65%
单位自有资金							0.00%
专项债券（用作项目							0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	125,450	35,300	9,000			169,750	39.35%
银行贷款							0.00%
其他来源资金							0.00%
合计	146,765	69,621	63,554	71,528	79,863	431,331	100.00%
分年度占比	34.03%	16.14%	14.73%	16.58%	18.52%	100.00%	

3. 资金覆盖率

根据《项目实施方案》中的“表3：现金流模拟测算表”本项目运营期各期现金流期末结余均大于零，不存在资金缺口。测试

结果显示，项目的债券本金资金覆盖率为1.71，债券本息资金覆盖率为1.46，债券本息资金覆盖倍数为1.37，专项债券存续期内还本付息资金充足，偿债能力较强。

本项目具体情况，考虑收入、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。项目运营收益下降20%的情况下，债券本息资金覆盖率为1.19，债券本息资金覆盖倍数为1.10，能通过压力测试；债券发行利率上浮20%时，债券本息资金覆盖率为1.46，债券本息资金覆盖倍数为1.37，项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力，单因素变动压力测试详见表1。

表1：单因素变动压力测试表

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%
收入变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.29	1.39	1.50	1.60	1.71	1.81	1.92	2.02	2.13
债券本息资金覆盖率	1.19	1.26	1.32	1.39	1.46	1.53	1.60	1.67	1.74
债券本息资金覆盖倍数	1.10	1.17	1.24	1.30	1.37	1.44	1.51	1.58	1.65
利率成本变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.70	1.70

债券本息资金覆盖率	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
债券本息资金覆盖倍数	1.38	1.38	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37

结合上述压力测试及分析，安排项目配套服务用房租赁收入、停车位收入、青少年活动中心招生收入、广告收入、录音棚收入、场馆租赁收入、考级服务费收入、运动场馆收入、驿站租赁收入、森林草坪租赁收入、门票收入、艺术商业租金场地收入、商业展陈场地租金、运动场地租金、运动培训收入、商业用房租金、地下车库收入以及城市更新土地收入作为债券还本付息的主要来源，可较好实现收支平衡，资金偿债能力较强，各年度现金流量分析测算表详见表2。

表2：现金流模拟测算表（单位：万元人民币）

年度	2024及以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
现金流入							
自筹资金流入	21,315	34,321	54,554	71,528	79,863	-	-
债券资金流入	125,450	35,300	9,000	-	-	-	-
运营期现金流入	2,825	615	3,399	7,818	9,768	12,726	12,951
现金流入总额	149,591	70,236	66,952	79,346	89,631	12,726	12,951
现金流出							
建设期资金流出	141,109	65,796	59,127	66,994	75,352	-	-
运营期现金流出			820	933	1,669	3,409	3,409
还本付息服务费	0.28	0.19	0.22	0.23	0.29	0.29	0.29
债券发行费用	81	27	6				
债券还本付息	5,575	3,799	4,421	4,534	5,885	5,838	5,791
现金流出总额	146,765	69,621	64,374	72,461	82,906	9,248	9,201
现金净流量							
当年项目现金净流入	2,825	615	2,579	6,885	6,724	3,479	3,751
期末项目累计现金结存额	2,825	3,440	6,019	12,904	19,628	23,106	26,857

表2：现金流模拟测算表（续表）（单位：万元人民币）

年度	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
现金流入								
自筹资金流入								
债券资金流入								
运营期现金流入	13,030	13,030	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685
现金流入总额	13,030	13,030	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685
现金流出								
建设期资金流出								
运营期现金流出	3,422	3,422	3,422	3,436	3,436	3,436	3,450	3,450
还本付息服务费	0.29	0.38	0.28	1.43	0.34	0.32	0.37	0.49
债券发行费用								
债券还本付息	5,744	7,668	5,592	28,687	6,748	6,469	7,362	9,765
现金流出总额	9,167	11,091	9,014	32,124	10,185	9,905	10,812	13,215
现金净流量								
当年项目现金净流入	3,864	1,940	4,252	30,222	3,165	3,693	2,873	470
期末项目累计现金结存额	30,721	32,661	36,913	67,135	70,300	73,993	76,865	77,335

表2：现金流模拟测算表（续表）（单位：万元人民币）

年度	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
现金流入								
自筹资金流入								
债券资金流入								
运营期现金流入	13,945	14,037	14,037	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507
现金流入总额	13,945	14,037	14,037	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507
现金流出								
建设期资金流出								
运营期现金流出	3,450	3,464	3,464	3,464	3,489	3,489	3,489	3,514
还本付息服务费	0.48	0.47	0.48	0.35	1.73	0.07	0.13	0.07
债券发行费用								
债券还本付息	9,550	9,336	9,661	6,976	34,622	1,339	2,639	1,313
现金流出总额	13,001	12,800	13,126	10,441	38,112	4,827	6,128	4,827
现金净流量								
当年项目现金净流入	945	1,236	911	3,870	-23,706	9,579	8,279	9,680
期末项目累计现金结存额	78,280	79,516	80,427	84,297	60,591	70,170	78,448	88,128

表2：现金流模拟测算表（续表）（单位：万元人民币）

年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
现金流入											
自筹资金流入											261,581
债券资金流入											169,750
运营期现金流入	14,507	14,507	14,613	14,613	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710	455,724
现金流入总额	14,507	14,507	14,613	14,613	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710	887,055
现金流出											
建设期资金流出											408,377
运营期现金流出	3,514	3,514	3,541	3,541	3,541	3,570	3,570	3,570	3,599	900	98,399
还本付息服务费	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.96	1.66	0.46	13.01
债券发行费用											114
债券还本付息	1,313	1,313	1,313	1,313	1,313	1,313	1,313	19,263	33,297	9,113	260,176
现金流出总额	4,827	4,827	4,854	4,854	4,854	4,883	4,883	22,833	36,898	10,014	767,078
现金净流量											
当年项目现金净流入	9,680	9,680	9,759	9,759	9,759	9,841	9,841	-8,109	-22,057	-6,303	
期末项目累计现金结存额	97,808	107,488	117,246	127,005	136,764	146,605	156,447	148,337	126,280	119,977	

注：由于本方案数据取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，但不影响项目实际测算。

4. 小结

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

（二）资金稳定性

1. 现金流

根据《项目实施方案》本项目专项债券还本付息主要以项目配套服务用房租赁收入、停车位收入、青少年活动中心招生收入、广告收入、录音棚收入、场馆租赁收入、考级服务费收入、运动场馆收入、驿站租赁收入、森林草坪租赁收入、门票收入、艺术商业租金场地收入、商业展陈场地租金、运动场地租金、运动培训收入、商业用房租金、地下车库收入以及城市更新土地收入为基础，在扣除项目相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期2024年起每年末都有结余资金，2056年债券本金利息全部偿还后仍有119,977万元的期末结余。债券存续期内资金留存情况详见表2。

2. 风险分析

根据《项目实施方案》当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素分别在20%范围内变动的情况下，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，还本付息具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

3. 小结

综上，针对《项目实施方案》对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，在项目收入成本与现金收支金额一致的基础上，我们未注意到可能对项目资金稳定性产生重大影响的情况。

三、评估结论

我们基于截至本财务评估报告出具时点获取的所有资料开展评估，评估结论如下：

基于财政部对发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，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，并以项目配套服务用房租赁收入、停车位收入、青少年活动中心招生收入、广告收入、录音棚收入、场馆租赁收入、考级服务费收入、运动场馆收入、驿站租赁收入、森林草坪租赁收入、门票收入、艺术商业租金场地收入、商业展陈场地租金、运动场地租金、运动培训收入、商业用房租金、地下车库收入以及城市更新土地收入作为还本付息的资金来源，按现状预估了项目运营现金支出，匹配了债券还本付息计划。基于当前获取的所有资料，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年5月9日

附件：项目预测收益及成本分析

（一）项目收益预测

本项目主要收入来源为来源于“一馆一中心”项目、东门商业步行街改造提升（一、二期）、红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）、沿河北路低线公园等改造工程、罗湖区文化馆新建工程、深圳市儿童公园停车场改扩建工程、罗湖美术馆升级改造、罗湖鹿丹运动中心新建工程以及城市更新土地收入。结合债券实际发行时间和收入实现情况，预估最后一年暂计算3个月的收入，详见表5。

1. “一馆一中心”项目

①配套服务用房租赁收入

根据《罗湖区一馆一中心可行性研究报告》（以下简称可研报告），本项目配套服务用房可出租面积为477平方米。参考罗湖区青少年活动中心、图书馆周边配套用房出租情况，出租单价约在280元/平方米/月至590元/平方米/月区间内，结合可研报告及项目实际情况，综合考虑暂按350元/平方米/月测算。

②停车位收入

根据可研报告，本项目可对外开放停车位共计190个，收费标准参考《深圳市机动车停放服务收费管理办法》二类地区的社会公共类停车场收费指导标准，为33元/天，本项目青少年活动中心190个停车位主要面向中心教职工人员、广大家长和图书馆读者，

停车费可优惠，每年按360天，单价预估25元/天计算。

基于谨慎性原则，运营期第一年至第三年，停车位出租率分别按照65%、70%、80%计算，运营期第四年及以后年度出租率按照90%计算。

③青少年活动中心招生收入

根据罗湖区青少年活动中心提供的信息，中心过渡期间（过渡期为2023年—2026年）拟开设包括美术书法类、舞蹈类、机器人类等若干课程，每年预计举行3期培训班，具体招生规模及收费标准详见表8。中心建成后拟开设包括武术、跆拳道、舞蹈、民乐等若干课程，每年预计举行3期培训班，负荷率每年按照90%计算，考虑到通货膨胀等因素，参考市场行情，2027年至2043年收费标准每三年增长5%，2043年后不再考虑增长率，具体课程设置、招生规模以及收费标准详见表4。

表 3：青少年活动中心招生情况预测表（过渡时期）

序号	功能室	学员数量（人/年）	收费标准（元/人）
1	美术书法类	1,200	1,250
2	舞蹈类	1,400	1,500
3	机器人类	300	1,700
4	音乐集体课类	500	2,200
5	音乐个别课类	120	2,500
6	语言表演类	425	1,539

7	体育类	800	1,250
8	少儿弦乐团	100	1,400
9	少儿合唱团	140	1,400

注 1：部分课程类别设置多个班次，每个班次对应学员数量及收费标准略有差异，参考历史学员数量及收费标准，上述学员数量为该课程类别预计全年学员数量，收费标准为该课程类别平均收费标准。

注 2：保守起见，暂不考虑收费标准的增长率。

表 4：青少年活动中心招生情况预测表（建成后）

序号	功能室	课室数	每班人数	开班数量/期	收费标准（元/人/
1	武术室	1	20	8	1,130
2	跆拳道室	1	40	8	1,130
3	体适能室	1	30	8	1,800
4	舞蹈团	1	40	8	3,000
5	舞蹈室	4	20	8	2,250
6	民乐排练厅	2	30	8	2,500
7	合唱排练厅	2	30	8	2,000
8	音乐室	1	15	8	1,600
9	管弦乐排练厅	2	15	8	1,500
10	打击乐排练厅	2	15	8	1,800
11	音乐室	2	20	8	1,800
12	民乐室	7	15	8	2,800
13	语言表演室	4	20	8	1,600
14	奥尔夫室	1	20	8	3,000

序号	功能室	课室数	每班人数	开班数量/期	收费标准（元/人/
15	声乐小组课室	3	15	8	2,000
16	电子琴室	1	12	8	2,800
17	小提琴集体课室	3	20	8	2,500
18	音乐室	1	15	8	2,200
19	个别课室	10	1	8	2,800
20	书画素描室	6	20	8	1,350
21	国学室	1	20	8	1,400
22	陶艺室	1	20	8	1,300
23	彩陶室	1	20	8	1,400
24	科学课室	2	15	8	1,200
25	综合室	2	20	8	1,300
26	棋艺室	2	20	8	1,200

注1：部分课程类别设置多个班次，每个班次对应学员数量及收费标准略有差异，参考历史学员数量及收费标准，上述学员数量为该课程类别预计全年学员数量；

注2：考虑到通货膨胀等因素，参考市场行情，2027年至2043年收费标准每三年增长5%，2043年后不再考虑增长率。

2. 东门商业步行街改造提升（一、二期）

①广告收入

本项目广告收费单价参考深圳主干道同类型广告位报价均值，按照0.39万元/平方米/月进行测算，本项目考虑安置屏幕合计2,300平方米，30%可产生广告收入。基于谨慎性原则，运营期第一年至第三年，出租率分别按照65%、70%、80%计算，运营期第

四年及以后年度出租率按照90%计算。

3.红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）

①驿站租赁收入

根据可研报告，项目建成后共有驿站（含科普建筑）面积1,380平方米出租，可用作咖啡厅、小卖零售、手工工作坊等。参考罗湖区商业物业出租价格，项目按200元/平方米/月进行考虑。基于谨慎性原则，运营期第一年至第三年，出租率分别按照65%、70%、80%计算，运营期第四年及以后年度出租率按照90%计算。

②森林草坪租赁收入

根据可研报告，项目森林门户大草坪处可用于举办活动、开设讲座。大草坪面积约950平方米，参考相关案例出租价格，项目按1.5元/平方米/月进行考虑。基于谨慎性原则，运营期第一年至第三年，出租率分别按照65%、70%、80%计算，运营期第四年及以后年度出租率按照90%计算。

③广告收入

根据可研报告，结合项目定位、目标客群及周边广告市场调研数据，暂估项目广告收入按每年收入40万元考虑。

4.沿河北路低线公园等改造工程

根据项目单位提供的信息，运动公园的篮球场馆和乒乓球场馆可用于出租，参考周边同类型公共运营场馆收费标准，篮球场

暂按50元/小时，乒乓球场馆暂按20元/小时，暂按一天出租2小时，一年360天计算。基于谨慎性原则，运营期第一年至第三年，出租率分别按照65%、70%、80%计算，运营期第四年及以后年度出租率按照90%计算。

5. 罗湖区文化馆新建工程

①录音棚收入

根据项目单位提供的运营方案，场馆将设置专业录音棚，面向社会提供付费培训，收费标准低于市场均价20%。结合市场调研数据，项目暂按照1,500元/天，一年360天，年利用率50%计算收入。

②场馆租赁收入

根据项目单位提供的运营方案，场馆可对外承接商业展览，场地租赁收费单价参考市场同类场馆收费标准，项目暂按4万元/场、年策划商业活动15场计算收入。

③考级服务费收入

根据项目单位提供的运营方案，场馆联合专业机构举办音乐、舞蹈等考级服务，针对每次考级服务收取考场租赁费用。参考同类场馆举办考级情况，项目暂按单价2,000元/天，每年考级天数合计11天计算收入。

6. 深圳市儿童公园停车场改扩建工程

本项目完工后预计有440个车位，按照深圳市实行政府定价的

停车场收费标准，本项目区域为一类地区，收费标准为工作日高峰时段（8:00-12:00）首小时15元，第二小时起1.5元/半小时。工作日非高峰时段（20:00-次日8:00）1.5元/小时。非工作日：首小时5元，第二小时起1.5元/小时。车位使用情况暂按以下标准。高峰时段：工作日使用率75%，单次停车时长2小时，轮换次数2次；非工作日使用率85%，单次停车时长4小时，轮换次数2次。非高峰时段单次停车时长8小时，轮换次数1次。工作日一年按250天计算，非工作日一年按115天计算。本项目预计于2026年10月竣工后可投入使用，基于谨慎性原则，2026年计算2个月的收入。

7. 罗湖区美术馆升级改造工程

① 门票收入

根据可研报告，场馆与第三方专业机构合作获取资金支持，策划举办高端收费性特展，收取展览门票，获得展览门票收入。根据项目单位提供的资料，本项目预计每年共举办6场商业展览，每场每次参观人数暂按1,100人预估，每场展览预估可接待4次客流，门票单价参考其他同类展览暂定为50元/场次/人。

② 艺术商业租金场地收入

根据可研报告，将美术馆部分配套服务用房租给文创休闲企业，引入热门的时尚品牌店或独立设计师品牌、画廊、文创商店、艺术品交易/拍卖中心、VR/AR体验馆、轻食餐吧、咖啡厅等，从中收取租金。根据项目单位提供的资料，本项目拟建成出租面积

按可商业运营空间取值，包括配套文化用房1,410平方米、艺术培训工作室2,300平方米。出租单价参考周边及同类项目定价，东乐大厦约103-190元/平方米/月，何香凝美术馆、关山月美术馆内部商铺租金范围300-800元/平方米/月；深圳美术馆（旧馆）内部商铺租金范围150-400元/平方米/月；大芬美术馆内部商铺单价约150-400元/平方米/月，大芬油画村临街商铺约120-300元/平方米/月，本项目出租单价暂按300元/平方米/月考虑，暂不考虑增长率。

③商业展陈场地租金

根据可研报告，将美术馆部分展览用房规划成独立商业运营展厅，对外出租以获取租金收益。根据项目单位提供的资料，本项目拟建成出租面积按可商业运营展陈空间取值，为2,215平方米，出租单价参考同类展览单价暂按360元/平方米/月，暂不考虑增长率。

④停车位收入

参考《深圳市发展和改革委员会关于完善我市机动车停放服务收费政策的通知》中关于社会公共类停车设施收费指导标准，按照高峰时段、非高峰时段、工作日、非工作日等分开计算，对外收费停车位暂按90个计算，根据周边地区的实际情况以及相关运营经验，确定使用率、停车时长等，计算得到年平均收益。具体如下表所示：

停车场收入基准值

收费时段	项目	工作日	非工作日	收费时段	项目	工作日	非工作日
高峰时段 (8:00-20:00)	收费标准	首小时 10元, 第二小时 起1.5元/ /半小时	首小时4 元, 第二小 时起1元/ 小时	非高峰时段 (20:00-次日 8:00)	收费标准	1元/小 时	首小时4 元, 第二 小时起1 元/小时
	天数 (天)	250	115		天数 (天)	250	115
	单次停车时 长 (小时)	2	2		单次停车时 长 (小时)	0	0
	周转率	2	3		周转率	/	/
	停车收入 (元 /车位/次)	13	5		停车收入 (元/ 车位/次)	0	0

8. 罗湖鹿丹运动中心新建工程

①运动场地租金、运动培训收入

根据项目可行性研究报告，项目建成后共有室内羽毛球场18片、室内网球场3片、室外篮球场2片、进阶羽毛球场2片、进阶网球场1片可产生运动场地租金和运动培训收入。基于谨慎性原则，收费单价每三年增长5%。具体详见下表：

运动场地租金和运动培训收入基准值

序号	收入项	数量	收费标准	备注
----	-----	----	------	----

序号	收入项	数量	收费标准	备注
一	运动场地租金			
1	室内羽毛球场	18片	60元/小时	工作日有效收费时间5小时,节假日有效收费时间10小时
2	室内网球场	3片	150元/小时	
3	室外篮球场	2片	120元/小时	
4	进阶羽毛球场	2片	180元/小时	
5	进阶网球场	1片	300元/小时	
二	运动培训收入			
1	羽毛球培训	100人/月	280元/课时	每月12个课时
2	网球培训	80人/月	550元/课时	
3	篮球培训	80人/月	350元/课时	

②广告位租金

根据项目可行性研究报告,项目初步规划有12个广告位用于出租,租金收费标准按照50,000元/年/个进行计算。基于谨慎性原则,收费单价每三年增长5%。

③商业用房租金

根据项目可行性研究报告,商业用房按照配套用房的70%计取,面积为2,420平方米,租金收费标准按照220元/月/平方米进行计算。基于谨慎性原则,收费单价每三年增长5%。

④地下车库收入

根据项目可行性研究报告,项目建成后共有80个地下停车位,

按照10元/小时/个，封顶30元，每天考虑轮换两次计算。基于谨慎性原则，收费单价每三年增长5%。

9. 城市更新土地收入

项目通过加强罗湖区市政基础设施建设，进而改善区域居住与投资环境，有利于引导更多企业参与到罗湖区的生态文明建设中，从而促进相应地区土地溢价和土地出让需求，对罗湖区未来的土地价值提升产生较大的积极影响，大幅度提升罗湖区的商业价值。

本项目将逐年分批完工，预计完工后对罗湖区整体投资价值将带来较大积极影响，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目所在部分街道的城市更新土地对应的出让收入作为债券还本付息期内的主要来源。

依照深圳市罗湖区财政局提供的相关数据，将安排罗湖区东湖街道和清水河街道的城市更新土地出让收入用于偿还专项债券的本息。

用于本项目还本付息的城市更新土地情况表

地块名称	所属区域	规划类型	土地面积（平方米）	建筑面积（平方米）	单价（元/平方米）
布心花园城市更新单元二期	罗湖区东湖街道	二类居住用地	01-03地块22,577.1	01-03地块151,550	2,255
			01-08地块14,882.5	01-08地块81,840	
清水河生命健	罗湖区清水	新型产业用地	01-02地块27,109.6	01-02地块322,570	900

康创新基地城	河街道				
市更新单元					

结合深圳市罗湖区财政局提供的相关数据及专项债券还本付息情况，布心花园城市更新单元二期地块的出让总价预计约为5.26亿元（每平方米单价为0.2255万元，面积为233,390平方米），清水河生命健康创新基地城市更新单元地块的出让总价预计约为2.90亿元（每平方米单价为0.09万元，面积为322,570平方米）（上述地价金额均按照我市现行地价测算规则及2023年第01版标定地价测算，最终地价金额受地价规则、标定地价变化影响，以经审批的地价测算结果为准）。

用于本项目还本付息的国有土地使用权出让收入表

项目	2034	合计
土地出让收入（万元）	81,661	81,661
减：上级留存（40%）	32,664	32,664
可用于还本付息的收入（万元）	48,996	48,996

注：1. 土地出让价格按照深圳市罗湖区财政局提供的土地出让情况进行预估，该地块收益在债券存续期内偿还债券本息；

2. 由于城市更新项目推进以及实施主体缴交地价时间存在不确定性，若在执行过程中出现推进困难的项目以致当年度城市更新项目土地收入无法达到该债券还本付息金额，建议及时适当调整和补充其他项目；

3. 市级分成比例：区级分成比例=40:60；

4. 根据与财政沟通，该地块土地刚性支出及政策性支出扣减比例为0。

10. 项目政府补贴收入

结合本项目实际情况，暂不考虑政府补贴收入。

综上，债券存续期内，本项目分年度收入（经营性收入+补贴收入）如下表：

项目收入合计（经营性收入+补贴收入）表

单位：万元人民币

收入类别	分年收入								
	2024年及以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
经营性收入	2,825	615	3,399	7,818	9,768	12,726	12,951	13,030	13,030
政府补贴收入									
合计	2,825	615	3,399	7,818	9,768	12,726	12,951	13,030	13,030
收入类别	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
经营性收入	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685	13,945	14,037	14,037
政府补贴收入									
合计	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685	13,945	14,037	14,037
收入类别	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
经营性收入	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507	14,507	14,507	14,613	14,613
政府补贴收入									
合计	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507	14,507	14,507	14,613	14,613
收入类别	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	合计
经营性收入	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710			455,724

政府补贴收入									
合计	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710			455,724

（二）项目成本及相关税费

1. 运营成本费用

本项目在运营期的成本主要包含课酬费用、物业管理费、能耗成本（水电费）、管理成本、能源消耗费、维修保养费、设备维护与耗材、考级工作管理成本、运维成本、布展策展及媒体推广成本、综合管理费、其他费用等。结合债券实际发行时间和成本实现情况，运营期最后一年暂计算3个月的成本。

（1）“一馆一中心”项目

①课酬费用

根据项目单位提供的运营方案，由于涉及课程类别较多，课程课时服务费存在个性化差异，教师课酬集中在150元/课时至400元/课时区间。结合课程类型、课时数量考虑，科创类培训教师课酬按260元/课时、国际类培训教师课酬按300元/课时，艺术类培训教师课酬按180元/课时、体操培训教师课酬按200元/课时进行计算。

②物业管理费

根据项目单位提供的运营方案，场地建筑面积合计7,059.45平方米，物业管理费单价暂按12元/平方米/月进行计算。

③能耗成本（水电费）

水费：收费标准参照深圳市水务局公布的《深圳市自来水费、污水处理费价格表》，本项目属于“非居民生活用水”类别，水价为 6.84 元/立方米（包括零售自来水价 4.76 元/立方米、污水处理费 1.54 元/立方米、垃圾处理费 0.54 元/立方米），根据项目单位提供的信息，年用水量合计 17,578.03 立方米。

电费：用电指标参照《深圳市城市规划标准与准则》商业服务用地用电负荷预测指标，用电指标约为 50~80 瓦/平方米/日，本项目指标取中间值 65 瓦/平方米/日，按每日 10 小时用电时间，功率因素取 0.7。电费标准参照《深圳市供电局有限公司代理购电工商业用户电价表》及深圳市商务局发布的《2024 年 1—6 月工商业用户到户均价》，本项目用电收费标准约为 0.802 元/千瓦时。根据项目单位提供的信息，年用电量合计 799,800.38 千瓦时。

（2）红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）

①管理成本

根据可研报告，项目预估配备工作人员 8 人，其中 2 名管理人员、6 名保安及维修人员，管理人员暂按 12 万元/年计算，保安及维修人员暂按 7.2 万元/年计算。

②能源消耗费用

根据可研报告，年能源消耗费用暂按租赁收入的 1%计算。

③维修保养费用

根据可研报告，年维修保养费用暂按租赁收入的 3% 计算。

（3）沿河北路低线公园等改造工程

①基础维修保养

基于常规运动场馆基础维修保养的耗材采购、器材紧固、地面养护等数据预估，项目篮球场基础维修保养费用暂按 2,000 元/年，乒乓球台暂按 500 元/年/台计算。

②设施损耗修补

基于小型运动场馆日常运营的设施修补需求，结合小面积破损修复、简易人工投入等数据预估，项目设施损耗修补费用暂按 5,000 元/年计算。

（4）罗湖区文化馆新建工程

①设备维护与耗材

基于录音棚行业常规设备维保标准及同类型场馆运营成本调研数据，项目录音棚设备维护与耗材费每年暂按 20,000 元计算，主要涵盖录音话筒、监听设备等器材的定期检修校准、易耗配件更换及录音软件年度授权更新等；场馆暂按每年 50,000 元计算，包含场地隔音维护、消防设施年检、日常保洁及水电公摊等基础运营支出。

②考级工作人员费用

本项目提供考级专用场地，同时配备专职考级工作人员 2 名，负责考务组织、身份核验、秩序维护等核心工作。工作人员采用

按次雇佣模式，人员费用暂按 800 元/人/次的标准核算。

(5) 深圳市儿童公园停车场改扩建工程

①管理成本

根据项目单位提供的信息，项目预估配备保洁 3 人（南停车场 1 人，北停车场 2 人），按 6,000 元/月/人计算；保安 3 人（南、北停车场各 1 人，1 人轮班），按 7,500 元/月/人计算；现场宣导 2 人（南、北停车场各 1 人），按 8,000 元/月/人计算；统筹管理 1 人，按 19,000 元/月计算；副主管 1 人，按 12,000 元/月/人计算。

②能耗成本（水电费）

水费：根据项目单位设计测算，项目年用水量合计 1,643.94 立方米，水价按照 5.3 元/立方米计算。

电费：根据项目单位设计测算，项目年用电量合计 57,000 千瓦时，电价按照 1.2 元/千瓦时计算。

③运维成本

基于谨慎性原则，考虑到运营期后续年度车位设施老化、维保需求提升等潜在成本因素，项目自运营期第三年起，暂按 60 元/月/车位核算运维成本。

(6) 罗湖区美术馆升级改造工程

①布展策展及媒体推广成本

根据项目单位提供的资料，参照类似美术馆项目对应规模所

需投入资源，项目布展策展及媒体推广成本暂按 1,090 万元/年计算。

项目布展策展及媒体推广成本

序号	办展类别	场次（场）	布展策展及媒体推广成本（万元/场）	年成本（万元/年）
1	陈列展	2	100	200
2	特展	2	150	300
3	自主策划展	10	35	350
4	交流展	4	30	120
5	申请展	12	10	120
合计		30	36.33	1,090

②管理成本

根据项目单位提供的资料，运营期美术馆工作人员含物业管理人員、未来配套文化用房运营人員等，共计约38人，预计年管理成本约442.22万元。

③能耗成本

水费：根据项目单位提供的资料，项目年耗水量为 2.48 万立方米，水费单价为 5.30 元/立方米。

电费：根据项目单位提供的资料，项目年耗电量为 154.16 万千瓦时，电费单价为 1.20 元/千瓦时。

（7）罗湖鹿丹运动中心新建工程

①管理成本

根据可研报告，项目建成后预计投入 15 名员工，按照每人 12 万元/年进行计算。基于谨慎性原则，管理成本每三年上涨 3%。

②综合管理费

根据可研报告，项目综合管理费分为室内场馆管理和室外场地管理。室内场馆面积共计 16,840 平方米，管理费单价按照 8 元/月/平方米进行计算；室外场地面积共计 12,162 平方米，管理费单价按照 5 元/月/平方米进行计算。基于谨慎性原则，管理费单价每三年上涨 3%。

③能耗费用

水费：根据可研报告，项目建成后年用水量约 6.57 万立方米，水费单价按照 8 元/立方米进行计算。

电费：根据项目可研报告，项目建成后年用电量约 168.40 万 kwh，电费单价按照 1.2 元/kwh 进行计算。

④其他费用

根据可研报告，其他费用包含保险费、大修费等，暂按照其余成本的每年合计的 5%进行预估。

综上，债券存续期内本项目运营成本详见表6。

2. 项目收益与融资平衡方案

（1）项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表所示：

项目分年度收益表

单位：万元人民币

类别	分年度收益								
	2024年及 以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
项目收入	2,825	615	3,399	7,818	9,768	12,726	12,951	13,030	13,030
运营支出			820	933	1,669	3,410	3,410	3,423	3,423
收益	2,825	615	2,579	6,885	8,099	9,317	9,542	9,608	9,608
类别	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
项目收入	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685	13,945	14,037	14,037
运营支出	3,423	3,437	3,436	3,436	3,450	3,450	3,450	3,465	3,465
收益	9,844	58,909	9,913	10,161	10,235	10,235	10,495	10,572	10,572
类别	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
项目收入	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507	14,507	14,507	14,613	14,613
运营支出	3,464	3,490	3,489	3,489	3,514	3,514	3,514	3,541	3,541
收益	10,846	10,916	10,918	10,918	10,993	10,993	10,993	11,072	11,072
类别	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年	合计
项目收入	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710			455,724
运营支出	3,541	3,570	3,570	3,571	3,601	900			98,410
收益	11,072	11,154	11,154	11,153	11,240	2,810			357,314

（2）项目融资本息

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 169,750 万元，2020 年已发行 15 年期专项债券 11,000 万元，债券利率为 3.43%；2021 年已发行 20 年期专项债券 13,500 万元，债券利率为 3.44%；2022 年已发行 20 年期专项债券 6,300 万元，债券利率为 3.24%；2023 年 2 月已发行 20 年期专项债券 16,100 万元，债券利率为 3.22%；2023 年 9 月已发行 20 年期专项债券 28,400 万元，债券利率为 2.77%；2024 年 5 月已发行 10 年期专项债券 22,200 万元，债券利率为 2.32%；2024 年 6 月通过调整专项债券筹集资金共计 10,000 万元，其中 2,000 万元专项债券为 10 年期，债券利率为 2.90%；8,000 万元专项债券为 20 年期，债券利率为 3.07%；2024 年 9 月已发行 30 年期专项债券 14,500 万元，债券利率为 2.22%；2024 年 10 月已发行 30 年期专项债券 3,450 万元，债券利率为 2.37%；2025 年 4 月已发行 30 年期专项债券 21,800 万元，债券利率为 1.95%；2025 年 7 月已发行 20 年期专项债券 1,300 万元，债券利率为 2.00%；2025 年 8 月已发行 30 年期专项债券 5,100 万元，债券利率为 2.32%；2025 年 10 月通过调整专项债券筹集资金共计 1,400 万元，其中 400 万元专项债券为 10 年期，债券利率为 2.32%；1,000 万元专项债券为 10 年期，债券利率为 1.63%；2025 年 12 月已发行 30 年期专项债券 5,700 万元，债券利率为 2.44%；2026

年2月已发行30年期专项债券5,700万元，债券利率为2.46%。2026年本期计划申请发行专项债券3,300万元，债券期限30年，债券利率按2.62%进行测算。

为提高资金利用率，结合项目收益情况，2020年专项债券还本方式为债券存续期最后八年等额还本，2028—2035年每年偿还本金的12.50%，即1,375万元；2021年专项债券还本方式为债券存续期最后六年还本，其中2036—2040年每年偿还本金的16%，即2,160万元，2041年偿还本金的20%，即2,700万元；2022年专项债券还本方式为债券存续期最后六年还本，其中2037—2041年每年偿还本金的16%，即1,008万元，2042年偿还本金的20%，即1,260万元；2023年2月专项债券还本方式为债券存续期最后六年还本，其中2038—2042年每年偿还本金的16%，即2,576万元，2043年偿还本金的20%，即3,220万元；2023年9月专项债券还本方式为到期一次性还本；2024年5月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2024年6月调整专项债券2,000万元，还本方式为到期一次性还本；2024年6月调整专项债券8,000万元，还本方式最后十年等额还本；2024年9月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2024年10月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2025年4月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2025年7月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2025年8月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；

2025 年 10 月已调增专项债券还本方式为到期一次性还本；2025 年 12 月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本；2026 年 2 月已发行专项债券还本方式为到期一次性还本。

2026 年本期专项债券还本付息方式为每半年付息一次，到期一次性还本，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表所示：

专项债券应付本息情况表

单位：万元人民币

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2020年		11,000		11,000	1.63%-3.44%	189	189
2	2021年	11,000	13,500		24,500	1.63%-3.44%	377	377
3	2022年	24,500	6,300		30,800	1.63%-3.44%	944	944
4	2023年	30,800	44,500		75,300	1.63%-3.44%	1,305	1,305
5	2024年	75,300	50,150		125,450	1.63%-3.44%	2,760	2,760
6	2025年	125,450	35,300		160,750	1.63%-3.44%	3,799	3,799
7	2026年	160,750	9,000		169,750	1.63%-3.44%	4,421	4,421
8	2027年	169,750			169,750	1.63%-3.44%	4,534	4,534
9	2028年	169,750		1,375	168,375	1.63%-3.44%	4,510	5,885
10	2029年	168,375		1,375	167,000	1.63%-3.44%	4,463	5,838
11	2030年	167,000		1,375	165,625	1.63%-3.44%	4,416	5,791
12	2031年	165,625		1,375	165,625	1.63%-3.44%	4,369	5,744

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
13	2032年	164,250		3,375	160,875	1.63%-3.44%	4,293	7,668
14	2033年	160,875		1,375	159,500	1.63%-3.44%	4,217	5,592
15	2034年	159,500		24,775	134,725	1.63%-3.44%	3,912	28,687
16	2035年	134,725		3,175	131,550	1.63%-3.44%	3,573	6,748
17	2036年	131,550		2,960	128,590	1.63%-3.44%	3,509	6,469
18	2037年	128,590		3,968	124,622	1.63%-3.44%	3,394	7,362
19	2038年	124,622		6,544	118,078	1.63%-3.44%	3,221	9,765
20	2039年	118,078		6,544	111,534	1.63%-3.44%	3,006	9,550
21	2040年	111,534		6,544	104,990	1.63%-3.44%	2,792	9,336
22	2041年	104,990		7,084	97,906	1.63%-3.44%	2,577	9,661
23	2042年	97,906		4,636	93,270	1.63%-3.44%	2,340	6,976
24	2043年	93,270		32,420	60,850	1.63%-3.44%	2,202	34,622
25	2044年	60,850			60,850	1.63%-3.44%	1,339	1,339
26	2045年	60,850		1,300	59,550	1.63%-3.44%	1,339	2,639
27	2046年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
28	2047年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
29	2048年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
30	2049年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
31	2050年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
32	2051年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
33	2052年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
34	2053年	59,550			59,550	1.63%-3.44%	1,313	1,313
35	2054年	59,550		17,950	41,600	1.63%-3.44%	1,313	19,263
36	2055年	41,600		32,600	9,000	1.63%-3.44%	697	33,297
37	2056年			9,000		1.63%-3.44%	113	9,113
合计			169,750	169,750			90,426	260,176

3. 项目收益与融资平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表所示：

专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元人民币

序号	年度	项目收益 (含以往年度收益结余)	融资		
			到期本金	到期利息	本息合计
1	2024年及以前年度	2,825		5,575	5,575
2	2025年	615		3,799	3,799
3	2026年	2,579		4,421	4,421
4	2027年	6,885		4,534	4,534
5	2028年	8,099	1,375	4,510	5,885
6	2029年	9,317	1,375	4,463	5,838
7	2030年	9,542	1,375	4,416	5,791

序号	年度	项目收益 (含以往年度收益结余)	融资		
			到期本金	到期利息	本息合计
8	2031年	9,608	1,375	4,369	5,744
9	2032年	9,608	3,375	4,293	7,668
10	2033年	9,844	1,375	4,217	5,592
11	2034年	58,909	24,775	3,912	28,687
12	2035年	9,913	3,175	3,573	6,748
13	2036年	10,161	2,960	3,509	6,469
14	2037年	10,235	3,968	3,394	7,362
15	2038年	10,235	6,544	3,221	9,765
16	2039年	10,495	6,544	3,006	9,550
17	2040年	10,572	6,544	2,792	9,336
18	2041年	10,572	7,084	2,577	9,661
19	2042年	10,846	4,636	2,340	6,976
20	2043年	10,916	32,420	2,202	34,622
21	2044年	10,918		1,339	1,339
22	2045年	10,918	1,300	1,339	2,639
23	2046年	10,993		1,313	1,313
24	2047年	10,993		1,313	1,313
25	2048年	10,993		1,313	1,313
26	2049年	11,072		1,313	1,313

序号	年度	项目收益 (含以往年度收益结余)	融资		
			到期本金	到期利息	本息合计
27	2050年	11,072		1,313	1,313
28	2051年	11,072		1,313	1,313
29	2052年	11,154		1,313	1,313
30	2053年	11,154		1,313	1,313
31	2054年	11,153	17,950	1,313	19,263
32	2055年	11,240	32,600	697	33,297
33	2056年	2,810	9,000	113	9,113
合计		357,314	169,750	90,426	260,176
本息覆盖倍数		1.37			
本息覆盖率		1.46			

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.37，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

表 5：运营收入表

单位：万元人民币

序号	项目	2024年及以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
	收入合计	2,825	615	3,399	7,818	9,768	12,727	12,952	13,031
一	“一馆一中心”项目	2,825	615	1,061	4,820	4,837	4,854	5,079	5,079
1	租赁收入-配套服务用房			200	200	200	200	200	200
2	租赁收入-停车位			111	120	137	154	154	154
3	青少年活动中心招生收入	2,825	615	750	4,500	4,500	4,500	4,725	4,725
二	东门商业步行街改造提升（一、二期）			2,076	2,235	2,555	2,874	2,874	2,874
1	广告收入			2,076	2,235	2,555	2,874	2,874	2,874
三	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）			256	273	306	340	340	340
1	驿站租赁收入			215	232	265	298	298	298
2	森林草坪租赁收入			1	1	1	2	2	2
3	广告收入			40	40	40	40	40	40
四	沿河北路低线公园等改造工程			5	6	6	7	7	7
1	运动场馆收入			5	6	6	7	7	7

序号	项目	2024年及以前年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
五	罗湖区文化馆新建工程						89	89	89
1	录音棚收入						27	27	27
2	场馆租赁收入						60	60	60
3	考级服务费						2	2	2
六	深圳市儿童公园停车场改扩建工程				484	484	484	484	484
1	租赁收入-停车位				484	484	484	484	484
七	罗湖区美术馆升级改造工程						2,499	2,499	2,499
1	门票收入						132	132	132
2	艺术商业租金场地收入						1,336	1,336	1,336
3	商业展陈场地租金						957	957	957
4	停车场收入						74	74	74
八	罗湖鹿丹运动中心新建工程					1,580	1,580	1,580	1,659
1	运动场地租金					586	586	586	615
2	运动培训收入					120	120	120	126
3	广告位租金					60	60	60	63
4	商业用房租金					639	639	639	671
5	地下车库收入					175	175	175	184
九	城市更新土地收入								

(续) 单位: 万元人民币

序号	项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
	收入合计	13,031	13,267	62,346	13,350	13,598	13,685	13,685	13,945	14,037
一	“一馆一中心”项目	5,079	5,316	5,316	5,316	5,564	5,564	5,564	5,824	5,824
1	租赁收入-配套服务用房	200	200	200	200	200	200	200	200	200
2	租赁收入-停车位	154	154	154	154	154	154	154	154	154
3	青少年活动中心招生收入	4,725	4,961	4,961	4,961	5,209	5,209	5,209	5,470	5,470
二	东门商业步行街改造提升（一、二期）	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874
1	广告收入	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874
三	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	340	340	340	340	340	340	340	340	340
1	驿站租赁收入	298	298	298	298	298	298	298	298	298
2	森林草坪租赁收入	2	2	2	2	2	2	2	2	2
3	广告收入	40	40	40	40	40	40	40	40	40
四	沿河北路低线公园等改造工程	7	7	7	7	7	7	7	7	7
1	运动场馆收入	7	7	7	7	7	7	7	7	7
五	罗湖区文化馆新建工程	89	89	89	89	89	89	89	89	89
1	录音棚收入	27	27	27	27	27	27	27	27	27

序号	项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
2	场馆租赁收入	60	60	60	60	60	60	60	60	60
3	考级服务费	2	2	2	2	2	2	2	2	2
六	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	484	484	484	484	484	484	484	484	484
1	租赁收入-停车位	484	484	484	484	484	484	484	484	484
七	罗湖区美术馆升级改造工程	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499
1	门票收入	132	132	132	132	132	132	132	132	132
2	艺术商业租金场地收入	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336
3	商业展陈场地租金	957	957	957	957	957	957	957	957	957
4	停车场收入	74	74	74	74	74	74	74	74	74
八	罗湖鹿丹运动中心新建工程	1,659	1,659	1,742	1,742	1,742	1,829	1,829	1,829	1,920
1	运动场地租金	615	615	646	646	646	678	678	678	712
2	运动培训收入	126	126	132	132	132	139	139	139	146
3	广告位租金	63	63	66	66	66	69	69	69	73
4	商业用房租金	671	671	704	704	704	740	740	740	777
5	地下车库收入	184	184	193	193	193	203	203	203	213
九	城市更新土地收入			48,996						

(续)

单位：万元人民币

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
	收入合计	14,037	14,310	14,406	14,406	14,406	14,507	14,507	14,507
一	“一馆一中心”项目	5,824	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098
1	租赁收入-配套服务用房	200	200	200	200	200	200	200	200
2	租赁收入-停车位	154	154	154	154	154	154	154	154
3	青少年活动中心招生收入	5,470	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743
二	东门商业步行街改造提升（一、二期）	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874
1	广告收入	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874
三	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	340	340	340	340	340	340	340	340
1	驿站租赁收入	298	298	298	298	298	298	298	298
2	森林草坪租赁收入	2	2	2	2	2	2	2	2
3	广告收入	40	40	40	40	40	40	40	40
四	沿河北路低线公园等改造工程	7	7	7	7	7	7	7	7
1	运动场馆收入	7	7	7	7	7	7	7	7
五	罗湖区文化馆新建工程	89	89	89	89	89	89	89	89

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
1	录音棚收入	27	27	27	27	27	27	27	27
2	场馆租赁收入	60	60	60	60	60	60	60	60
3	考级服务费	2	2	2	2	2	2	2	2
六	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	484	484	484	484	484	484	484	484
1	租赁收入-停车位	484	484	484	484	484	484	484	484
七	罗湖区美术馆升级改造工程	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499
1	门票收入	132	132	132	132	132	132	132	132
2	艺术商业租金场地收入	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336
3	商业展陈场地租金	957	957	957	957	957	957	957	957
4	停车场收入	74	74	74	74	74	74	74	74
八	罗湖鹿丹运动中心新建工程	1,920	1,920	2,016	2,016	2,016	2,117	2,117	2,117
1	运动场地租金	712	712	747	747	747	785	785	785
2	运动培训收入	146	146	153	153	153	161	161	161
3	广告位租金	73	73	77	77	77	80	80	80
4	商业用房租金	777	777	815	815	815	856	856	856
5	地下车库收入	213	213	224	224	224	235	235	235
九	城市更新土地收入								

(续)

单位：万元人民币

序号	项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
	收入合计	14,613	14,613	14,613	14,724	14,724	14,724	14,841	3,710	455,724
一	“一馆一中心”项目	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098	6,098	1,524	171,254
1	租赁收入-配套服务用房	200	200	200	200	200	200	200	50	6,060
2	租赁收入-停车位	154	154	154	154	154	154	154	38	4,561
3	青少年活动中心招生收入	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743	5,743	1,436	160,633
二	东门商业步行街改造提升（一、二期）	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	719	85,182
1	广告收入	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	2,874	719	85,182
三	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	340	340	340	340	340	340	340	85	10,090
1	驿站租赁收入	298	298	298	298	298	298	298	75	8,835
2	森林草坪租赁收入	2	2	2	2	2	2	2	0.38	46
3	广告收入	40	40	40	40	40	40	40	10	1,210
四	沿河北路低线公园等改造工程	7	7	7	7	7	7	7	2	211
1	运动场馆收入	7	7	7	7	7	7	7	2	211

序号	项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
五	罗湖区文化馆新建工程	89	89	89	89	89	89	89	22	2,431
1	录音棚收入	27	27	27	27	27	27	27	7	736
2	场馆租赁收入	60	60	60	60	60	60	60	15	1,635
3	考级服务费	2	2	2	2	2	2	2	1	60
六	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	484	484	484	484	484	484	484	121	14,155
1	租赁收入-停车位	484	484	484	484	484	484	484	121	14,155
七	罗湖区美术馆升级改造工程	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	2,499	625	68,084
1	门票收入	132	132	132	132	132	132	132	33	3,597
2	艺术商业租金场地收入	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	1,336	334	36,395
3	商业展陈场地租金	957	957	957	957	957	957	957	239	26,075
4	停车场收入	74	74	74	74	74	74	74	19	2,017
八	罗湖鹿丹运动中心新建工程	2,223	2,223	2,223	2,334	2,334	2,334	2,451	613	55,320
1	运动场地租金	824	824	824	865	865	865	909	227	20,508
2	运动培训收入	169	169	169	177	177	177	186	47	4,202
3	广告位租金	84	84	84	89	89	89	93	23	2,101
4	商业用房租金	899	899	899	944	944	944	991	248	22,373
5	地下车库收入	247	247	247	259	259	259	272	68	6,135
九	城市更新土地收入									48,996

表 6：运营成本表

单位：万元人民币

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	成本合计	820	933	1,669	3,409	3,409	3,422	3,422	3,422
一	“一馆一中心”项目	743	743	743	743	743	743	743	743
1	课酬成本	565	565	565	565	565	565	565	565
2	物业管理费	102	102	102	102	102	102	102	102
3	能耗成本（水电费）	76	76	76	76	76	76	76	76
二	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	76	77	78	79	79	79	79	79
1	管理成本	67	67	67	67	67	67	67	67
2	能源消耗费用	2	2	3	3	3	3	3	3
3	维修保养费用	6	7	8	9	9	9	9	9
三	沿河北路低线公园等改造工程	1	1	1	1	1	1	1	1
1	基础维修保养	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
2	设施损耗修补	1	1	1	1	1	1	1	1

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
四	罗湖区文化馆新建工程				9	9	9	9	9
1	设备维护与耗材				7	7	7	7	7
2	考级工作管理成本				2	2	2	2	2
五	深圳市儿童公园停车场改扩建工程		113	144	144	144	144	144	144
1	管理成本		105	105	105	105	105	105	105
2	能耗成本（水电费）		8	8	8	8	8	8	8
3	运维成本			32	32	32	32	32	32
六	罗湖区美术馆升级改造工程				1,730	1,730	1,730	1,730	1,730
1	布展策展及媒体推广成本				1,090	1,090	1,090	1,090	1,090
2	管理成本				442	442	442	442	442
3	能耗成本（水电费）				198	198	198	198	198
七	地下车库收入			703	703	703	716	716	716
1	管理成本			180	180	180	185	185	185
2	综合管理费			235	235	235	242	242	242
3	能耗成本（水电费）			255	255	255	255	255	255
4	其他费用			33	33	33	34	34	34

(续表)

单位：人民币万元

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
	成本合计	3,436	3,436	3,436	3,450	3,450	3,450	3,464
一	“一馆一中心”项目	743	743	743	743	743	743	743
1	课酬成本	565	565	565	565	565	565	565
2	物业管理费	102	102	102	102	102	102	102
3	能耗成本（水电费）	76	76	76	76	76	76	76
二	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	79	79	79	79	79	79	79
1	管理成本	67	67	67	67	67	67	67
2	能源消耗费用	3	3	3	3	3	3	3
3	维修保养费用	9	9	9	9	9	9	9
三	沿河北路低线公园等改造工程	1	1	1	1	1	1	1
1	基础维修保养	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
2	设施损耗修补	1	1	1	1	1	1	1
四	罗湖区文化馆新建工程	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	设备维护与耗材	7	7	7	7	7	7	7
2	考级工作管理成本	2	2	2	2	2	2	2
五	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	144	144	144	144	144	144	144
1	管理成本	105	105	105	105	105	105	105
2	能耗成本（水电费）	8	8	8	8	8	8	8
3	运维成本	32	32	32	32	32	32	32
六	罗湖区美术馆升级改造工程	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730
1	布展策展及媒体推广成本	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090
2	管理成本	442	442	442	442	442	442	442
3	能耗成本（水电费）	198	198	198	198	198	198	198
七	地下车库收入	729	729	729	743	743	743	757
1	管理成本	191	191	191	197	197	197	203
2	综合管理费	249	249	249	256	256	256	264
3	能耗成本（水电费）	255	255	255	255	255	255	255
4	其他费用	35	35	35	35	35	35	36

(续表)

单位：人民币万元

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
	成本合计	3,464	3,464	3,489	3,489	3,489	3,514	3,514	3,514
一	“一馆一中心”项目	743	743	743	743	743	743	743	743
1	课酬成本	565	565	565	565	565	565	565	565
2	物业管理费	102	102	102	102	102	102	102	102
3	能耗成本（水电费）	76	76	76	76	76	76	76	76
二	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	79	79	79	79	79	79	79	79
1	管理成本	67	67	67	67	67	67	67	67
2	能源消耗费用	3	3	3	3	3	3	3	3
3	维修保养费用	9	9	9	9	9	9	9	9
三	沿河北路低线公园等改造工程	1	1	1	1	1	1	1	1
1	基础维修保养	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
2	设施损耗修补	1	1	1	1	1	1	1	1
四	罗湖区文化馆新建工程	9	9	9	9	9	9	9	9

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
1	设备维护与耗材	7	7	7	7	7	7	7	7
2	考级工作管理成本	2	2	2	2	2	2	2	2
五	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	144	144	144	144	144	144	144	144
1	管理成本	105	105	105	105	105	105	105	105
2	能耗成本（水电费）	8	8	8	8	8	8	8	8
3	运维成本	32	32	32	32	32	32	32	32
六	罗湖区美术馆升级改造工程	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730
1	布展策展及媒体推广成本	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090
2	管理成本	442	442	442	442	442	442	442	442
3	能耗成本（水电费）	198	198	198	198	198	198	198	198
七	地下车库收入	757	757	782	782	782	808	808	808
1	管理成本	203	203	213	213	213	223	223	223
2	综合管理费	264	264	277	277	277	291	291	291
3	能耗成本（水电费）	255	255	255	255	255	255	255	255
4	其他费用	36	36	37	37	37	38	38	38

(续表)

单位：人民币万元

序号	项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
	成本合计	3,541	3,541	3,541	3,570	3,570	3,570	3,599	900	98,399
一	“一馆一中心”项目	743	743	743	743	743	743	743	186	22,480
1	课酬成本	565	565	565	565	565	565	565	141	17,101
2	物业管理费	102	102	102	102	102	102	102	25	3,075
3	能耗成本（水电费）	76	76	76	76	76	76	76	19	2,304
二	红岗公园改造提升及周边生态廊桥（中、西廊桥）建设工程项目（一期、二期）	79	79	79	79	79	79	79	20	2,388
1	管理成本	67	67	67	67	67	67	67	17	2,033
2	能源消耗费用	3	3	3	3	3	3	3	0.75	89
3	维修保养费用	9	9	9	9	9	9	9	2	266
三	沿河北路低线公园等改造工程	1	1	1	1	1	1	1	0.21	26
1	基础维修保养	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.09	11
2	设施损耗修补	1	1	1	1	1	1	1	0.13	15
四	罗湖区文化馆新建工程	9	9	9	9	9	9	9	2	239
1	设备维护与耗材	7	7	7	7	7	7	7	2	191

序号	项目	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
2	考级工作管理成本	2	2	2	2	2	2	2	0.44	48
五	深圳市儿童公园停车场改扩建工程	144	144	144	144	144	144	144	36	4,192
1	管理成本	105	105	105	105	105	105	105	26	3,071
2	能耗成本（水电费）	8	8	8	8	8	8	8	2	226
3	运维成本	32	32	32	32	32	32	32	8	895
六	罗湖区美术馆升级改造工程	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	1,730	433	47,152
1	布展策展及媒体推广成本	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	1,090	273	29,703
2	管理成本	442	442	442	442	442	442	442	111	12,050
3	能耗成本（水电费）	198	198	198	198	198	198	198	50	5,399
七	地下车库收入	835	835	835	863	863	863	893	223	21,922
1	管理成本	235	235	235	246	246	246	259	65	5,941
2	综合管理费	306	306	306	321	321	321	337	84	7,744
3	能耗成本（水电费）	255	255	255	255	255	255	255	64	7,194
4	其他费用	40	40	40	41	41	41	43	11	1,044

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做考虑。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税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/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，政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）（“政旦志远”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“政旦志远”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，贵方同意将保护政旦志远，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。