

# 2026年深圳市政府专项债券（二十八期）

## 深圳市罗湖区高中建设项目

### 财务评估咨询报告

政旦志远咨字第260000045号

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

二零二六年六月

# 目录

一、 项目基本情况 .....	1
(一) 项目概况 .....	1
(二) 项目审批情况 .....	4
(三) 项目主管部门 .....	6
二、 评估分析 .....	6
(一) 资金充足性 .....	7
(二) 资金稳定性 .....	13
三、 评估结论 .....	13
附件：项目预测收益及成本分析 .....	15
(一) 项目收益预测 .....	15

## 2026年深圳市政府专项债券（二十八期）

### 深圳市罗湖区高中建设项目

### 财务评估咨询报告

政旦志远咨字第260000045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（二十八期）—深圳市罗湖区高中建设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

## 1. 项目名称

深圳市罗湖区高中建设项目（以下简称本项目或项目），共计包括4个子项目，分别为翠园中学新校区新建工程、罗湖外国语学校全寄宿制高中新建工程、罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍、深圳市罗湖高级中学改扩建工程，属于专项债券重点支持的社会事业领域。

本期债券发行涉及2个子项目，为：罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍、深圳市罗湖高级中学改扩建工程。

## 2. 基本建设内容

深圳市罗湖区高中建设项目共计包括4个子项目，分别为翠园中学新校区新建工程、罗湖外国语学校全寄宿制高中新建工程、罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍、深圳市罗湖高级中学改扩建工程。

### （1）翠园中学新校区新建工程

根据《深圳市发展和改革委员会关于翠园中学新校区新建工程项目总概算的批复》（深发改〔2023〕1162号），项目位于罗湖区爱国路2011号，主要建设内容包括：新建教学楼、宿舍楼及配套工程等。根据《民用建筑通用规范》（GB55031-2022）和《建筑工程建筑面积计算规范》（GB/T50353-2013），新建总建筑面积为46,146平方米。

### （2）罗湖外国语学校全寄宿制高中新建工程（本期发债）

根据《深圳市发展和改革委员会关于罗湖外国语学校全寄宿制

高中新建工程项目总概算的批复》（深发改〔2022〕855号），项目位于深圳市罗湖区莲塘片区、国威路与仙桐路交汇处东南侧，主要建设内容包括：新建教学楼、女生宿舍、男生宿舍、室外及配套工程和特殊工程等。根据《建筑工程建筑面积计算规范》（GB/T50353-2013）复核，学校新建建筑面积100,404平方米。

（3）罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍（本期发债）

根据《罗湖区发展和改革局关于罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍总概算的批复》（罗发改投〔2024〕89号），项目位于莲塘片区国威路05-11地块，用地北侧为莲馨家园，西侧、南侧为梧桐山风景区，东侧为罗湖外语学校全寄宿制高中，宿舍楼用地面积2,457平方米，在罗湖外语学校全寄宿制高中预留用地新建教师宿舍，新建总建筑面积9,048.85平方米，提供182套教师宿舍。主要建设内容包括：新建一栋16层（±0以上12层、±0以下4层）教师宿舍楼，含教师宿舍、公共活动室、教师餐厅、架空层等，新建消防登高场地等。

（4）深圳市罗湖高级中学改扩建工程（本期发债）

根据《罗湖区发展和改革局关于深圳市罗湖高级中学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕126号），项目位于滨河大道北侧，东侧为华瑞大厦，南侧为滨河大道，西侧为金塘街，北侧为嘉宾路，对罗湖高级中学进行改扩建，学校总用地面积23,397平方米，拆除建筑面积17,199平方米，局部改造现状教学楼1,919

平方米，新建建筑面积45,385平方米，其中地上40,675平方米、地下4,710平方米。主要建设内容包括：拆除食堂、风雨操场，现状教学楼宿舍区改造为教室，新建1栋地下1层、地上20层的综合宿舍楼，1栋2层的变配电房，地下为车库、设备用房，地上为食堂、厨房、室内篮球场、阅览室、音乐教室、器乐排练室、生涯教室、科创室、选修教室、合班教室、学科活动室、教师宿舍、学生宿舍，运动场等。

### 3. 项目单位

该项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市罗湖区建筑工务署。

## （二）项目审批情况

### 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）；

《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；

《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）；

《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（国家发展改革委、建设部发改投资〔2006〕1325号）；

国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

## 2. 广东省及深圳市有关法规、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》；

《深圳市建设中国特色社会主义先行示范区的行动方案（2019-2025）》；

《深圳市教育发展“十四五”规划》；

《深圳市罗湖区教育发展第十四个五年规划》；

《深圳市罗湖区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二零三五年远景目标纲要》

## 3. 委托单位提供的有关资料

《深圳市发展和改革委员会关于翠园中学新校区新建工程项目可行性研究报告的批复》（深发改〔2023〕424号）；

《深圳市发展和改革委员会关于翠园中学新校区新建工程项目总概算的批复》（深发改〔2023〕1162号）；

《深圳市发展和改革委员会关于罗湖外国语学校全寄宿制高中新建工程项目总概算的批复》（深发改〔2022〕855号）；

《罗湖区发展和改革局关于罗湖外语学校全寄宿制高中新建

工程二期教师宿舍总概算的批复》（罗发改投〔2024〕89号）；

《罗湖区发展和改革局关于罗湖外语学校全寄宿制高中新建工程二期教师宿舍项目建议书的批复》（罗发改投〔2023〕135号）；

《罗湖区发展和改革局关于深圳市罗湖高级中学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕126号）。

### （三）项目主管部门

本项目主管部门为深圳市罗湖区教育局。统一社会信用代码为11440303007546575P。

## 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（二十八期）—深圳市罗湖区高中建设项目实施方案》（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，本项目预计债券本金资金覆盖率为1.33倍，债券本息资金覆盖率为1.27倍，债券本息资金覆盖倍数为1.21倍。

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

本项目考虑部分资金通过专项债券筹集后总投资为173,748万

元，建设投资171,023万元，占比98.43%；建设期利息2,703万元，占比1.56%；债券发行费用22.84万元，占比0.01%；还本付息服务费0.14万元，占比0.00008%。

本项目开发建设估算表如下表 1 所示：

表1：项目投资估算构成表

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	171,023	2,703	22.84	0.14	173,748
占比	98.43%	1.56%	0.01%	0.00008%	100.00%

## 2. 资金筹措

本项目总投资估算173,748万元，计划使用财政预算资金139,348万元，占比80.20%；专项债券资金34,400万元，占比19.80%。二者合计173,748万元，占比100%，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。项目分年度资金筹措计划表如下表2所示：

表2：项目分年度资金筹措计划表

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	2029年	合计	各类型占比
财政预算 资金	49,046	21,751	19,219	30,149	16,662	2,521	139,348	80.20%
单位自有								0.00%

资金								
专项债券 (用作项目 资本金)								0.00%
专项债券 (不用于 项目资本 金)		29,400	5,000				29,400	19.80%
银行贷款								0.00%
其他来源 资金								0.00%
合计	49,046	51,151	24,219	30,149	16,662	2,521	173,748	100.00%
分年度占 比	28.23%	29.44%	13.94%	17.35%	9.59%	1.45%	100.00%	

### 3. 资金覆盖率

根据《项目实施方案》中的“表4：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，本项目预计债券本金资金覆盖率为1.33倍，债券本息资金覆盖率为1.27倍，债券本息资金覆盖倍数为1.21倍，专项债券存续期内还本付息资金充足，偿债能力较强。

结合本项目具体情况，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。

基于下表，本项目收益或债券利率分别在 $\pm 15\%$ 范围内变动的情况下，债券本息资金覆盖率、债券本息资金覆盖倍数均大于1，即项目收益可以满足覆盖债券还本付息的要求，还本付息资金具有一定的风险抵抗能力。压力测试情况详见表3，各年度现金流量分析测算表详见表4。

表3：关键参数压力测试表

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感性分析)	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
收益变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.11	1.18	1.25	1.33	1.40	1.47	1.54
债券本息资金覆盖率	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39	1.45
债券本息资金覆盖倍数	1.03	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.33	1.33	1.33	1.33	1.32	1.32	1.32
债券本息资金覆盖率	1.28	1.28	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
债券本息资金覆盖倍数	1.21	1.21	1.21	1.21	1.20	1.20	1.20

表4：现金流模拟测算表

单位：万元人民币

年度	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
现金流入										
自筹资金流入	5,300	15,000	28,746	21,751	19,219	30,149	16,662	2,521		
债券资金流入				29,400	5,000					
运营期现金流入					1,352	7,286	7,286	7,286	7,618	4,318
现金流入总额	5,300	15,000	28,746	51,151	25,571	37,435	23,948	9,808	7,618	4,318
现金流出										
建设期资金流出	5,300	15,000	28,746	51,021	23,609	29,487	16,000	1,860		
运营期现金流出					1,306	1,306	1,306	1,306	1,836	1,836
债券还本付息				111	607	662	662	662	17,362	361
还本付息服务费				0.01	0.03	0.03	0.03	0.03	0.87	0.02
债券发行费用				20	3					
现金流出总额	5,300	15,000	28,746	51,151	25,525	31,455	17,968	3,827	19,199	2,197
现金净流量										
当年项目现金净流入					46	5,980	5,980	5,980	-11,580	2,121
期末项目累计现金结存额					46	6,026	12,006	17,986	6,406	8,527

表5：现金流模拟测算表（续表）

单位：万元人民币

年度	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计
现金流入											
自筹资金流入											139,348
债券资金流入											34,400
运营期现金流入	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	2,159	76,169
现金流入总额	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	2,159	249,917
现金流出											
建设期资金流出											171,023
运营期现金流出	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	918	26,338
债券还本付息	361	361	361	361	361	361	361	361	12,951	5,055	41,319
还本付息服务费	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.65	0.25	2.07
债券发行费用											23
现金流出总额	2,197	2,197	2,197	2,197	2,197	2,197	2,197	2,197	14,787	5,973	238,705
现金净流量											
当年项目现金净流入	2,121	2,121	2,121	2,121	2,121	2,121	2,121	2,121	-10,469	-3,814	11,212
期末项目累计现金结存额	10,648	12,769	14,890	17,011	19,132	21,253	23,374	25,495	15,026	11,212	

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本项目经营性主要收入来源为租金收入、停车位出租收入和物业管理收入等为基础，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，2041年债券本金利息全部偿还后仍有11,212万元的期末结余。债券存续期内资金留存情况详见表4。

#### 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15%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，并以项目普通高中学费收入、普通高中住宿费收入、教师餐费收入、教师宿舍租金收入以及财政补贴作为债券还本付息的主要来源，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6月22日





## 附件：项目预测收益及成本分析

### （一）项目收益预测

本项目逐年分批完工，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目普通高中学费收入、普通高中住宿费收入、教师餐费收入、教师宿舍租金收入以及财政补贴作为债券还本付息的主要来源。深圳市罗湖区建筑工务署作为实施主体，履行项目建设过程中的相关手续，项目将严格按照国家规定的相关程序进行建设，建设完成后由翠园中学、罗湖外国语学校结合项目运营情况进行规范管理。

#### 1. 项目经营性收入

本项目经营性主要收入来源为普通高中学费收入、普通高中住宿费收入、教师餐费收入以及教师宿舍租金收入。基于谨慎性原则，预估最后一年暂计算6个月的收入。

##### （1）普通高中学费收入

根据项目单位提供的相关资料，本项目建成后2026年-2029年预计有9,151名学生，由于深圳市罗湖高级中学改扩建工程后可产生2100个学位，故2030年及以后年份预计有11,251名学生，按照学费收入1,131元/人/年计算，基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。债券存续期内，预计本项目普通高中学费收入合计为18,774万元。

##### （2）普通高中住宿费收入

根据项目单位提供的相关资料，本项目建成后2026年-2029年

预计有6,414名学生住宿，2030年及以后年份预计有8,514名学生，按照住宿费收入450元/人/年计算，基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。债券存续期内，预计本项目普通高中住宿费收入合计为5,561万元。

### （3）教师餐费收入

根据项目单位提供的相关资料，本项目建成后教师餐费按需缴纳，参照以前年度金额，每年按照28万元预估，基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。债券存续期内，预计本项目教师餐费收入合计为434万元。

### （4）教师宿舍租金收入

根据项目单位提供的相关资料，本项目建成后共有182套教师宿舍，每套面积为17.6平方米，租金按照35元/平方米/月计算，基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。债券存续期内，预计本项目教师宿舍租金收入合计为1,951万元。

综上，债券存续期间用于本项目还本付息的经营性收入预估如下表所示。

项目经营性收入情况表

单位：万元人民币

序号	收入类型	收入规模
合计	经营性收入	26,719
1	普通高中学费收入	18,774
2	普通高中住宿费收入	5,561

序号	收入类型	收入规模
3	教师餐费收入	434
4	教师宿舍租金收入	1,951

## 2. 项目政府补贴收入

项目所在地政府自 2027 年起，每年对该项目给予一定额度运营补贴，累计补贴 15 年，预估最后一年暂计算 6 个月的补贴收入，补贴额合计 49,450 万元。

项目分年度政府补贴收入如下表所示：

项目政府补贴收入表

单位：万元人民币

分年度政府补贴收入额									
年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
补贴收入	-	5,800	5,800	5,800	5,800	2,500	2,500	2,500	2,500
年份	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计	
补贴收入	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	1,250	49,450	

## 3. 项目收入合计（经营性收入+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）如下表所示：

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								
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
经营性收入	1,352	1,486	1,486	1,486	1,818	1,818	1,818	1,818	1,818
政府补贴收入	-	5,800	5,800	5,800	5,800	2,500	2,500	2,500	2,500
合计	1,352	7,286	7,286	7,286	7,618	4,318	4,318	4,318	4,318
收入类别	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计	
经营性收入	1,818	1,818	1,818	1,818	1,818	1,818	909	26,719	
政府补贴收入	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	1,250	49,450	
合计	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	2,159	76,169	

#### 4. 项目运营成本分析

##### （1）运营成本费用

根据项目单位提供的相关资料，本项目运营成本主要为管理费用等，参照以前年度实际金额，每年按照1,306万元预估，基于谨慎性原则，运营期最后一年暂计算6个月的成本。债券存续期内管理费用合计26,338万元。

##### （2）税费

本项目所需资金由罗湖区财政全额统筹，项目实行收支两条线管理，暂不考虑各类税费。

本项目分年度运营支出情况如下表所示：

## 分年度运营支出表

单位：万元人民币

支出类型	分年度运营支出								
年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
综合成本	1,306	1,306	1,306	1,306	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836
年份	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计	
综合成本	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	918	<b>26,338</b>	

## 5. 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								
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
项目收入	1,352	7,286	7,286	7,286	7,618	4,318	4,318	4,318	4,318
运营支出	1,306	1,306	1,306	1,306	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836
收益	46	5,980	5,980	5,980	5,782	2,482	2,482	2,482	2,482
类别	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计	
项目收入	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	4,318	2,159	<b>76,169</b>	
运营支出	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	1,836	918	<b>26,338</b>	
收益	2,482	2,482	2,482	2,482	2,482	2,482	1,241	<b>49,831</b>	

## (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34,400万元。2025年6月已发行专项债券11,400万元，根据《2025年深圳市政府专项债券（二十六期）发行结果公告》，15年期债券利率按照1.94%计算；2025年9月已发行大湾区主题可持续发展债券16,700万元，5年期债券利率按照1.80%计算；2025年12月已发行专项债券1,300万元，根据《2025年深圳市政府专项债券（七十五期）发行结果公告》，15年期债券利率按照2.34%计算。2026年本期计划发行专项债券5,000万元，债券期限15年，债券利率按照2.19%进行测算。为提高资金利用率，结合项目收益情况，2025年6月已发行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；2025年9月已发行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；2025年12月已发行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；2026年本期拟发行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	应付利息	应付本息
1	2025年	-	29,400	111	29,400	111	111
2	2026年	29,400	5,000	607	34,400	607	607

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
3	2027年	34,400	-	662	34,400	662	662
4	2028年	34,400	-	662	34,400	662	662
5	2029年	34,400	-	662	34,400	662	662
6	2030年	34,400	-	17,362	17,700	662	17,362
7	2031年	17,700	-	361	17,700	361	361
8	2032年	17,700	-	361	17,700	361	361
9	2033年	17,700	-	361	17,700	361	361
10	2034年	17,700	-	361	17,700	361	361
11	2035年	17,700	-	361	17,700	361	361
12	2036年	17,700	-	361	17,700	361	361
13	2037年	17,700	-	361	17,700	361	361
14	2038年	17,700	-	361	17,700	361	361
15	2039年	17,700	-	361	17,700	361	361
16	2040年	17,700	-	12,951	5,000	251	12,951
17	2041年	5,000	-	5,055	-	55	5,055
合计			34,400	41,319		6,919	41,319

## 6. 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	2025年	-	-	111	111
2	2026年	46	-	607	607
3	2027年	5,980	-	662	662
4	2028年	5,980	-	662	662
5	2029年	5,980	-	662	662
6	2030年	5,782	16,700	662	17,362
7	2031年	2,482	-	361	361
8	2032年	2,482	-	361	361
9	2033年	2,482	-	361	361
10	2034年	2,482	-	361	361
11	2035年	2,482	-	361	361
12	2036年	2,482	-	361	361
13	2037年	2,482	-	361	361
14	2038年	2,482	-	361	361
15	2039年	2,482	-	361	361
16	2040年	2,482	12,700	251	12,951
17	2041年	1,241	5,000	55	5,055
合计		49,831	34,400	6,919	41,319



序号	年度	项目收益	融资		
		(含以往年度收益结余)	到期本金	到期利息	本息合计
本息覆盖倍数		1.21			
本息覆盖率		1.27			

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 1.21 倍，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。

## 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。



统一社会信用代码  
914403007703322987

# 营业执照

(副本)



名称 政旦志远 (深圳) 会计师事务所 (特殊普通合伙)  
类型 特殊普通合伙  
执行事务合伙人 李建伟

成立日期 2005年01月12日

主要经营场所

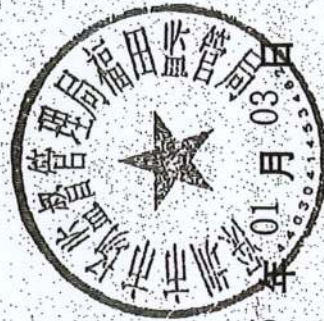
深圳市福田区莲花街道福新社区鹏程一路9号广电金融中心11F

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

## 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



2025年01月03日

<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



证书序号:0021874

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

## 会计师事务所 执业证书

名称: 政旦志远(深圳)会计师事务所(普通合伙)  
首席合伙人: 李建伟  
主任会计师:  
经营场所: 深圳市福田区莲花街道福新社区鹏程一路9号广电金融中心11F



组织形式: 特殊普通合伙  
执业证书编号: 47470048  
批准执业文号: 深财会[2004]33号  
批准执业日期: 2004年12月31日

此件仅用于业务报告专用，复印无效。



发证机关: 深圳市财政局  
2025年1月14日

中华人民共和国财政部制