



资金平衡方案

咨询(深圳)有限公司

2026 年 9 月

目录

一、项目投资估算及资金筹措	1
(一) 投资估算	1
(二) 建设资金筹措方案	7
(三) 建设资金平衡方案	8
二、项目预期收益与成本费用测算	9
(一) 项目运作模式	9
(二) 预期运营收入	9
(三) 运营成本费用	11
(四) 财务费用	11
(五) 税费	14
三、现金流模拟分析	14
四、压力测试	14
五、总体评价	15
附表一：运营收入成本表	16
附表二：专项债券还本付息表	18
附表三：现金流模拟测算表	19
免责声明	22

2026 年深圳市政府专项债券（四十一期）— 深圳市罗湖区公共体育设施建设项目资金平衡方案

一、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1. 项目基本情况

（1）项目实施背景

①政策背景

《深圳市文体旅游发展“十四五”规划》提出，加强基层文体旅游设施建设。加大基层公共文体设施和场馆的建设投入，推动各区规划建设、提升改造重大文体旅游设施。开展“文化基础设施提质增效工程”，加快推进新成立区和新拆分街道的区级、街道公共文体设施建设，鼓励设立片区文体服务中心，创新打造一批具有鲜明特色和人文品质的新型公共文化空间，打造“十分钟文化服务圈”。

《深圳市罗湖区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出，打造优质公共文体服务集聚地。高质量建设文化生态休闲区，建设高水平文体设施，完成一馆一中心、综合艺术馆、体育综合训练中心、市工人文化宫、湖贝会议演艺中心等一批重大公共文化及体育设施建设。

②项目背景

深圳市罗湖区公共体育设施建设项目（以下简称本项目）共计包含 18 个子项目，即布心小学拆建工程、桂园中学改扩建工程、布心中学改扩建工程、翠竹外国语学校（一部）拆建工程、松泉中学改扩建工程、水库小学改扩建工程、淘金山小学改扩建工程、翠湖文体公园建设项目、粤海体育休闲公园（二期）新建工程、翠湖文体公园 11 人制足球场新建工程、笋岗片区打造新罗湖会客厅项目、红岗公园改造提升及周边生态廊桥建设工程、罗湖人才公园低碳生活和工作示范工程、滨河实验学校新建工程、泰宁小学拆建工程、罗沙南地块学校新建工程、红桂中学改扩建工程、莲南小学改扩建工程。针对以上项目的公共体育设施发债。

（2）项目概况

本次为公共体育设施工程发债。

（3）资金方案编制依据

①国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

➤ 《中华人民共和国土地管理法》（中华人民共和国主席令第二十八号）；

➤ 财政部关于印发《政府非税收入管理办法》的通知（财税〔2016〕33 号）；

➤ 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）；

➤ 《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）；

➤ 《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94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）；

➤ 国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

②项目单位提供的有关资料：

➤ 《罗湖区发展和改革局关于红桂中学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2024〕62号）；

➤ 《罗湖区发展和改革局关于滨河实验学校新建工程总概算的批复》（罗发改投〔2025〕1号）；

➤ 《罗湖区发展和改革局关于罗沙南地块学校新建工程总概算的批复》（罗发改投〔2023〕12号）；

➤ 《罗湖区发展和改革局关于下达泰宁小学拆建工程总概算的批复》（罗发改投〔2020〕38号）；

➤ 《罗湖区发展和改革局关于布心小学拆建工程总概算的批复》（罗发改投〔2021〕53号）；

- 《罗湖区发展和改革局关于桂园中学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2020〕158号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于下达布心中学改扩建工程项目总概算的批复》（罗发改投〔2020〕40号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于翠竹外国语学校（一部）拆建工程总概算的批复》（罗发改投〔2022〕1号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于松泉中学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2021〕70号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于水库小学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2020〕159号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于淘金山小学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2022〕108号）；
- 《罗湖区发展和改革局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（二期）新建工程总概算的批复》（罗发改投〔2021〕12号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于明确罗湖区公共体育设施建设工程总投资和年度计划投资的通知》（罗发改投〔2023〕71号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于笋岗片区打造新罗湖会客厅工程（一期）项目总概算的批复》（罗发改投〔2023〕15号）；

- 《罗湖区发展和改革局关于笋岗片区打造新罗湖区客厅工程（二期）项目总概算的批复》（罗发改投〔2023〕52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）；
- 《罗湖区发展和改革局关于罗湖人才公园低碳生活和工作示范工程总概算的批复》（罗发改投〔2024〕41号）；
- 《罗湖区发展和改革局关于莲南小学改扩建工程总概算的批复》（罗发改投〔2021〕59号）。

2. 项目总投资

根据各子项目批复文件及相关资料，本项目开发建设总成本¹约为 143,005 万元，由于本项目采用发行项目专项债券的方式来进行融资，根据债券发行融资的需求，项目自筹资金²相应进行调整，项目自筹资金为 107,922 万元，其他资金来源于发行专项债券筹集的资金。

¹指各项目公共体育部分投资规模。

²若条件允许，后续资本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。

结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 38,700 万元，其中 2023 年深圳市政府专项债券（五十期）已发行债券 16,000 万元，票面利率 2.82%；2023 年深圳市政府专项债券（六十四期）已发行债券 11,200 万元，票面利率 3.07%，2025 年深圳市政府专项债券（十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 1.99%；2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）已发行债券 4,200 万元，票面利率 2.00%；2025 年深圳市政府专项债券（四十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 2.31%；2026 年本期拟发行债券 4,900 万元，债券利率参考本报告测算日 20 年期中国地方政府债券收益率³，上浮 25 个基本点，即按 2.50%进行测算。经重新计算，本项目的投资调整为 146,622 万元，具体如下表所示：

表 1：项目总投资估算表

单位：万元人民币

序号	项目名称	金额
1	建设成本	143,006
2	建设期利息	3,586
3	债券发行费用	29
4	债券发行登记费	2.48
5	债券还本付息服务费	0.18
6	总投资	146,622

³2026 年 9 月 2 日中国债券信息网公布的 20 年期财政部-中国地方政府债券收益率为 2.25%。

3. 建设期资金使用计划

根据项目情况，结合项目分项投资计划，本项目投资使用计划如下：

表 2：建设期投资安排表

单位：万元人民币

项目	截至 2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
投资估算	12,078	36,860	40,240	35,224	6,216	12,388	143,005

注：

1. 上述建设期投资安排表源自提供的各子工程项目资金投资及使用计划表，由于部分项目之前年度已启动，2022 年数据为截至 2022 年底数据；
2. 上述建设期投资安排表未考虑债券发行费用和建设期利息等融资成本；
3. 上述建设期投资安排表合计数参考各项目概算批复文件的总投资，由于招标下浮等原因，项目实际支出可能小于总投资，具体以工程结算为准。考虑到工程结算进度问题，分年度实际支付可能会与上述投资安排有差异，具体以实际支付为准。
4. 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。

（二）建设资金筹措方案

项目资金来源于自筹资金和通过发行专项债券筹集的资金。自筹资金为投资估算的 73.61%，共计约 107,922 万元，按照年度建设资金需求逐年到位。

结合项目建设资金需求及资本金到账时间节点，为保障项目的资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 38,700 万元，其中 2023 年深圳市政府专项债券（五十期）已发行债券 16,000 万元，票面利率 2.82%；2023 年深圳市政府专项债券（六十四期）已发行债券 11,200 万元，票面利率 3.07%；2025 年深圳市政府专项债券（十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 1.99%；2025 年深

圳市政府专项债券（三十四期）已发行债券 4,200 万元，票面利率 2.00%；2025 年深圳市政府专项债券（四十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 2.31%；2026 年本期拟发行债券 4,900 万元，债券利率参考本报告测算日 20 年期中国地方政府债券收益率，上浮 25 个基本点，即按 2.50%进行测算。

专项债券发行计划如下表所示：

表 3：债券发行计划表

单位：万元人民币

发行时间	发行额度	发行期限
2023年（已发行）	27,200	20年期
2025年（已发行）	6,600	20年期
2026年本期拟发行	4,900	20年期

（三）建设资金平衡方案

本项目建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表 4：建设期资金平衡表

单位：万元人民币

建设期资金平衡表	截至 2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措							
自筹资金	12,078	9,683	41,035	29,436	2,250	13,441	107,922
专项债券发行	-	27,200	-	6,600	4,900	-	38,700
合计	12,078	36,883	41,035	36,036	7,150	13,441	146,622
资金使用							
建设资金使用金额合计	12,078	36,883	41,035	36,036	7,150	13,441	146,622
资金余额 （资金筹措—资金使用）	-	-	-	-	-	-	-

二、项目预期收益与成本费用测算

（一）项目运作模式

本期发债项目的项目主管部门为罗湖区教育局，实施主体为罗湖区建筑工程务署。

（二）预期运营收入

本项目主要收入来源为项目建成后对应体育设施服务费收入、广告租赁收入、儿童活动区设施收入以及财政补贴，出于谨慎性考虑，本项目各项运营收入最后一年仅考虑 8 个月收入。

1. 笋岗片区打造新罗湖会客厅项目

（1）体育场使用服务费

根据《笋岗片区打造新罗湖会客厅工程可行性研究报告》，本项目包括 6 片标准篮球场、6 片网球场和 6 片羽毛球场，收费按篮球场使用费 300 元/小时，网球场使用费 150 元/小时，羽毛球场使用费 50 元/小时，单片球场全年使用 1,440 小时计算。基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。

（2）儿童活动区设施

根据《笋岗片区打造新罗湖会客厅工程可行性研究报告》，本项目包括儿童活动设施 2 套，参考深圳市其他儿

童游乐设施运营情况，儿童活动设施按 20 元/人次，日平均 500 人次预估。基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。

（3）地标裸眼 3D 屏租赁收入

根据《笋岗片区打造新罗湖会客厅工程可行性研究报告》，本项目将安装地标裸眼 3D 屏 750 平方米，可用于广告位租赁，租金水平参考深圳同类裸眼 3D 屏单价取 0.06 万元/周/平方米计算，年出租率 60%，暂不考虑增长率。

（4）广告位租赁收入

根据《笋岗片区打造新罗湖会客厅工程可行性研究报告》，本项目拥有 3,757 平方米的广告位，租金水平参考深圳其他室外广告租赁价格，取 1 万元/年/平方米计算，年出租率 50%，暂不考虑增长率。

2. 其他收入

（1）学校体育场馆使用费

根据《教育部国家体育总局关于推进学校体育场馆向社会开放的实施意见》，结合深圳目前已有超过 400 所学校实现室外体育场地的全面开放和专业化运营的实际情况，本项目涉及的学校体育场馆将按照工作日晚上开放不少于 2 小时，周末、节假日开放时间不少于 8 小时。参考同类学校体育场馆及罗湖区其他体育场馆收费情况，本项目场地按照篮球场 300 元/小时，羽毛球场 50 元/小时，游泳池 30 元/次，乒乓球场 30 元/小时收费，根据沟通，本

项目共有 22 片篮球场、18 片羽毛球场、3 个游泳池、14 片乒乓球场。游泳池暂按开放天数 40 天，每天 20 人计算，其余场地暂按每年使用时间 500 小时计算。基于谨慎性原则，暂不考虑增长率。

(2) 财政补贴

按照政府的规划并结合项目定位，从项目实施后的社会效益和经济效益考虑，根据与财政的沟通，为保障拟发行债券还本付息，债券存续期内，每年对该项目给予一定额度运营补贴，累计补贴 19 年，每年约 1,700 万元。

(三) 运营成本费用

运营成本费用主要包括员工薪资、水电费、租赁成本以及儿童活动区设施运维成本。

(1) 员工薪资

本项目员工薪资费用参考项目所在区域类似项目运营情况，包括日常运维等岗位人工成本。

(2) 水费

根据《民用建筑节水设计标准》（GB50555-2010），基于谨慎估计，用水定额为 3 升/平方米·日，结合项目涉及公共体育部分的用水计费总建筑面积约 10 万平方米，考虑到部分子项目水景建设存在用水，因此用水量计算总面积暂按照 11.9 万平方米预估，预估年用水量预计为 13.07 万吨。根据《深圳市发展和改革委员会关于我市自来水价格

调整与政策优化的通知》（深发改〔2025〕354号），非居民用水价格为4.76元/立方米，则本项目年用水费为62.21万元。

（3）电费

根据《教育建筑电气设计规范》（JGJ310-2013）、《民用建筑电气设计标准》（GB51348-2019），参考同类建筑的实际运行能耗数据，本项目用电主要为照明系统及通风系统用电，负荷指标按21W/平方米计算，需要系数0.8，同时系数0.9，结合项目涉及公共体育部分的用电计费总建筑面积约10万平方米，电耗计算时间参照各场馆使用时间（即学校场馆年对外使用时间约500小时，其他场馆正常开放）暂按900小时预估，因此本项目年用电量暂按140.92万kWh计算。参照深圳市工商业及其他用电峰谷比价关系表，非居民用电电价平时段为1元/千瓦时，则本项目年用电费为140.92万元。

（4）租赁成本

租赁成本主要包括笋岗片区打造新罗湖会客厅工程电费、运维费、内容制作费及其他杂费。

参照同类广告位运营情况，年用电量暂按789.54万千瓦时计算，运维费按0.15万元/年/平方米计算，内容制作费、其他杂费合并按照0.04万元/年/平方米计算。参照深圳市工商业及其他用电峰谷比价关系表，非居民用电电价平时段为1元/千瓦时，则本项目年用电费为789.54万

元、年运维费 675.98 万元、年内容制作费及其他杂费 180.26 万元。

（5）设备维修管理费

儿童活动区设施运维成本按收入的 60% 计算。

（四）财务费用

本项目财务费用包括债券还本付息以及还本付息服务费，还本付息情况表见附表二。

本项目部分融资采用发行专项债券的方式进行筹集，2023 年之前的存量债券纳入罗湖区建筑工务署文体设施包续发项目考虑，2023 年深圳市政府专项债券（五十期）已发行债券 16,000 万元，票面利率 2.82%，最后十年等额还本；2023 年深圳市政府专项债券（六十四期）已发行债券 11,200 万元，票面利率 3.07%，最后十年等额还本；2025 年深圳市政府专项债券（十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 1.99%，到期一次性还本；2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）已发行债券 4,200 万元，票面利率 2.00%，到期一次性还本；2025 年深圳市政府专项债券（四十二期）已发行债券 1,200 万元，票面利率 2.31%；2026 年本期拟发行债券 4,900 万元，债券利率参考本报告测算日 20 年期中国地方政府债券收益率，上浮 25 个基点，即按 2.50% 进行测算。结合项目收益情况，本次发行债券还本付息方式为每半年付息一次，到期一次性还本。

（五）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。

三、现金流模拟分析

本项目债券存续期间的现金流状况进行模拟分析，详见附件三。

四、压力测试

结合本项目具体情况，考虑运营收益、债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖情况⁴的影响，分析结果见下表：

表 5：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)	-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	1.18	1.27	1.36	1.45	1.54	1.63	1.72
债券本息资金覆盖率	1.12	1.18	1.25	1.31	1.37	1.43	1.50
债券本息资金覆盖倍数	1.06	1.12	1.18	1.25	1.31	1.37	1.43
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.46	1.45	1.45	1.45	1.45	1.44	1.44
债券本息资金覆盖率	1.32	1.31	1.31	1.31	1.31	1.30	1.30
债券本息资金覆盖倍数	1.25	1.25	1.25	1.25	1.24	1.24	1.24

基于上表，在项目运营收益或债券发行利率单独在±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仍然 ≥ 1 ，即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。

⁴其中，债券本金资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本金）+1，债券本息资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本息）+1，债券本息资金覆盖倍数=项目总收益/债券本息。

五、总体评价

通过测算，项目对于项目收入进行保守估计，根据资金平衡测算分析，项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.45，债券本息资金覆盖率可达到 1.311，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.25 倍，能够满足债券还本付息的需求。

另外，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收益下降 15%或债券利率上升 15%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低成本融资，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案。

附表一：运营收入成本表⁵

单位：万元人民币

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
学校体育场馆使用费	403	403	403	403	403	403	403	403	403	403
体育设施使用费	432	432	432	432	432	432	432	432	432	432
儿童活动区设施收入	720	720	720	720	720	720	720	720	720	720
裸眼 3D 屏租赁收入	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378	1,378
广告租赁收入	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878
财政补贴	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700	1,700
收入合计	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512
员工薪资	513	513	513	513	513	513	513	513	513	513
水费	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
电费	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141
租赁成本	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646	1,646
儿童活动区设施运维成本	432	432	432	432	432	432	432	432	432	432
成本合计	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794

⁵ 结合债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的角度出发，最后一年 2046 年暂按 8 个月计算收入。另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。

附表一：运营收入成本表（续表）

单位：万元人民币

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
学校体育场馆使用费	403	403	403	403	403	403	403	403	269	7, 526
体育设施使用费	432	432	432	432	432	432	432	432	288	8, 064
儿童主题乐园游乐设施收入	720	720	720	720	720	720	720	720	480	13, 440
裸眼 3D 屏租赁收入	1, 378	1, 378	1, 378	1, 378	1, 378	1, 378	1, 378	1, 378	919	25, 730
广告租赁收入	1, 878	1, 878	1, 878	1, 878	1, 878	1, 878	1, 878	1, 878	1, 252	35, 061
财政补贴	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	1, 700	32, 300
收入合计	6, 512	6, 512	6, 512	6, 512	6, 512	6, 512	6, 512	6, 512	4, 908	122, 121
员工薪资	513	513	513	513	513	513	513	513	342	9, 576
水费	62	62	62	62	62	62	62	62	41	1, 161
电费	141	141	141	141	141	141	141	141	94	2, 631
租赁成本	1, 646	1, 646	1, 646	1, 646	1, 646	1, 646	1, 646	1, 646	1, 097	30, 721
乐园运维成本	432	432	432	432	432	432	432	432	288	8, 064
成本合计	2, 794	2, 794	2, 794	2, 794	2, 794	2, 794	2, 794	2, 794	1, 863	52, 153

附表二：专项债券还本付息表

单位：万元人民币

年度	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
期初专项债券余额	-	27,200	27,200	33,800	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	35,980
本期专项债券发行	27,200	-	6,600	4,900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	795	807	931	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	974
本期还款	-	795	807	931	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	3,773	3,694
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,720	2,720
付息	-	795	807	931	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	1,053	974
期末专项债券余额	27,200	27,200	33,800	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	38,700	35,980	33,260

年度	2036年	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	33,260	30,540	27,820	25,100	22,380	19,660	16,940	14,220	11,500	11,500	4,900	
本期专项债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,700
利息支出	894	815	735	656	576	497	417	338	258	246	123	17,485
本期还款	3,614	3,535	3,455	3,376	3,296	3,217	3,137	3,058	258	6,846	5,023	56,185
其中：还本	2,720	2,720	2,720	2,720	2,720	2,720	2,720	2,720	-	6,600	4,900	38,700
付息	894	815	735	656	576	497	417	338	258	246	123	17,485
期末专项债券余额	30,540	27,820	25,100	22,380	19,660	16,940	14,220	11,500	11,500	4,900	-	

附表三：现金流模拟测算表

单位：万元人民币

年度	截止至 2022 年底	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入								
自筹资金流入	12,078	9,683	41,035	29,436	2,250	13,441	-	-
债券资金流入	-	27,200	-	6,600	4,900	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	-	-	6,512	6,512
现金流入总额	12,078	36,883	41,035	36,036	7,150	13,441	6,512	6,512
现金流出								
建设期资金流出	12,078	36,860	40,240	35,224	6,216	12,388	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	-	-	2,794	2,794
债券还本付息	-	-	795	807	931	1,053	1,053	1,053
债券还本付息服务费	-	-	0.04	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05
债券发行费用	-	23.50	-	4	3	-	-	-
现金流出总额	12,078	36,883	41,035	36,036	7,150	13,441	3,847	3,847
现金净流量								
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	-	2,665	2,665
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	-	2,665	5,329

附表三：现金流模拟测算表（续表）

单位：万元人民币

年度	2030 年	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	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512
现金流入总额	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512
现金流出									
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794
债券还本付息	1,053	1,053	1,053	1,053	3,773	3,694	3,614	3,535	3,455
债券还本付息服务费	0.05	0.05	0.05	0.05	0.19	0.18	0.18	0.18	0.17
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	3,847	3,847	3,847	3,847	6,567	6,488	6,408	6,329	6,249
现金净流量									
当年项目现金净流入	2,665	2,665	2,665	2,665	-55	24	104	183	263
期末项目累计现金结存额	7,994	10,659	13,324	15,988	15,933	15,957	16,061	16,244	16,507

附表三：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	合计
现金流入									
自筹资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	107,922
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	38,700
运营期现金流入	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	4,908	122,121
现金流入总额	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	6,512	4,908	268,743
现金流出									
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	143,005
运营期现金流出	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	2,794	1,863	52,153
债券还本付息	3,376	3,296	3,217	3,137	3,058	258	6,846	5,023	56,185
债券还本付息服务费	0.17	0.16	0.16	0.16	0.15	0.01	0.34	0.25	3
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	31
现金流出总额	6,170	6,090	6,011	5,931	5,852	3,052	9,640	6,885	251,377
现金净流量									
当年项目现金净流入	342	422	501	581	660	3,460	-3,129	-1,977	
期末项目累计现金结存额	16,849	17,270	17,772	18,352	19,012	22,472	19,344	17,366	

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. 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；

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，德勤咨询（深圳）有限公司（“德勤”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“德勤”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，贵方同意将保护德勤，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。