

# 2026 年深圳市政府专项债券（十八期） ——龙岗区行业可信数据空间项目 财务评估咨询报告

众环鹭综字〔2026〕00002 号



## 目 录

一、项目介绍 .....	1
（一）建设内容 .....	1
二、基本假设 .....	2
三、评估要素 .....	3
（一）资金充足性 .....	4
1. 投资估算 .....	5
2. 资金筹措 .....	6
3. 资金覆盖率 .....	7
4. 小结 .....	7
（二）资金稳定性 .....	7
四、风险分析 .....	10
五、评估结论 .....	11
附件 预期收益及成本分析 .....	12

# 2026 年深圳市政府专项债券（十八期） ——龙岗区行业可信数据空间项目 财务评估咨询报告

众环鹭综字〔2026〕00002 号

深圳市龙岗区财政局:

根据我们对 2026 年深圳市政府专项债券（十八期）——龙岗区行业可信数据空间项目实施方案资金平衡部分的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为本项目没有为预测提供合理的基础。并且，我们认为这些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。

## 一、项目介绍

### （一）建设内容

#### 1. 建设行业可信数据空间技术底座

建设 1 套高性能可信数据空间技术底座，部署集成身份、目录、产品等一体化管控功能节点，支持每秒万级身份认证与千级并发。搭建涵盖数据市场、协同工作台、运

营中心的全链条平台，具备日处理 10 万条以上服务请求能力。开发 6 套支持 HTTP、MQTT 等通用协议的标准连接器，确保可扩展与内生安全。购置服务器、网络设备、存储设施 40 套。

## 2. 引入优质行业数据资源

围绕低空经济、智能制造、数字健康等重点领域，引入总量超 300TB 的高价值数据资源。累计签署合作协议不少于 10 份，联合开发不少于 10 个数据产品，推动在 3 个以上典型场景开展规模化应用试点，实现年度数据调用超百万次。

## 二、基本假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入及成本费用均在正常范围内变动；

（五）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

### 三、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、公立高中、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。

此外，财政部 2018 年印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（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入和融资平衡情况。

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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），提出收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入，且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目，可以由有关企业法人项目单位根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。与此同时积极鼓励金融机构提供配套融资支持。对于实行企业化经营管理的项



目，鼓励和引导银行机构以项目贷款等方式支持符合标准的专项债券项目。鼓励保险机构为符合标准的中长期专项债券项目提供融资支持。允许项目单位发行公司信用类债券，支持符合标准的专项债券项目。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。项目单位采用专项债券以及配套融资的方式筹集资金，需要在满足政策规定的前提下，充分考虑项目净收益对专项债券及配套融资还本付息的偿付能力。

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限额内，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，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据财预〔2017〕89 号要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定地反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对本项目专项债券的收益与融资平衡情况分析如下：

#### （一）资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，在债券整体存续期内，本项目的债券本息资金覆盖倍数可达到 2.03 倍，专项债券在存续期内还本付息资金充足。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. 投资估算<sup>1</sup>

本项目批复总投资为 5,000.00 万元。项目投资估算构成表如表 1 所示：

表 1：项目投资估算构成表

金额单位：人民币万元

序号	项目	总投资
1	工程费用	4,380.00
2	工程建设其他费用	370.00
3	预备费	209.40
4	建设期利息	40.60
	项目开发建设总成本	5,000.00

注：由于工程招标下浮等原因，各项目实际总投资可能小于此金额。

结合建设资金需求及单位自有资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，本项目计划通过发行专项债券筹集资金共计 4,000.00 万元，不用作项目资本金。2026 年全年发行需求 4,000.00 万元，本期发行专项债券 700 万元。

专项债券发行计划详见下表 2：

<sup>1</sup>由于本报告数据取整呈现，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。

表 2：债券发行计划表

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限
1	2026年本期	700.00	10年期
2	2026年计划	3,300.00	10年期
	合计	4,000.00	

发行专项债券期限为 10 年期，债券利率参照项目实施  
方案测算日的前五日 10 年期国债收益率平均值上浮 15 个  
基点，即按 2.03%进行测算。

2. 资金筹措

本项目估算总投资 5,000.00 万元，计划使用财政预算  
资金 1,000.00 万元，占比 20.00%，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。此外，本项目计划使用专项债券（不用作项目资本  
金）4,000.00 万元，占比 80.00%，专项债券发行计划详见  
上表 2。

项目分年度资金筹措计划表详见表 3：

表 3：建设期资金平衡情况表

金额单位：人民币万元

项目	2026 年	合计
投资计划	5,000.00	5,000.00
资金筹措	5,000.00	5,000.00
其中：单位自有资金	1,000.00	1,000.00
发行专项债券	4,000.00	4,000.00
资金结余	-	-



### 3. 资金覆盖率

根据项目收益与融资自求平衡分析结果，债券本息资金覆盖倍数可达到 2.03 倍。还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在考虑运营收益、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倍数仍然  $> 1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### 4. 小结

综上，在整个专项债券存续期内，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。

## （二）资金稳定性

本项目的专项债券按照政府的规划依据并结合项目定位，从项目改造后的环境效益及经济效益考虑，为保障本项目还本付息，在还本付息年份内，安排项目运营收入作为债券还本付息的主要来源。债券存续期间专项债券资金收益与融资平衡情况表如下表 4 所示，项目预期收益详见附件一。

本项目在偿还专项债券本金后仍有 4,994 万元现金结余，在整个专项债券存续期间内，本项目期末累计净现金结余如下图 1 所示，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。

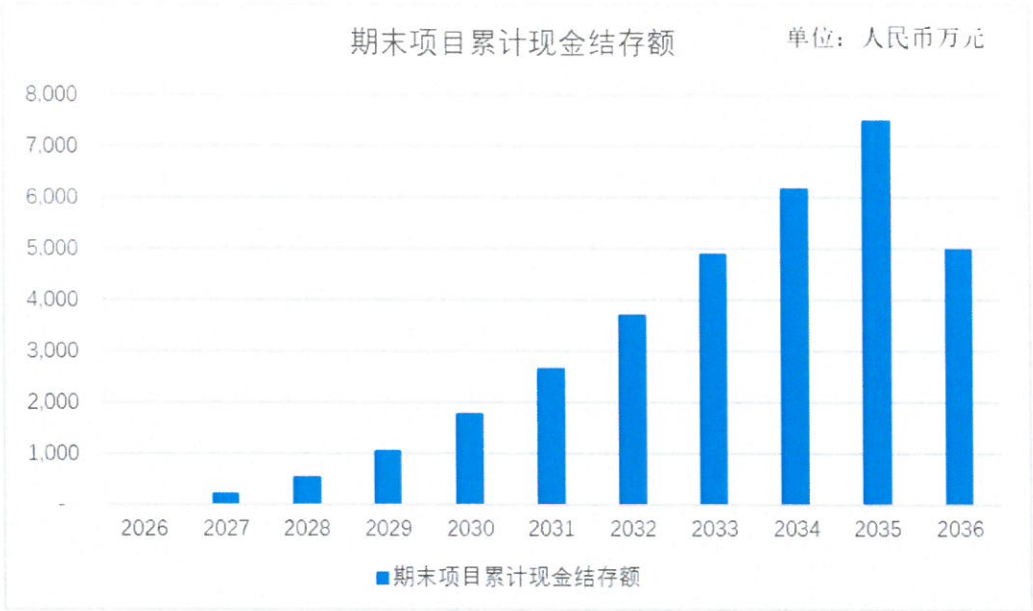


图 1 债券存续期内资金留存情况

表 4：现金流测算表

金额单位：人民币万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
现金流入						
单位自有资金流入	1,000	-	-	-	-	-
债券资金流入	4,000	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	520	727	969	1,248	1,500
现金流入总额	5,000	520	727	969	1,248	1,500
现金流出						
建设期资金流出	4,959	-	-	-	-	-
运营期现金流出		238	301	375	460	537
债券还本付息	41	81	81	81	81	81
现金流出总额	5,000	319	383	457	541	618
现金净流量						
当年项目现金净流入	-	201	344	513	707	882
期末项目累计现金结存额	-	201	545	1,057	1,764	2,646

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
现金流入						
单位自有资金流入	-	-	-	-	-	1,000
债券资金流入	-	-	-	-	-	4,000
运营期现金流入	1,748	1,939	2,048	2,158	2,370	15,227
现金流入总额	1,748	1,939	2,048	2,158	2,370	20,227
现金流出						
建设期资金流出	-	-	-	-	-	4,959
运营期现金流出	613	672	706	741	817	5,461
债券还本付息	81	81	81	81	4,041	4,812
现金流出总额	694	753	788	822	4,857	15,233
现金净流量						
当年项目现金净流入	1,054	1,186	1,260	1,335	-2,488	4,994
期末项目累计现金结存额	3,700	4,886	6,146	7,482	4,994	

注：由于本报告数据取整呈现，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。

#### 四、风险分析

总体而言，项目以项目运营收入作为本项目专项债券提供了稳定的现金流入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于项目运营收入受政策、市场环境等因素影响较大，建议审慎考虑相关风险因素。如项目的假设条件存在变化，导致未能按预期实现项目运营收入，进而导致未能及时偿还到期债券本金时，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本金等方式来满足还本要求。

## 五、评估结论

### （一）结论意见

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，并以项目运营收入作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到相关项目在整个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。

### （二）使用限制

报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

中审众环会计师事务所（特殊普通  
合伙）厦门分所



中国·厦门

中国注册会计师：宋强

二〇二六年六月



## 附件 预期收益及成本分析

### 一、项目运营资金流入预计<sup>2</sup>

为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目运营收入作为债券还本付息的主要来源。

#### （一）项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 15,227.06 万元，包括：平台使用费收入 5,012.50 万元、交易佣金收入 1,268.60 万元、增值服务费收入 2,872.20 万元、数据资产入表服务收入 2,613.75 万元及数据产品销售收入 3,460.00 万元。

附表 1：项目经营性收入情况表

金额单位：人民币万元		
序号	收入类型	收入规模
1	平台使用费收入	5,012.50
2	交易佣金收入	1,268.60
3	增值服务费收入	2,872.20
4	数据资产入表服务收入	2,613.75
5	数据产品销售收入	3,460.00
	合计	15,227.06

#### 1. 收入定价

##### （1）平台使用费收入

平台运营方针对数商群体入驻平台，收取入驻费用、连

<sup>2</sup>相关收入测算仅作初步预估，具体以后期实际运营收入金额为准。

接器授权使用费等平台使用费用。首年入驻数商群体按 20 家计取，每年上涨 3.00%；入驻费用首年按 10.00 万元计取，每年上涨 2.50 万元，最高不超过 25.00 万元。

## （2）技术服务收入

市场运营方对在平台上达成的数据交易收取一定比例技术服务费。首年交易额按 3,000.00 万元计取，每年上涨 10.00%；技术服务收入费率首年按交易额 1.00%计取，每年上涨 0.50%，最高不超过 3.00%。

## （3）增值服务费收入

为数商群体提供数据治理、数据加工、数据产品开发、应用场景开发、工具包开发、全流程技术培训等服务收费。首年增值服务按 40 次计取，每年上涨 5 次；增值服务费首年按 3 万元/次计取，每年上涨 10.00%，最高不超过 5.00 万元/次。

## （4）数据资产入表服务收入

通过对企事业单位提供数据资产入表服务产生的收入。首年数据入表服务按 20 次计取，每年上涨 5 次；首年数据入表服务按 5.00 万元/次计取，每年上涨 0.25 万元/次，最高不超过 6.50 万元/次。

## （5）数据产品销售收入

数据运营方基于平台数据授权开发数据产品进行销售产

生的收入，分别为数据销售及数据集销售。首年数据条目销售按 20 万条计取，每年上涨 10 万条；数据条目销售价格按每条 1 元固定金额计取。首年数据集销售按 5 套计取，每年上涨 2 套，最高不超过 15 套；首年单套费用按 10.00 万元/套计取，每年上涨 5.00 万元，最高不超过 25.00 万元/套。

## 2. 付费对象规模

### （1）政务类核心采购方规模

区级统筹单位：区政务服务数据管理局、区大数据中心为核心采购主体。

部门级覆盖：对接全区 69 类政务部门、11 个街道办。

### （2）产业与科研类采购方规模

企业侧：全区 3,804 家数据企业、99 家规上数据企业构成产业采购主体。

科研侧：以深圳北理莫斯科大学、区智城大数据公司为工作站核心运营单位。

场景侧：首批聚焦办事、生活、学习、医疗四大高频领域，覆盖 480 万常住人口的普惠服务采购需求，带动家庭 NAS 终端、市民云存储等规模化部署。

附表 2：项目需求规模相关基础数据表

采购方类型	主体	采购需求	典型场景
政务管理与服务机构	区政务服务数据管理局、区大数据中心、各街道办、69 类政务部门（如公安、民政、卫健、城管等）	公共数据可信流通、授权运营平台、数据治理、安全合规、接口服务、基础设施运维	政务数据跨部门共享、空间地理数据实时服务、人口/法人库运营、视频与物联感知数据管理
区属国有企事业单位	龙岗区城投集团、区智城大数据公司、区数据有限公司等	算力底座、数据平台建设、数据要素运营、可信空间技术支撑	4T 数字生活空间“市民云”建设、龙数璇玑 NAS 终端部署、公共数据授权运营平台搭建
产业企业	3,804 家数据企业、99 家规上数据企业、中小企业及产业链上下游主体龙岗政府在线	数据服务、脱敏开发、合规流通、算力与存储资源、数据资产入表服务	AI 训练数据供给、跨境电商数据专区、工业上楼园区数据中心配套、数据券/算力券兑现
科研与服务机构	深圳北理莫斯科大学、粤港澳大湾区大数据研究院等	数据科研合作、技术验证、人才培养、数据要素工作站运营	数据要素流通试点、可信空间技术测试、多模态语料库建设、数据合规咨询
社会服务组织	社区服务中心、医疗/教育机构、行业协会	普惠型数据服务、隐私计算、本地存储、民生数据安全托管	居民健康数据可信存储、教育资源数据服务、社区治理数据共享

### 3. 年增长率

#### （1）收费单价年增长率

本项目收入定价年增长率设定为个人基础服务单价年增长率 3.00%—5.00%，企业基础服务 8.00%—12.00%，增值服务 15.00%—20.00%，确定主要依据：一是济南“泉城链”企业基础接入费年增 8%，上海数据交易所数据产品销售额分成 20.00%，为龙岗单价增长率设定提供对标参考；二是龙岗区



2025 年集聚 300 家 AI 企业，带动企业级付费对象规模年增 40.00%—50.00%，企业基础接入单价年增 8.00%—12.00%，匹配 AI 场景落地需求；三是个人用户数字服务付费渗透率从 2025 年的 15% 提升至 2028 年的 40.00%，基础订阅单价年增 3.00%—5.00%，随用户粘性增强逐步提升；确保定价合理性与市场竞争力。考虑到人数增减趋势、项目最大承载量等因素，至第 8 年后，不再增长。

## （2）付费对象规模年增长率

设定为 3.00%，确定主要依据：

国家顶层设计驱动：国家数据局 2024 年 11 月发布《可信数据空间发展行动计划（2024—2028 年）》，明确 2025—2028 年可信数据空间投资规模年均复合增长率达 80.50%、收入规模年均复合增长率达 110.80%，为付费对象规模增长提供政策强预期。

地方落地推进：龙岗区《创建人工智能全域全时应用示范区的行动方案（2024—2025 年）》提出 2025 年落地 100 个 AI 场景标杆项目、集聚 300 家 AI 企业，带动产业规模达 1,000.00 亿元；同时试点“数字生活空间（数字 ID+4T）”，推进个人数据可信空间建设与公共数据授权运营，直接扩容付费主体池龙岗政府在线。

数据要素市场化政策：龙岗区印发《公共数据资源授权运营管理办法（试行）》，支持数据资产入表与授权运营，降低企业/机构数据使用成本，提升付费意愿，为付费对象规

模增长提供制度保障龙岗政府在线。

市场规模与行业预测依据：依据 IDC 机构报告指出 2025 年中国可信数据空间市场规模达 30.40 亿元；2030 年达 120.00 亿—150.00 亿元；2025 年城市级空间占比 56.00%，行业/企业级空间占比 44.00%；2030 年行业/企业级占比升至 62.00%；城市级付费对象（政府、公共服务机构）先行，行业/企业级付费对象（中小企业、行业龙头）后续快速增长。

综上所述，可信数据空间市场在目前属于快速增长阶段，付费对象的规模增长同样在迅速扩大。基于审慎原则，本项目付费规模增长率设定为 3.00%。

附表 3：项目分年度经营性收入表

收入类型	收入数据	2027	2028	2029	2030	2031	2032
平台使用费收入	付费规模（家）	20	21	22	23	24	25
	单价（万元/年/家）	10	12.5	15	17.5	20	22.5
	平台使用费收入	200	262.5	330	402.5	480	562.5
交易佣金收入	数据交易总额（万元/年）	3,000.00	3,300.00	3,630.00	3,993.00	4,392.30	4,831.53
	费率（%）	0.01	0.02	0.02	0.03	0.03	0.03
	交易佣金收入	30	49.5	72.6	99.83	131.77	144.95
增值服务收入	付费规模（次/年）	40	45	50	55	60	65
	单价（万元/次）	3	3.3	3.63	3.99	4.39	4.83
	增值服务费收入	120	148.5	181.5	219.62	263.54	314.05
数据资产入表服务收入	付费规模（次/年）	20	25	30	35	40	45
	单价（万元/次）	5	5.25	5.5	5.75	6	6.25
	数据资产入表服务收入	100	131.25	165	201.25	240	281.25
数据产品销售收入	数据销售（万条）	20	30	40	50	60	70
	数据销售单价（元/条）	1	1	1	1	1	1
	数据集销售（套）	5	7	9	11	13	15
	数据集销售单价（万元/套）	10	15	20	25	25	25
	数据产品销售收入	70	135	220	325	385	445
合计（万元）		520	726.75	969.1	1,248.19	1,500.31	1,747.75

附表 3：项目分年度经营性收入表（续）

收入类型	收入数据	2033	2034	2035	2036	合计
平台使用费收入	付费规模（家）	26	27	28	30	
	单价（万元/年/家）	25	25	25	25	
	平台使用费收入	650.00	675.00	700.00	750.00	5,012.50
交易佣金收入	数据交易总额（万元/年）	5,314.68	5,846.15	6,430.77	7,073.84	
	费率（%）	0.03	0.03	0.03	0.03	
	交易佣金收入	159.44	175.38	192.92	212.22	1,268.60
增值服务收入	付费规模（次/年）	70	75	80	100	
	单价（万元/次）	5	5	5	5	
	增值服务费收入	350.00	375.00	400.00	500.00	2,872.20
数据资产入表服务收入	付费规模（次/年）	50	55	60	65	
	单价（万元/次）	6.50	6.50	6.50	6.50	
	数据资产入表服务收入	325.00	357.50	390.00	422.50	2,613.75
数据产品销售收入	数据销售（万条）	80	90	100	110	
	数据销售单价（元/条）	1	1	1	1	
	数据集销售（套）	15	15	15	15	
	数据集销售单价（万元/套）	25.00	25.00	25.00	25.00	
	数据产品销售收入	455.00	465.00	475.00	485.00	3,460.00
合计（万元）		1,939.44	2,047.88	2,157.92	2,369.72	15,227.06



附表 4：项目分年度收入合计

金额单位：人民币万元

收入类别	2027	2028	2029	2030	2031	2032
经营性收入	520.00	726.75	969.10	1,248.19	1,500.31	1,747.75
合计	520.00	726.75	969.10	1,248.19	1,500.31	1,747.75

收入类别	2033	2034	2035	2036	合计
经营性收入	1,939.44	2,047.88	2,157.92	2,369.72	15,227.06
合计	1,939.44	2,047.88	2,157.92	2,369.72	15,227.06

## 二、项目运营资金流出预计

### （一）项目运营成本

运营期内，营业总成本 5,451.22 万元包括：人力成本支出 907.94 万元、基础运营费用 590.00 万元、税费支出 3,953.28 万元。

#### 1. 人力成本

本项目定员为 11 人，项目负责人 1 人，财务 1 人，人事行政出纳 1 人，客服人员 5 人，技术工程师 3 人，合计人力成本 79.20 万元/年。根据深圳市统计局 2025 年 6 月 30 日发布的公报，人员年平均工资增长为 1.10%—1.50%，基于审慎原则，本次人力成本增长按每年上涨 3.00%计取。

#### 2. 基础运营费用

基础运营费用为链路租赁、云服务租赁及设备电费。合

计 59.00 万元/年。

表 5：基础运营费用明细表

序号	项目	内容	数量	单位	单价（元）	总价（元）
1	链路租赁	链路租赁	1	项/年	90,000.00	90,000.00
2	云服务租赁	云服务租赁	1	项/年	500,000.00	500,000.00
费用总计						590,000.00

#### 4. 税费支出

（1）根据财政部《企业会计准则解释第 2 号》（财会〔2008〕11 号），确认为无形资产的。为简化计算，本项目建设投资中建安工程费和基本预备费统一按照 9.00%的进项税率，设备购置费统一按 13.00%的进项税额，其他费用统一按照 6%的进项税率，建设期利息无法取得进项税。

（2）项目经营收入中，按照 6.00%销项税率。

（3）增值税附加税包括城市维护建设税 7.00%、教育费附加 3%和地方教育附加费 2.00%；

（4）所得税税率为 25.00%；

（5）其他税费

项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。

附表 6：项目分年度税费支出表

单位：万元

序号	税费类型	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一	增值税及附加	32.97	46.07	61.44	79.13	95.11	110.80
1	增值税（销项）	29.43	41.14	54.85	70.65	84.92	98.93
2	进项税额（年初）	-	-	-	-	-	-
3	运营进项税	-	-	-	-	-	-
4	当年抵扣额	-	-	-	-	-	-
5	进项税额（年末）	-	-	-	-	-	-
6	当年缴纳增值税额	29.43	41.14	54.85	70.65	84.92	98.93
7	城建税	2.06	2.88	3.84	4.95	5.94	6.93
8	教育费附加	0.88	1.23	1.65	2.12	2.55	2.97
9	地方教育费附加	0.59	0.82	1.10	1.41	1.70	1.98
二	所得税	66.91	114.73	170.86	235.58	293.96	351.23
	合计	99.87	160.80	232.30	314.71	389.08	462.03

序号	税费类型	2033	2034	2035	2036	合计
一	增值税及附加	122.95	129.83	136.80	150.23	965.34
1	增值税（销项）	109.78	115.92	122.15	134.13	861.91
2	进项税额（年初）	-	-	-	-	-
3	运营进项税	-	-	-	-	-
4	当年抵扣额	-	-	-	-	-
5	进项税额（年末）	-	-	-	-	-
6	当年缴纳增值税额	109.78	115.92	122.15	134.13	861.91
7	城建税	7.68	8.11	8.55	9.39	60.33
8	教育费附加	3.29	3.48	3.66	4.02	25.86
9	地方教育费附加	2.20	2.32	2.44	2.68	17.24
二	所得税	395.43	420.11	445.15	504.14	2,998.09
	合计	518.38	549.94	581.95	654.37	3,963.43

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如附表 7：

附表 7：项目分年度运营支出表

金额单位：人民币万元

序号	项目	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	经营成本	138.20	140.58	143.02	145.54	148.14	150.81
1.1	基础运营费用	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00	59.00
1.2	人员工资	79.20	81.58	84.02	86.54	89.14	91.81
2	税费支出	99.87	160.80	232.30	314.71	389.08	462.03
	合计	238.07	301.37	375.32	460.25	537.22	612.85

序号	项目	2033	2034	2035	2036	合计
1	经营成本	153.57	156.41	159.33	162.34	1,497.94
1.1	基础运营费用	59.00	59.00	59.00	59.00	590.00
1.2	人员工资	94.57	97.41	100.33	103.34	907.94
4	税费支出	518.38	549.94	581.95	654.37	3,963.43
	合计	671.95	706.35	741.28	816.71	5,461.37

## （二）财务费用

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，计划共发行专项债券 4,000.00 万元。2026 年全年发行需求 4,000.00 万元，本期发行专项债券 700 万元；2026 年后计划发行 3,300.00 万元。利率参照项目实施方案测算日的前五日 10 年期国债收益率平均值上浮 15 个基点，即按 2.03% 进行测算；

本项目发行的专项债券还本付息方式为每半年付息，到期一次还本。还本付息情况表见附表 8。



附表 8：专项债券还本付息表

金额单位：人民币万元

还本付息表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
专项债券期初余额	-	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
债券发行	4,000.00		-	-	-	-
利息支出	40.60	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
本期还款	40.60	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
其中：本金偿还	-	-	-	-	-	-
其中：利息	40.60	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
专项债券期末余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

还本付息表	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
专项债券期初余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	
债券发行	-	-	-	-	-	4,000.00
利息支出	81.20	81.20	81.20	81.20	40.60	812.00
本期还款	81.20	81.20	81.20	81.20	4,040.60	4,812.00
其中：本金偿还	-	-	-	-	4,000.00	4,000.00
其中：利息	81.20	81.20	81.20	81.20	40.60	812.00
专项债券期末余额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	