

2026 年深圳市政府专项债券（十三期）
——福田区 2025 年幼儿园
设备更新项目
财务评估咨询报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所



2026 年深圳市政府专项债券（十三期） ——福田区 2025 年幼儿园设备更新 项目财务评估咨询报告

上会深报字〔2026〕第 0251 号

我们接受委托，对 2026 年深圳市政府专项债券（十三期）之福田区 2025 年幼儿园设备更新项目（以下简称本项目）预期收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

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。根据我们对支持这些假设证据的分析评价，在相关建设项目按期建成并可正常交付使用的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为财务评估咨询报告提供合理基础。而且，我们认为，本项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。本评估报告出具的意见是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经评估分析，总体评价结果详见本报告下文。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

二〇二六年五月



目录

一、 项目基本情况	1
(一) 项目名称	1
(二) 项目单位	1
(三) 项目建设内容	1
二、 评估要素	2
(一) 基本假设	3
(二) 资金充足性	4
1. 项目建设成本投资估算	4
2. 建设成本资金筹措方案	4
3. 项目总投资成本估算	5
4. 项目总投资资金筹措和平衡方案	6
5. 资金覆盖率	6
6. 项目收益分析	7
(三) 资金稳定性	8
三、 风险分析	9
四、 评估结论	9
附件：预期收益及成本分析	11
免责声明	18

一、项目基本情况

（一）项目名称

福田区 2025 年幼儿园设备更新项目（以下简称本项目或项目）发展改革部门审批监管代码 2502-440304-04-03-646807，属于专项债券重点支持的学前教育领域项目。

（二）项目单位

项目主管单位：深圳市福田区教育局。

项目单位：深圳市福田区教育局。

（三）项目建设内容

根据《福田区发展和改革局关于福田区 2025 年幼儿园设备更新项目总概算的批复》（深福发改〔2025〕214 号），本项目建设地点位于深圳市福田区都市花园幼儿园、福田区第九幼儿园福保分园、福田区第一幼儿园等 24 所区属公办幼儿园。建设内容为：更新幼儿园设施设备，主要包括保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材。

表 1：项目主要建设技术指标一览表

项目名称	项目建设内容	建设成本 单价	投资概算 (万元)
福田区 2025 年幼儿园 设备更新项目	拟更新 24 所区属公办幼儿园设施设备，主要包括保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材，具体如下：信息化教学设备 20 套、网络设备设施 13 套、广播音响系统 4 套（台）、安全设备设施 5 套、教玩具及户外游乐设施 18 套、厨房设备 3 套等。	-	1,321

24 所区属公办幼儿园项目位置详情如下：

表 1-1：项目位置列表

序号	幼儿园名称	详细地址
1	深圳市福田区都市花园幼儿园	深圳市福田区新洲南路都市花园
2	福田区第九幼儿园福保分园	深圳市福田区福保街道福保社区菩提路 62 号
3	福田区第一幼儿园	深圳市福田区香蜜湖街道润田路 36 号
4	福田区金沙幼儿园	深圳市福田区沙尾村综合楼 B 栋二楼
5	福田区荔园教育集团附属幼儿园	深圳市福田区福强路新洲村新洲二街 19 号
6	福田区实验教育集团附属幼儿园	深圳市福田区香蜜湖街道侨香路枫丹雅苑小区
7	福田区下沙小学附属幼儿园	深圳市福田区沙头街道下沙村一坊 108 号
8	福田区新沙小学第二附属幼儿园	新洲九街 239 号（绿景新苑）
9	景鹏小学附属幼儿园（鹏宝）	深圳市福田区福中三路 3018 号
10	深圳市第二幼儿园	深圳市福田区通新岭同心路 9 号
11	深圳市福田区福南小学附属幼儿园	深圳市福田区福田街道福南路 7 路皇御苑小区
12	深圳市福田区水榭花都幼儿园	深圳市福田区香蜜街道红荔西路 8004 号
13	深圳市福田区熙园幼儿园	深圳市福田区香蜜湖街道香蜜社区香庭二街 3012 号熙园
14	石厦学校附属幼儿园	深圳市福田区福保街道石厦东村 247 号
15	天安实验幼儿园	深圳市福田区沙头街道泰然一路天安高尔夫珑园
16	益强小学附属幼儿园	深圳市福田区沙头街道福荣路 62 号
17	皇岗第二幼儿园	深圳市福田区福田街道益田路 2004 号 17 栋
18	福田区新城市春天幼儿园	深圳市福田区福田街道福华路 30 号
19	深圳市福田区香域中央幼儿园	深圳市福田区农园路 68 号
20	深圳市福田区科技中学附属幼儿园	深圳市福田区莲花街道福中一路
21	深圳市福田区第六幼儿园	深圳市福田区沙头街道金地一路 155 号
22	深圳市福田区福田小学附属幼儿园	深圳市福田区福祥街 87 号
23	深圳市福田区第三幼儿园	深圳市福田区新洲南路新洲花园小区内
24	深圳市福田区竹林中心幼儿园	深圳市福田区竹子林五路 20 号 10 栋

二、评估要素

2018 年财政部公布《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），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，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高

校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

2018年10月，财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）文件中提出，要求地方规范专项债券发行和使用，实现对专项债券“借、用、管、还”的穿透式、全过程、跨部门监管。

财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（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。

此外，财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）提出专项债券应当全面详细公开项目信息、项目收益与融资平衡方案、债券对应的政府性基金或专项收入情况、由第三方专业机构出具的评估意见等信息。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足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。

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，对本项目的收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

（一）基本假设

1. 国家及地方的现行法律、法规无重大变化；

2. 国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化;

3. 国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化;

4. 政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化;

5. 项目资金预期筹集与投资计划未发生重大变化;

6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

(二) 资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示, 专项债券存续期内还本付息资金充足, 债券本息资金覆盖率可达到 1.40, 本息覆盖倍数可达到 1.39 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. 项目建设成本投资估算

本项目开发建设总成本为 1,321 万元, 详细估算数据如表 2 所示:

表 2: 项目开发建设总成本估算表

单位: 万元

序号	投资估算类别	投资估算金额	占比
1	建筑安装工程费	1,305	98.77%
2	工程建设其他费	16	1.23%
3	预备费	-	0%
4	开办费	-	0%
合计		1,321	100%

注: 上表金额为通过发行专项债券进行融资前的投资估算总额, 未考虑债券发行费用和建设期利息等融资成本。

2. 建设成本资金筹措方案

项目静态总投资概算 1,321 万元 (不含建设期利息费用

等），其中通过发行地方政府专项债券共计 1,000 万元，本项目拟投入项目财政资金 321 万元，约占项目总投资比例的 24%。

3. 项目总投资成本估算

本项目拟采用发行债券的方式进行融资，结合项目实际情况，计划投入财政资金约 334 万元，占调整后总投资的比例约 25%，其他资金来源于发行专项债券筹集的资金；未来年度计划的财政资金投入，若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑发行债券方式筹集。

本项目本次计划于 2026 年 5 月发行专项债券募集资金 1,000 万元。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

债券利率参考本报告测算日（2026 年 4 月 14 日）的五日 20 年期国债收益率平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.39% 进行测算。经重新计算，本项目总投资调整为 1,334 万元，具体如下表 3 所示：

表 3：项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设投资	1,321
2	建设期利息	11.95
3	债券发行费	1
4	发行登记服务费	0
5	债券还本付息服务费	0
6	项目总投资	1,334

注 1：建设期专项债券利息参考 2026 年 4 月 14 日 20 年期国债收益率的 5 日均值上浮 15Bp，债券利息半年一付；

注 2：2026 年本期债券发行费按万分之八测算；

注 3：2026 年本期债券登记费按万分之零点六四测算；

注 4：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；

注 5：项目建设期专项债务利息通过对应专项收入或项目资本金偿还；

注 6：因计算过程中四舍五入，合计数可能产生尾差差异，下同。

4. 项目总投资资金筹措和平衡方案

本项目总成本估算 1,334 万元（含建设期利息费用等），其中通过发行地方政府专项债券共计 1,000 万元，本项目投入项目财政资金 334 元，约占项目总投资比例的 25%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位如表 4 所示：

表 4：项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年
财政预算资金	-	334
单位自有资金	-	-
专项债券（用作项目资本金）	-	-
专项债券（不用作项目资本金）	-	1,000
银行贷款	-	-
其他来源资金	-	-
合计	-	1,334
分年度占比	-	100.00%

注：因计算过程中四舍五入，合计数可能产生尾差差异，下同。

5. 资金覆盖率

根据项目实施单位提供的《实施方案》中的“现金流模拟测试表”，结合本报告中的现金流量分析测算表，本期项目经

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，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.55，债券本息资金覆盖率可达到 1.40，债券本息资金覆盖倍数 1.39 倍。能够满足专项债券还本付息的需求。

根据本项目压力测试结果，当收入和债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率 >1 ，还本付息资金具有基本的稳定性与风险抵抗能力。各年度现金流量分析测算表详见“表 5 债券资金覆盖率压力测试表”。

表 5：债券资金覆盖率压力测试表

项目	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	1.55	1.45	1.35	1.26	1.16
债券本息资金覆盖率	1.40	1.33	1.26	1.19	1.12
债券本息资金覆盖倍数	1.39	1.32	1.25	1.18	1.11
项目	0%	5%	10%	15%	20%
债券利率变动情况敏感性分析					
债券本金资金覆盖率	1.55	1.53	1.51	1.49	1.47
债券本息资金覆盖率	1.40	1.38	1.36	1.34	1.33
债券本息资金覆盖倍数	1.39	1.37	1.35	1.33	1.32

6. 项目收益分析

债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

表 6：项目分年度收益表

单位：万元

类别	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
项目收入	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
运营支出	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
收益	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98

续上表

类别	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
项目收入	140	140	140	140	140	140	140	140	56	2,716
运营支出	42	42	42	42	42	42	42	42	14	812
收益	98	98	98	98	98	98	98	98	42	1,904

注：因计算过程中四舍五入，合计数可能产生尾差差异，下同。

（三）资金稳定性

本次发行的债券1,000万元，拟深圳市福田区都市花园幼儿园、深圳市福田区金沙幼儿园的部分保教费收入作为专项债券还本付息资金来源，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

本项目在2046年偿还专项债券本金后仍有545万元现金结余，在专项债券存续期间内，本项目债券存续期内资金留存情况详见图1所示，资金稳定性总体上可以得到保障。

单位：万元

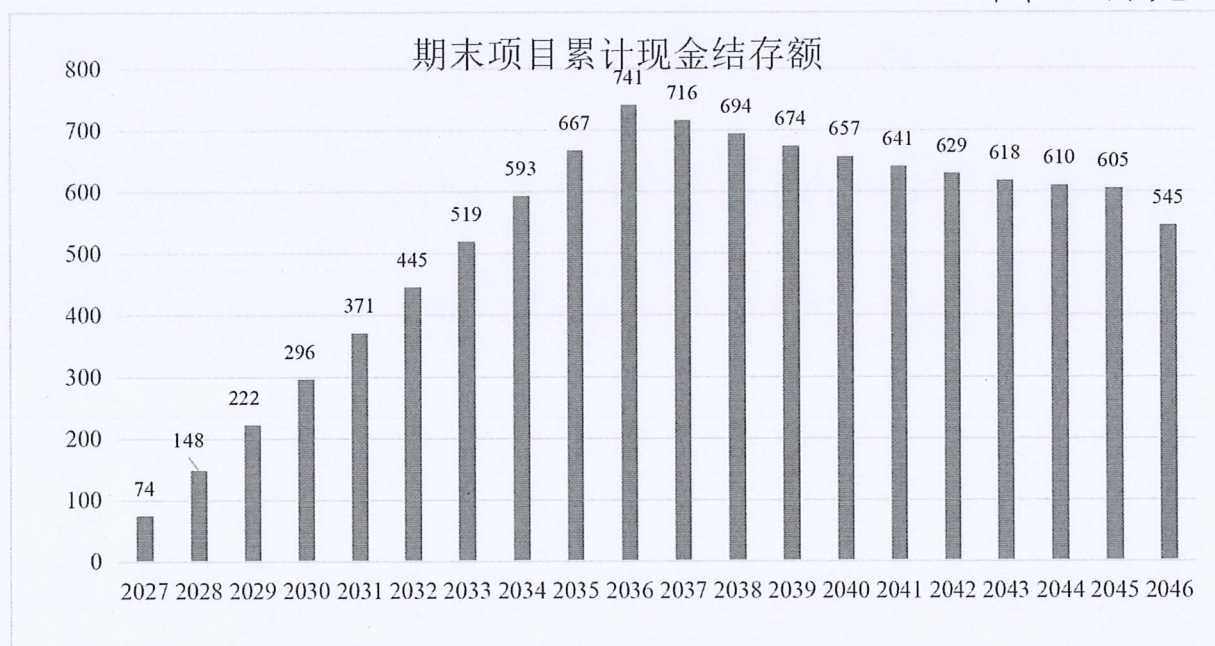


图 1：债券存续期内资金留存情况

综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

三、风险分析

总体而言，本项目使用深圳市福田区都市花园幼儿园、深圳市福田区金沙幼儿园的部分保教费收入为项目提供了稳定的现金流入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于未来可能受到相关收入、融资利率等影响因素浮动的影响较大，建议审慎考虑相关风险要素。如项目的假设条件存在变化，导致未能按预期实现相关项目收入，进而导致未能及时偿还到期债券本息时，可在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，待项目收入实现后予以归还。

根据本报告中收益与融资自求平衡的压力测试结果，当运营收入、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 范围内变动的情况下，项目的资金覆盖率仍然 >1 ，还本付息资金对运营收入和债券利率的变动具有基本的稳定性与风险抵抗能力。本项目通过发行专项债券可以降低融资成本，是现阶段解决建设资金问题的较优方案。

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，并以相关的保教费收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。基于我们对相关项目预期收益和融资平衡的分析，我们

未注意到相关项目在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，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：预期收益及成本分析

（一）项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 2,716 万元，包括：保教费收入 2,716 万元。

附表 1：项目经营性收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
合计	-	2,716
1	保教费收入	2,716

本项目通过对幼儿园设备进行提升，配置先进齐全的教学设施和先进的办公设备，为学生提供更好的学习环境和教育资源，能够有效提升教育教学质量，有助于福田区在教育改革创新上谋篇布局，推进教育高质量发展。按照政府的规划依据并结合项目定位，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排深圳市福田区都市花园幼儿园、深圳市福田区金沙幼儿园的部分保教费收入作为还本付息主要来源。

1. 收入定价

本项目以幼儿园保教费收入作为专项债券本息资金偿付来源，拟安排深圳市福田区都市花园幼儿园、深圳市福田区金沙幼儿园的部分保教费收入用于本期债券还本付息，定价分别为 966 元/人·月、840 元/人·月，确定主要依据：

《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》（深发改〔2015〕26 号）规定深圳市全日制公办幼儿园保教费收费标准如下：省一级 1,008 元/

人·月；市一级 966 元/人·月；区一级 924 元/人·月；未评级 840 元/人·月。

根据项目单位提供的信息，深圳市福田区都市花园幼儿园为深圳市市一级幼儿园，保教费收费备案 966 元/人·月；深圳市福田区金沙幼儿园尚未评级，保教费收费备案 840 元/人·月。

2. 付费对象规模

项目单位提供的信息显示，深圳市福田区都市花园幼儿园核定班额 11 个，可提供 320 个学位；全园在园幼儿 238 人，其中大班 98 人，中班 70 人，小班 70 人。深圳市福田区金沙幼儿园隶属于深圳市第九学区，核定班额 7 个班、学位数量 210 个；实际招生大班 28 人，中班 23 人，混龄班 28 人。

根据《国务院办公厅关于逐步推行免费学前教育的意见》（国办发〔2025〕27 号），从 2025 年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。对在教育部门批准设立的民办幼儿园就读的适龄儿童，参照当地同类型公办幼儿园免除水平，相应减免保育教育费。

基于以上，本方案不考虑大班人数，保守分别按照中班、小班/混龄班在园幼儿人数合计 140 人、51 人预估未来保教费收入。

附表 2：幼儿园基本情况

深圳市福田区都市花园幼儿园			
学校等级	市一级	地址	深圳市福田区新洲南路都市花园
保教费收费备案 (元/月)	966	学校性质	区属公办园

深圳市福田区都市花园幼儿园			
学校简介	深圳市福田区都市花园幼儿园隶属于深圳市第九幼教集团，核定班额11个班、学位数量320个；实际招生大班98人，中班70人，小班70人；幼儿园等级为市一级；教职工47名，其中园长1名，教研员1名，主任3名，专任教师21，均为本科学历，其中教研员是研究生学历；地处深圳市福田区沙头街道，距离区政府1.2公里，距离市政府1.8公里，位于福田中心区域。		
深圳市福田区金沙幼儿园			
学校等级	规范园	地址	深圳市福田区沙头街道沙尾村综合楼B栋二楼
保教费收费备案 (元/月)	840	学校性质	区属公办园
学校简介	深圳市福田区金沙幼儿园隶属于深圳市第九学区，核定班额7个班、学位数量210个；实际招生大班28人，中班23人，混龄班28人；幼儿园等级为规范园；教职工18名，其中园长一名，主任二名，专任教师7，均为本科学历，地处深圳市福田区沙头街道沙尾村，距离区政府1公里，距离市政府3.1公里，位于福田中心区域。		

3. 年增长率

考虑到收费标准调整周期、核定班级数量及人口数量变动等因素，本方案保守考虑，收费单价、付费对象规模在计算期内暂不考虑增长。

综合以上，运营期内本项目每年安排保教费收入的约 79% 用于债券还本付息，分年度经营性收入如下表：

附表 3：项目分年度经营性收入表

单位：元/人·月、人、万元

收入类型	收入数据	分年收入						
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
合计	2,716	140	140	140	140	140	140	140
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	140	140	140	140	140	140	140
	收入小计	135	135	135	135	135	135	135
	收入定价	840	840	840	840	840	840	840
	付费对象规模	51	51	51	51	51	51	51
	收入小计	43	43	43	43	43	43	43

附表 4：项目分年度经营性收入表（续表）

单位：元/人·月、人、万元

收入类型	收入数据	分年收入						
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
合计	2,716	140	140	140	140	140	140	140
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	140	140	140	140	140	140	140
	收入小计	135	135	135	135	135	135	135
	收入定价	840	840	840	840	840	840	840
	付费对象规模	51	51	51	51	51	51	51
	收入小计	43	43	43	43	43	43	43

（续）

收入类型	收入数据	分年收入					
		2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
合计	2,716	140	140	140	140	140	56
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	140	140	140	140	140	140
	收入小计	135	135	135	135	135	54
	收入定价	840	840	840	840	840	840
	付费对象规模	51	51	51	51	51	51
	收入小计	43	43	43	43	43	17

注：（1）合计为安排用于本期债券的保教费收入；（2）保教费收入每年按照10个月计算，本期债券计划于2026年5月发行，2046年收入暂按4个月考虑。

（二）项目运营成本分析

运营期内，本项目运营成本合计812万元，包括：基本支出812万元，税费支出0万元。

1. 基本支出

根据《深圳市教育局关于印发深圳市公办幼儿园管理办法的通知》（深教规〔2019〕3号），公办幼儿园纳入财政实行

“收支两条线”管理，公办幼儿园的日常运行经费实行以事定费管理，所需经费由同级财政给予保障。

但考虑到深圳市学前教育支出分为基本支出及项目支出两部分，其中基本支出指为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的支出。项目支出指在基本支出之外为完成特定工作任务和事业发展目标所发生的支出。

因此本次发债建议考虑将部分基本支出作为运营成本费用，由保教费扣除运营成本费用后的净收入进行偿债主要包括水费、电费、邮电费等，参考深圳市福田区都市花园幼儿园、深圳市福田区金沙幼儿园 2025 年部门预算¹，按照 42 万元/年估算。

2. 税费

根据《关于调整公办幼儿园收费标准的通知》（深发改〔2015〕26 号），按国家有关规定已实行了“收支两条线”管理的公办幼儿园保教费应及时全额上缴财政，本方案暂不考虑各类税收。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

¹项目单位提供的 2025 年部门预算显示，深圳市福田区都市花园幼儿园水费、电费、邮电费预算支出金额分别为 4.45 万元、24.40 万元、3.16 万元，深圳市福田区金沙幼儿园水费、电费、邮电费预算支出金额分别为 3.00 万元、5.25 万元、0.96 万元，合计约 41.22 万元。

附表 5：项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年支出						
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
合计	812	42	42	42	42	42	42	42
运营支出	支出小计	42	42	42	42	42	42	42

(续)

支出类型	支出数据	分年支出						
		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
合计	812	42	42	42	42	42	42	42
运营支出	支出小计	42	42	42	42	42	42	42

(续)

支出类型	支出数据	分年支出					
		2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
合计	812	42	42	42	42	42	14
运营支出	支出小计	42	42	42	42	42	14

注：本期债券计划于 2026 年 5 月发行，2046 年运营支出暂按 4 个月考虑。

3. 财务费用

本项目财务费用包括债券发行费用、每年支付的利息以及还本付息服务费。

本期债券利率参考实施方案测算日（2026 年 4 月 14 日）的前 5 日 20 年期国债收益率的平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.39% 进行测算。债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的万分之八和万分之零点六四进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为还本付息金额的十万分之五。专项债券还本付息表如附表 6 所示：

附表 6：本项目专项债券还本付息表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
期初专项债券余额	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
本期增加	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	11.95	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90
本期还款	11.95	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	11.95	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90	23.90
期末专项债券余额	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000

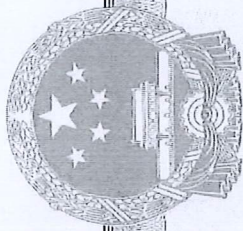
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000
利息支出	22.71	20.32	17.93	15.54	13.15	10.76	8.37	5.98	3.59	1.20	370.45
本期还款	122.71	120.32	117.93	115.54	113.15	110.76	108.37	105.98	103.59	101.20	1,370.45
其中：还本	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,000.00
付息	22.71	20.32	17.93	15.54	13.15	10.76	8.37	5.98	3.59	1.20	370.45
期末专项债券余额	900	800	700	600	500	400	300	200	100	-	-

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. 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；
- d. 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；
- e. 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，贵方同意将保护上会会计师事务所（特殊普通合伙）、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。



统一社会信用代码
91440300094329834Y

营业执照

(副本)



名称 上会会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所
类型 合伙企业分支机构
负责人 杨小磊

成立日期 2014年04月02日

营业场所 深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道5022号联合广场B座1002

重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

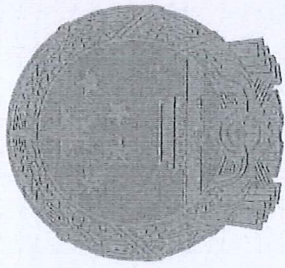
登记机关



<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所

执业证书

名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

负责人：杨小磊

经营场所：深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道5022号联合广场B座1002

分所执业证书编号：310000084701

批准执业文号：深财会〔2013〕35号

批准执业日期：2013年09月22日



证书序号：5001991

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：深圳市财政局

二〇二二年七月二十六日

中华人民共和国财政部制