

2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）
——中山大学附属第八医院（深圳福田）
医技楼、行政楼加固工程
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 6 月



2025 年深圳市政府专项债券（三十一期）
——中山大学附属第八医院（深圳福田）
医技楼、行政楼加固工程
财务评估咨询报告

上会深报字〔2026〕第 0455 号

我们接受委托，对 2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）之中山大学附属第八医院（深圳福田）医技楼、行政楼加固工程（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

二〇二六年六月



目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目背景	1
(二) 项目概况	1
(三) 项目主体	2
二、评估要素	2
(一) 基本假设	4
(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	5
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. 小结	10
(三) 资金稳定性	10
三、风险分析	11
四、评估结论	11
附件：预期收益及成本分析	13
(一) 预期收益分析	13
(二) 成本分析	17
免责声明	20

一、项目基本情况

（一）项目背景

2016年3月30日，深圳市人民政府下发了《关于深化医药卫生体制改革，建设卫生强市的实施意见》（深府〔2016〕14号），意见中指出：深化医药卫生体制改革，加快发展医疗卫生事业，建立更高质量的医疗卫生服务体系，是深圳市建成更高质量民生幸福城市的重要内涵，是勇当“四个全面”排头兵，建成现代化国际化创新型城市的必然要求和基础保障。

福田区位于深圳经济特区中部，是深圳市中心城区，下辖10个街道办事处，全区面积78.04平方公里。经过多年发展，区医疗卫生资源总量和服务量稳步上升，医疗卫生服务体系不断健全完善，基本公共卫生服务持续提升。

根据《深圳市卫生健康事业发展“十四五”规划》，到2025年，深圳将建成优质高效医疗卫生服务体系、一流健康城市和国际化医疗中心城市，成为公共卫生最安全的城市之一，“大病不出深圳”成效进一步巩固提升，医学教育创新发展能力、医学科技创新和产业协同发展水平显著增强，让市民在卫生健康领域的获得感成色更足、幸福感更可持续、安全感更有保障。

（二）项目概况

根据《福田区发展和改革局关于中山大学附属第八医院（深圳福田）医技楼、行政楼加固工程总概算的批复》（深福

发改〔2026〕43号），本项目主要建设内容包括：对不满足结构安全和抗震等级要求的两栋建筑梁柱进行加固改造等。

项目名称：中山大学附属第八医院（深圳福田）医技楼、行政楼加固工程

项目地点：福田区

开工时间：2026年

预计竣工时间：2027年

项目内容：根据《福田区发展和改革局关于中山大学附属第八医院（深圳福田）医技楼、行政楼加固工程总概算的批复》（深福发改〔2026〕43号），本项目主要建设内容包括：对不满足结构安全和抗震等级要求的两栋建筑梁柱进行加固改造等。

项目主要建设技术指标一览表

项目名称	项目建设内容	建设规模	建设成本 单价	投资概算 (万元)
中山大学附属第八医院（深圳福田）医技楼、行政楼加固工程	对不满足结构安全和抗震等级要求的两栋建筑梁柱进行加固改造。	医技楼加固改造面积2,552.90平方米；行政楼加固改造面积3,497.40平方米。	-	673.00
合计	-	-	-	673.00

（三）项目主体

中山大学附属第八医院（深圳福田）（以下简称中大八院）是依法设立并有效存续的事业单位，具备建设本项目的主体资格。

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 1.23，本息覆盖倍数可达到 1.22 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约为 673.00 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

投资构成 类别	工程 费用	工程建设 其他费	预备费	建设期 利息	铺底 流动资金	合计
投资概算金额	571.36	82.04	19.60	-	-	673.00

2. 建设成本资金筹措方案

本项目总投资概算 673.00 万元，计划使用财政预算资金 473.00 万元，占比约 70%；单位自有资金 0 万元，占比 0%；专项债券资金 200 万元，占比约 30%。三者合计 673.00 万元。具体投入计划如表 3 所示：

表 3：建设资金投入计划表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	-	-	473.00	473.00	70%
专项债券 (不用作项目资本金)	-	200.00	-	200.00	30%
合计	-	200.00	473.00	673.00	100%
分年度占比	-	30%	70%	100%	

3. 项目总投资成本估算

为保障建设期间资金需求，本项目需要通过发行专项债券筹集资金共计约 200 万元，计划于 2026 年 6 月（本期）申请专项债资金 200 万元，债券利率按照实施方案测算日前五日同期国债利率平均值上浮 15 个基点，即按 2.37% 计算，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，后十年等额还本。经重新测算后，项目总投资金额为 677.87 万元，具体如下表所示：

表 4：项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设投资	673.00
2	建设期利息	4.74
3	债券发行费	0.13
4	发行登记服务费	-
5	债券还本付息服务费	-
6	项目总投资	677.87

注 1：债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，本期债券分别按照债券发行额的万分之六、十万分之六点四测算；债券还本付息服务费，按照当年还本付息总额的十万分之五测算。

注 2：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，下同。

4. 项目总投资资金筹措和平衡方案

本项目建设资金来源于财政资金和通过发行专项债券筹集的资金，前述财政资金和专项债券筹集节点结合项目建设进度安排进行。本项目财政资金为调整后总投资的 70%，共计 478 万元，按照年度资金需求逐年到位。若条件允许，后续财政资金可在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，考虑通过发行专项债筹集。本项目建设期各年度资金筹措与使用情况见下表。

表 5：建设期资金平衡表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	合计
资金筹措			
财政资金	2.50	475.37	478
债券发行	200		200
加：上年留存资金			
合计	203	475.37	677
资金使用			
建设资金使用金额合计	200.00	473.00	573.00
资金余额	-	-	-

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，本项目对债券本金资金覆盖率为 1.32，对债券本息资金覆盖率为 1.23；债券本息资金覆盖倍数为 1.22 倍，专项债券存续期内还本付息资金充足，偿债能力较强。

根据本项目压力测试结果，当收益和债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 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 6 债券资金覆盖率压力测试表”及“表 7 现金流分析测试表”。

表 6：债券资金覆盖率压力测试表

收入变动情况敏感性分析							
变量	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
债券本金资金覆盖率	1.07	1.15	1.24	1.32	1.40	1.49	1.57
债券本息资金覆盖率	1.05	1.11	1.17	1.23	1.30	1.36	1.42
债券本息资金覆盖倍数	1.03	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34	1.40
利率变动情况敏感性分析							
变量	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
债券本金资金覆盖率	1.37	1.35	1.34	1.32	1.30	1.29	1.27
债券本息资金覆盖率	1.28	1.27	1.25	1.23	1.22	1.20	1.19
债券本息资金覆盖倍数	1.27	1.25	1.23	1.22	1.20	1.19	1.17

表 7：现金流分析测算表

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
现金流入											
财政资金流入	2.50	475.37									
债券资金流入	200										
运营期现金流入		384	384	384	384	384	384	384	384	384	384
现金流入总额	203	859	384	384	384	384	384	384	384	384	384
现金流出											
建设期资金流出	200.00	473.00	-								
运营期现金流出		366.86	366.86	367	367	367	367	367	367	367	367
还本付息服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券还本付息	2.37	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74	4.74
债券发行费用	0										
现金流出总额	203	845	372	372	372	372	372	372	372	372	372
现金净流量											
当年项目现金净流入	-	15	12	12	12	12	12	12	12	12	12
期末项目累计现金结存额	-	15	27	40	52	64	77	89	102	114	126

表 7：现金流模拟测试表（续表）

单位：万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入											
财政资金流入											478
债券资金流入											200
运营期现金流入	384	384	384	384	384	384	384	384	384	160	7,456.00
现金流入总额	384	384	384	384	384	384	384	384	384	160	8,134
现金流出											
建设期资金流出											673
运营期现金流出	367	367	367	367	367	367	367	367	367	152.86	7,123.20
还本付息服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
债券还本付息	24.50	24.03	23.56	23.08	22.61	22.13	21.66	21.19	20.71	20.24	273.48
债券发行费用											0.13
现金流出总额	391	391	390	390	389	389	389	388	388	173	8,070
现金净流量											
当年项目现金净流入	-7	-7	-6	-6	-5	-5	-5	-4	-4	-13	
期末项目累计现金结存额	119	112	106	100	94	89	85	81	77	64	

6. 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。

（三）资金稳定性

为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目相关的医疗收入作为债券还本付息的主要来源进行测算，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。各年度现金流分析测算表详见上表 7。

本项目在 2046 年偿还专项债券本金后仍有 64 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

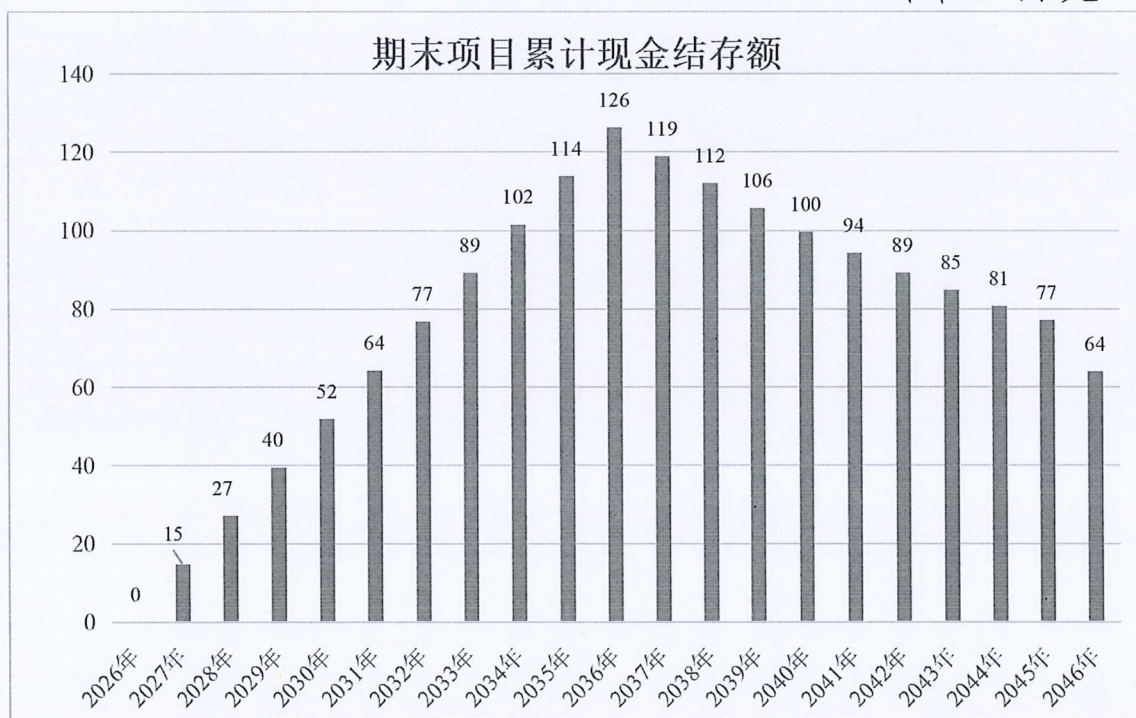


图 1：债券存续期内资金留存情况

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，本项目使用本项目相关的医疗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。

根据本项目《实施方案》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 $\pm 15\%$ 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，并以项目相关的医疗收入所对应的充足、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）预期收益分析

为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排福田区公立医院门诊收入、住院收入作为专项债券还本付息资金来源。

运营期内，本项目经营性收入合计 7,456.00 万元，包括：医疗业务收入 7,456.00 万元。

附表 1 项目经营收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
合计	-	7,456.00
1	医疗业务收入	7,456.00

（1）历史营收数据

中大八院前三年（2023 年-2025 年）历史营收数据如下：

附表 1-1 中大八院历史营收数据

单位：万元

年度	经营性收入额		
	门诊收入	住院收入	合计
2023 年	99,073	101,554	200,627
2024 年	96,281	99,492	195,773
2025 年	97,396	105,126	202,522

（2）项目收入年增长率分析

中大八院 2023 年—2025 年分别实现门诊收入约 9.91 亿元、9.63 亿元、9.74 亿元，门诊人次分别约 266 万人次、281 万人次、301 万人次，次均门诊费用约 372 元/人次、342 元/人次、323 元/人次；分别实现住院收入约 10.16 亿元、9.95 亿元、10.51 亿元，平均开放床位数量分别为 1,352 个、1,352

个、1,393 个，平均床位费用分别约 75 万元/床位·年、74 万元/床位·年、75 万元/床位·年。未来 2026 年床位数按 1,393 个考虑，门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以前三年平均数为基数，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2027 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用、床位数暂不考虑增长，具体见下表。

附表 1-2 中大八院历史营收增长情况

单位：万人、元/人次、万元/床位·年

年度	门诊人次	增长 额	增长率	门诊次均费用	增长额	增长率	平均床位费用	增长额	增长率
2023 年	266	10	4%	372	60	19%	75	14	22%
2024 年	281	15	6%	342	-30	-8%	74	-2	-2%
2025 年	301	19	7%	323	-19	-6%	75	-	-

根据以上数据，预计中大八院 2026 年经营性收入约为 213,055 万元。主要数据如下：

附表 1-3 中大八院 2026 年项目经营性收入预测表

单位：万人、元/人次、个、万元/床位·年、万元

申报前三年平均门诊人次	增长率	预计 2026 年门诊人次	申报前三年平均门诊次均费用	增长率	预计 2026 年门诊次均费用	预计 2026 年门诊收入
283	5%	297	346	3%	356	105,842
申报前一年平均开放床位	增长率	预计 2026 年开放床位	申报前三年平均床位费用	增长率	预计 2026 年平均床位费用	预计 2026 年住院收入
1,393	-	1,393	75	3%	77	107,212

(3) 项目经营收入

根据以上分析，债券存续期内项目分年度经营性收入如下：

附表 1-4：项目运营收入表

单位：万元

序号	医院	收入类型	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	中大八院	门诊收入	97,395.95	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38
		住院收入	105,125.55	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14
合计			202,521.50	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52

附表 1-4：项目运营收入表（续表）

单位：万元

序号	医院	收入类型	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	中大八院	门诊收入	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38
		住院收入	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14
合计			213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52

附表 1-4：项目运营收入表（续表）

单位：万元

序号	医院	收入类型	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	中大八院	门诊收入	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	44,100.99	2,258,344.54
		住院收入	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	44,671.73	2,294,040.08
		合计	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	213,054.52	88,772.72	4,552,384.62

注：本期债券计划于 2026 年 6 月发行，2046 年收入暂按 5 个月考虑。

其中上述运营收入中用于本项目的收入明细如下:

附表 1-5: 项目运营收入表 (用于本项目)

单位: 万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	医疗收入	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
2	收入合计	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	医疗收入	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
2	收入合计	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00

序号	项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	医疗收入	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	160.00	7,456.00
2	收入合计	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	160.00	7,456.00

注: 本期债券计划于 2026 年 6 月发行, 2046 年收入暂按 5 个月考虑。

（二）成本分析

1. 运营成本

医院运营成本主要包括医疗业务成本、管理费用、财政项目补助支出、科研支出等，参考深圳市各区医院数据，本方案暂参考深圳市已发行公立医院政府专项债券项目的平均数据，医疗业务成本（扣除财政基本补助）占医疗业务收入的比例按照约 83.09%暂估，管理费用占用医疗业务收入的比例按照约 12.45%暂估¹。各年度成本情况详见附表 2。

2. 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。

本期债券利率参考本报告测算日的前五日 20 年期国债收益率的平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.37%进行测算。债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，本期债券分别暂按发行债券金额的万分之六和十万分之六点四测算；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；境外债券暂不考虑发行费用、发行登记服务费及还本付息服务费。还本付息情况如附表 3 所示。

1 市本级中山大学附属第七医院（深圳）项目医疗业务成本、管理费占比约 85%、10%，南山区南方科技大学医院项目医疗业务成本、管理费占比合计约 94.93%，宝安区医疗项目医疗业务成本、管理费占比约 84.12%、9.98%。

3. 税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

根据《财政部 国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，符合条件的非营利组织的收入为企业所得税免税收入。

本次涉及的医院均为非营利性公立医疗机构，本方案测算的医疗业务收入，免征各类税收。

附表 2：项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年度运营支出						
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
合计	7,123.20	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86
医疗业务成本	6,195.08	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06
管理费用	928.12	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80
支出类型	支出数据	分年度运营支出						
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
合计	7,123.20	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86
医疗业务成本	6,195.08	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06
管理费用	928.12	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80
支出类型	支出数据	分年度运营支出						
		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	—
合计	7,123.20	366.86	366.86	366.86	366.86	366.86	152.86	—
医疗业务成本	6,195.08	319.06	319.06	319.06	319.06	319.06	132.94	—
管理费用	928.12	47.80	47.80	47.80	47.80	47.80	19.92	—

附表 3：专项债券应付本息情况表

单位：万元

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	2026 年	-	200.00	-	200.00	2.37%	2.37	2.37
2	2027 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
3	2028 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
4	2029 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
5	2030 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
6	2031 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
7	2032 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
8	2033 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
9	2034 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
10	2035 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
11	2036 年	200.00	-	-	200.00	2.37%	4.74	4.74
12	2037 年	200.00	-	20.00	180.00	2.37%	4.50	24.50
13	2038 年	180.00	-	20.00	160.00	2.37%	4.03	24.03
14	2039 年	160.00	-	20.00	140.00	2.37%	3.56	23.56
15	2040 年	140.00	-	20.00	120.00	2.37%	3.08	23.08
16	2041 年	120.00	-	20.00	100.00	2.37%	2.61	22.61
17	2042 年	100.00	-	20.00	80.00	2.37%	2.13	22.13
18	2043 年	80.00	-	20.00	60.00	2.37%	1.66	21.66
19	2044 年	60.00	-	20.00	40.00	2.37%	1.19	21.19
20	2045 年	40.00	-	20.00	20.00	2.37%	0.71	20.71
21	2046 年	20.00	-	20.00	-	2.37%	0.24	20.24
合计		-	200.00	200.00	-	-	73.48	273.48

注：本期债券为 20 年期，每半年付息一次，后十年等额还本。

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：

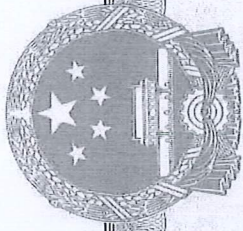
a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；

b. 我们假设提供给我们的所有资料（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

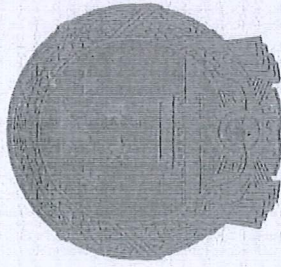
经营场所 深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道5022号联合广场B座1002

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





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：3100000084701

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：

二〇一三年七月二十六日

中华人民共和国财政部制