2025年深圳市政府专项债券（六十八期调整）
深圳市坪山区公立幼儿园项目
财务评估咨询报告

久安咨字〔2026〕第00017号

深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年十月

目 录

内容	页次
一、报告正文	1-27
二、附件一预期收益及成本分析	28-58
三、会计师事务所营业执照及资质证书	

2025年深圳市政府专项债券（六十八期调整）深圳市坪山区公立幼儿园项目财务评估咨询报告

久安咨字〔2026〕第00017号

深圳市坪山区财政局：

根据我们对2025年深圳市政府专项债券（六十八期调整）深圳市坪山区公立幼儿园项目实施方案的审核，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、项目概况

（一）项目建设内容及规模

深圳市坪山区公立幼儿园项目（以下简称本项目或项目），本项目包含9个子项目，属于专项债券重点支持的学前教育领域，各子项目发展改革部门审批监管代码如下表：

表1项目审批监管代码一览表

序号	项目单位	项目名称	审批监管代码
1	深圳市坪山区教育局	金沙锦绣幼儿园	2208-440310-04-01-367258

序号	项目单位	项目名称	审批监管代码
2	深圳市坪山区教育局	坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-535450
3	深圳市坪山区教育局	坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-909991
4	深圳市坪山区教育局	坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-396322
5	深圳市坪山区教育局	坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-851936
6	深圳市坪山区教育局	坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-665787
7	深圳市坪山区教育局	坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-740228
8	深圳市坪山区教育局	坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目	2406-440310-04-05-572342
9	深圳市坪山区教育局	坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目	2408-440310-04-05-579941

本项目主要建设内容包含新建1所幼儿园及8所幼儿园设备器材购置，涉及幼儿园分别是金沙锦绣幼儿园、安居梓和苑幼儿园、花样年旭辉好时光家园幼儿园、坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园、坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园、坪山区山水东城花园幼儿园、坪山区燕澜和鸣花园幼儿园、坪山区安居凤凰苑幼儿园、坪山区安居盘龙苑配套幼儿园。

各子项目情况如下：

1.金沙锦绣幼儿园新建项目

项目位于坪山区坑梓街道金沙社区同辉路与卢屋一巷交汇处西北角，用地面积5,400平方米，建筑面积6,277平方米，新建18班幼儿园，提供学位540个。主要建设内容包括：地下室设备用房、幼儿园活动用房等。项目总投资估算为5,462.12万元。项目于2024年开工，预计2026年完工。

2.坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为安居梓和苑幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

3.坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为花样年旭辉好时光家园幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

4.坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为君胜熙玥湾花园幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

5.坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为龙光玖誉雅筑幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

6.坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为山水东城花园幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

7.坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为燕澜和鸣花园幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

8.坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为安居凤凰苑幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设

备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

9.坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目

项目主要为安居盘龙苑配套幼儿园采购开办物资及设备购置，主要内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。项目于2024年开工，预计2026年完工。

（二）项目单位及主管单位

本项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市坪山区教育局、深圳市坪山区建筑工务署。深圳市坪山区教育局、深圳市坪山区建筑工务署是依法设立并有效存续的行政事业单位，具备建设本项目的主体资格。

项目主管单位为深圳市坪山区教育局，统一社会信用代码11440300MB2C17341R。

（三）本次债券资金用途调整基本情况

2025年深圳市政府专项债券（六十八期）—深圳市坪山区公立幼儿园项目（专项债券的实施方案报告详见2025年11月18日的发布信息披露文件）融资规模2,700万元，票面利率2.38%，期限20年，2036年-2045年每年偿还债券本金的10%。因项目实施过程中发生变化，拟对专项债券资金用途进行调整。

根据财政部《关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》（财预〔2021〕110号），本次对2025年深圳市政府专项债券（六十八期）—深圳市坪山区公立幼儿园项目专项债券资金用途进行适当调整，将原项目中部分子项目使用的专项债券资金132.24万元调出，安排用于“坪山区市政路老旧排水管网修复工程（续发）”。债券资金调整方案及相关项目调整前后预期收益与融资平衡情况如下：

表1-1 调整方案

债券名称	调出子项目	调出金额（万元）	调整原因	调入项目	调入金额（万元）	债券还本安排	债券付息安排
2025年深圳市政府专项债券（六十八期）—深圳市坪山区公立幼儿园项目	坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目	20.97	因项目实施过程中发生变化	坪山区市政路老旧排水管网修复工程（续发）	132.24	2036年-2045年每年偿还债券本金的10%。	半年付息
	坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目	14.76					
	坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目	12.96					
	坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目	16.82					
	坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目	47.46					
	坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目	19.27					

表1-2 项目调整前后预期收益与融资平衡情况

债券名称	调出前收益（万元）	调整前债券本金覆盖率	调整前债券本息覆盖率	调出后项目净收益（万元）	调整后债券本金覆盖率	调整后债券本息覆盖率
2025年深圳市政府专项债券（六十八期）—深圳市坪山区公立幼儿园项目	7,014.64	1.30	1.22	7,014.88	1.35	1.25

注：调整前净收益、债券本金覆盖率及本息覆盖率为项目整体测算值。

二、评估要素

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》（以下简称“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的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。

2024 年 12 月国务院办公厅发布《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），提出对专项债券对应的政府性基金收入和项目专项收入难以偿还本息的，允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等偿还。

（一）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，专项债券本金覆盖率为 1.35 倍，专项债券本息覆盖率为 1.25 倍，专项债券本息覆盖倍数为 1.25 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.投资估算

本项目静态总投资成本11,337.47万元（不含发行费、手续费、债券利息等），总概算情况如下：

表2-1 总概算情况表

单位：人民币万元

序号	项目	工程投资概况
1	金沙锦绣幼儿园新建项目	5,462.12
2	坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目	844.60
3	坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目	428.42
4	坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目	565.86
5	坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目	453.07
6	坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目	995.06
7	坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目	840.29
8	坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目	910.77
9	坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目	837.28
	合计	11,337.47

本项目动态总投资11,440.17万元，其中工程费用6,631.22万元，占比57.97%；工程建设其他费用4,302.45万元，占比37.61%；预备费用331.64万元，占比2.90%；项目建设管理费72.16万元，占比0.63%；建设期利息及费用（含发行费、登记费）102.70万元，占比0.89%。

表 2-2 项目投资估算构成表

单位：人民币万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	项目建设管理费	建设期利息及费用（含发行费、登记费）	铺底流动资金	合计
投资估算金额	6,631.22	4,302.45	331.64	72.16	102.70	0.00	11,440.17
占比	57.96%	37.61%	2.90%	0.63%	0.90%	0	100%

注：因四舍五入影响，合计金额尾数略有差异，下同。

2.项目筹资

本项目动态总投资估算11,440.17万元，计划使用财政预算资金6,113.58万元，占比53.44%；单位自有资金0万元，占比0%；两者合计6,113.58万元，占比53.44%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）5,326.59万元，占比46.56%；市场化融资0万元，占比0%。

表 2-3 项目分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	2,473.34	2.79	2,110.41	1,527.04	6,113.58	53.44%
单位自有资金	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	1,258.83	4,067.76	-	-	5,326.59	46.56%
银行贷款	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	0.00%
合计	3,732.17	4,070.55	2,110.41	1,527.04	11,440.17	100%
分年度占比	32.62%	35.58%	18.45%	13.35%	100%	

各子项目的分年度资金筹措计划表如下：

（1）金沙锦绣幼儿园

表 2-4 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	17.34	0.80	1,488.56	1,527.04	3,033.74	55.23%
单位自有资金	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	1,258.83	1,200.00	-	-	2,458.83	44.77%
银行贷款	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	0.00%
合计	1,276.17	1,200.80	1,488.56	1,527.04	5,492.57	100%
分年度占比	23.23%	21.86%	27.11%	27.80%	100%	

（2）坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-5 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	503.00	0.22	36.30	539.52	63.28%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	313.07	-	313.07	36.72%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	503.00	313.29	36.30	852.59	100%
分年度占比	59.00%	36.75%	4.25%	100%	

（3）坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-6 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	294.00	0.09	24.07	318.16	73.74%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	113.31	-	113.31	26.26%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	294.00	113.40	24.07	431.47	100%
分年度占比	68.14%	26.28%	5.58%	100%	

（4）坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-7 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	372.00	0.12	24.62	396.74	69.56%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	173.59	-	173.59	30.44%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	372.00	173.71	24.62	570.33	100.00%
分年度占比	65.22%	30.46%	4.32%	100.00%	

（5）坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-8 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	250.00	0.13	27.23	277.36	60.59%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	180.41	-	180.41	39.41%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	250.00	180.54	27.23	457.77	100%
分年度占比	54.61%	39.44%	5.95%	100%	

（6）坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-9 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	408.00	0.38	77.81	486.19	48.20%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	522.54	-	522.54	51.80%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	408.00	522.92	77.81	1,008.73	100%
分年度占比	40.45%	51.84%	7.71%	100%	

（7）坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-10 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	579.00	0.17	30.15	609.32	71.99%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	237.09	-	237.09	28.01%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	579.00	237.26	30.15	846.41	100%
分年度占比	68.41%	28.03%	3.56%	100%	

（8）坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-11 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	25.00	0.46	213.34	238.80	25.75%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	688.66	-	688.66	74.25%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	25.00	689.12	213.34	927.46	100%
分年度占比	2.70%	74.30%	23.00%	100%	

（9）坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-12 分年度资金筹措计划表

单位：人民币万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	25.00	0.42	188.33	213.75	25.06%
单位自有资金	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	639.09	-	639.09	74.94%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	25.00	639.51	188.33	852.84	100%
分年度占比	2.93%	74.99%	22.08%	100%	

以上资金筹措方式具备较强可行性，项目经过深圳市坪山区发展和改革局审批，并根据年度计划纳入深圳市坪山区政府投资计划。

由于本项目内各子项目实际进展情况不一，本次拟发行专项债券募集的债券资金将根据项目实际进展情况与资金需求统筹安排用于各子项目，但合计不超过所募集资金总额。本项目实施期资金使用计划如下：

表 2-13 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金需求					

年度	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
建设资金需求	3,731.08	3,207.46	2,871.89	1,527.04	11,337.47
债券发行费	1.01	2.52	-	-	3.53
债券登记费	0.08	0.27	-	-	0.35
债券利息	-	-	98.82	-	98.82
还本付息手续费	-	-	-	-	-
合计	3,732.17	3,210.25	2,970.71	1,527.04	11,440.17
资金流入					-
财政资金投入	2,473.34	2.79	2,110.41	1,527.04	6,113.58
已发行债券融资流入	1,258.83	1,500.00	-	-	2,758.83
本次债券流入	-	2,567.76	-	-	2,567.76
上年结余资金流入	-	-	860.30	-	-
合计	3,732.17	4,070.55	2,970.71	1,527.04	11,440.17
资金结余	-	860.30	-		-

各子项目的实施期资金使用计划如下：

（1）金沙锦绣幼儿园新建项目

表 2-14 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金需求					
建设资金需求	1,275.08	1,200.00	1,460.00	1,527.04	5,462.12
债券发行费	1.01	0.72	-	-	1.73
债券登记费	0.08	0.08	-	-	0.16
债券利息	-	-	28.56	-	28.56

年度	截至 2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
还本付息手续费	-	-	-	-	-
合计	1,276.17	1,200.80	1,488.56	1,527.04	5,492.57
资金流入					-
财政资金投入	17.34	0.80	1,488.56	1,527.04	3,033.74
已发行债券融资流入	1,258.83	-	-	-	1,258.83
本次债券流入	-	1,200.00	-	-	1,200.00
上年结余资金流入	-	-	-	-	-
合计	1,276.17	1,200.80	1,488.56	1,527.04	5,492.57
资金结余	-	-	-		-

（2）坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-15 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	503.00	279.82	61.78	844.60
债券发行费	-	0.20	-	0.20
债券登记费	-	0.02	-	0.02
债券利息	-	-	7.77	7.77
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	503.00	280.04	69.55	852.59
资金流入				

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
财政资金投入	503.00	0.22	36.30	539.52
已发行债券融资流入	-	201.04	-	201.04
本次债券流入	-	112.03	-	112.03
上年结余资金流入	-	-	33.25	
合计	503.00	313.29	69.55	852.59
资金结余	-	33.25	-	-

（3）坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-16 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	294.00	77.08	57.34	428.42
债券发行费	-	0.08	-	0.08
债券登记费	-	0.01	-	0.01
债券利息	-	-	2.96	2.96
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	294.00	77.17	60.30	431.47
资金流入				
财政资金投入	294.00	0.09	24.07	318.16
已发行债券融资流入	-	74.07	-	74.07

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
本次债券流入	-	39.24	-	39.24
上年结余资金流入	-	-	36.23	
合计	294.00	113.40	60.30	431.47
资金结余	-	36.23	-	-

（4）坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-17 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	372.00	96.93	96.93	565.86
债券发行费	-	0.11	-	0.11
债券登记费	-	0.01	-	0.01
债券利息	-	-	4.35	4.35
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	372.00	97.05	101.28	570.33
资金流入				
财政资金投入	372.00	0.12	24.62	396.74
已发行债券融资流入	-	95.55	-	95.55
本次债券流入	-	78.04	-	78.04
上年结余资金流入	-	-	76.66	
合计	372.00	173.71	101.28	570.33
资金结余	-	76.66	-	-

（5）坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-18 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	250.00	168.66	34.41	453.07
债券发行费	-	0.12	-	0.12
债券登记费	-	0.01	-	0.01
债券利息	-	-	4.57	4.57
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	250.00	168.79	38.98	457.77
资金流入				
财政资金投入	250.00	0.13	27.23	277.36
已发行债券融资流入	-	125.23	-	125.23
本次债券流入	-	55.18	-	55.18
上年结余资金流入	-	-	11.75	
合计	250.00	180.54	38.98	457.77
资金结余	-	11.75	-	-

（6）坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-19 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
建设资金需求	408.00	424.77	162.29	995.06
债券发行费	-	0.34	-	0.34
债券登记费	-	0.04	-	0.04
债券利息	-	-	13.29	13.29
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	408.00	425.15	175.58	1,008.73
资金流入				
财政资金投入	408.00	0.38	77.81	486.19
已发行债券融资流入	-	260.00	-	260.00
本次债券流入	-	262.54	-	262.54
上年结余资金流入	-	-	97.77	
合计	408.00	522.92	175.58	1,008.73
资金结余	-	97.77	-	-

（7）坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-20 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	579.00	178.91	82.38	840.29
债券发行费	-	0.15	-	0.15
债券登记费	-	0.02	-	0.02
债券利息	-	-	5.95	5.95
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	579.00	179.08	88.33	846.41

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金流入				
财政资金投入	579.00	0.17	30.15	609.32
已发行债券融资流入	-	150.36	-	150.36
本次债券流入	-	86.73	-	86.73
上年结余资金流入	-	-	58.18	
合计	579.00	237.26	88.33	846.41
资金结余	-	58.18	-	-

（8）坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-21 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	25.00	340.54	545.23	910.77
债券发行费	-	0.41	-	0.41
债券登记费	-	0.04	-	0.04
债券利息	-	-	16.23	16.23
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	25.00	341.00	561.46	927.46
资金流入				
财政资金投入	25.00	0.46	213.34	238.80
已发行债券融资流入	-	384.66	-	384.66
本次债券流入	-	304.00	-	304.00
上年结余资金流入	-	-	348.12	
合计	25.00	689.12	561.46	927.46
资金结余	-	348.12	-	-

（9）坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目

表 2-22 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金需求				
建设资金需求	25.00	440.75	371.53	837.28
债券发行费	-	0.38	-	0.38
债券登记费	-	0.04	-	0.04
债券利息	-	-	15.14	15.14
还本付息手续费	-	-	-	-
合计	25.00	441.17	386.67	852.84
资金流入				
财政资金投入	25.00	0.42	188.33	213.75
已发行债券融资流入	-	209.09	-	209.09
本次债券流入	-	430.00	-	430.00
上年结余资金流入	-	-	198.34	
合计	25.00	639.51	386.67	852.84
资金结余	-	198.34	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

3. 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，在专项债券存续期内，

本项目预计可实现收益约 7,014.88 万元，专项债券本金覆盖率为 1.35 倍，专项债券本息覆盖率为 1.25 倍，专项债券本息覆盖倍数为 1.25 倍。能够满足债券还本付息的需求，现金流平衡情况见表 3 现金流模拟测算表。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益等影响专项债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖率仍大于 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。

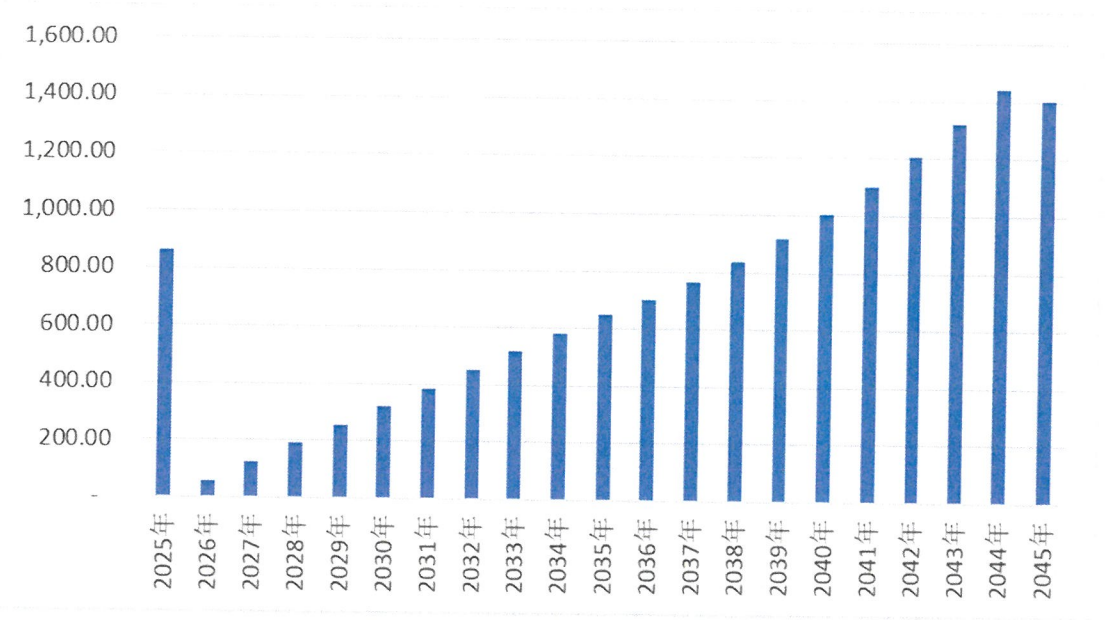
（二）资金稳定性

债券存续期内，本项目的专项债券还本付息以项目对应幼儿园的保教费收入和政府补助收入为基础。对债券存续期间资金结余进行测算的结果表明，本项目在专项债券存续期内各年度的现金流入较为稳定，可覆盖专项债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在 2045 年项目本金偿还完毕后仍有 1,406.58 万元的资金结余，项目收益对未来还款有较好保障。

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。专项债券存续期内资金留存情况如图一所示。

图一债券存续期内资金留存情况

单位：人民币万元



三、风险分析

项目潜在的风险情况主要有：幼儿园的保教费收入，在运营期内，可能因实际招生情况不理想而导致项目运营收入未达预期，影响未来正常还本付息。针对上述潜在风险情况，本项目实施方案已制定风险控制措施。

根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，本项目专项债券本金覆盖率为 1.35 倍，本息覆盖率为 1.25 倍，本息覆盖倍数为 1.25 倍，能够满足专项债券还本付息的需求。当项目收益下降 15%情况下，债券本金覆盖率依然能大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目预计的现金流收入对拟使用的专项债券资金保障程度较高。

四、评估结论

经上述分析，基于财预〔2017〕89 号文件要求，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，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，并以项目对应幼儿园的保教费收入和政府补助收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。预期项目收益能够合理保障偿还融资资金的本金和利息，预计项目在专项债券存续期内实现项目收益约 7,014.88 万元，专项债券本金覆盖率为 1.35 倍，本息覆盖率为 1.25 倍，本息覆盖倍数为 1.25 倍。

通过对本项目资金平衡情况的分析，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。

深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年十月十日

表 3 现金流模拟测算表

单位：人民币万元

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入											
财政资金流入	2,472.25	-	2,011.59	1,527.04							
已发行债券融资流入	1,258.83	1,500.00	-	-							
本次债券流入		2,567.76									
运营期现金流入			1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04
政府补助收入	1.09	2.79	940.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
现金流入总额	3,732.17	4,070.55	4,846.63	4,367.08	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04
现金流出											
建设期资金流出	3,731.08	3,207.46	2,871.89	1,527.04							
运营期现金流出	-	-	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24
债券发行费	1.01	2.52	-	-							
债券登记费	0.08	0.27	-	-							
债券还本											
债券还息			98.82	96.19	96.19	96.19	96.19	96.19	96.19	96.19	96.19
债券其他服务费											
现金流出总额	3,732.17	3,210.25	5,648.95	4,301.47	2,774.43	2,774.43	2,774.43	2,774.43	2,774.43	2,774.43	2,774.43
项目现金净流入	-	860.30	-802.32	65.61	65.61	65.61	65.61	65.61	65.61	65.61	65.61
期末项目累计现金余额	-	860.30	57.98	123.59	189.20	254.81	320.42	386.03	451.64	517.25	582.86

续上表

年度	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
现金流入												
财政资金流入												6,010.88
已发行债券融资流入												2,758.83
本次债券流入												2,567.76
运营期现金流入	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	37,900.80
政府补助收入	945.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,530.00	22,678.88
现金流入总额	2,840.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,425.04	71,917.15
现金流出												-
建设期资金流出												11,337.47
运营期现金流出	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	2,678.24	53,564.80
债券发行费												3.53
债券登记费												0.35
债券还本		366.78	366.78	366.78	366.78	366.78	366.78	366.78	366.78	366.78	766.78	4,067.76
债券还息	96.19	96.19	87.51	78.87	70.18	61.55	52.88	44.21	35.53	26.87	18.21	1,536.53
债券其他服务费		0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.04	0.13
现金流出总额	2,774.43	3,141.22	3,132.54	3,123.90	3,115.21	3,106.58	3,097.91	3,089.24	3,080.56	3,071.90	3,463.27	70,510.57
项目现金净流入	65.61	53.82	62.50	71.14	79.83	88.46	97.13	105.80	114.48	123.14	-38.23	1,406.58
期末项目累计现金余额	648.47	702.29	764.80	835.94	915.78	1,004.24	1,101.37	1,207.18	1,321.66	1,444.81	1,406.58	

附件一预期收益及成本分析

一、项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入主要为保教费收入和政府补助收入。

1.保教费收入

根据《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。

表4-1 幼儿园保教费每年收入情况

序号	单位名称	规模人数	中小班规模人数	收费标准（元/月/人）
1	金沙锦绣幼儿园	540	360	840
2	安居梓和苑幼儿园	540	360	840
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园	270	180	840
4	君胜熙玥湾花园幼儿园	360	240	840
5	龙光玖誉雅筑幼儿园	270	180	840
6	山水东城花园幼儿园	630	420	840
7	燕澜和鸣花园幼儿园	540	360	840

序号	单位名称	规模人数	中小班规模人数	收费标准（元/月/人）
8	安居凤凰苑幼儿园	540	360	840
9	安居盘龙苑配套幼儿园	540	360	840
	合计	4,230	2,820	-

该项目于2024年秋季投入运营，从2026年春季期保教费收入用于偿还本项目债券本息。根据国务院办公厅印发《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”，测算本项目收益时，仅测算中、小班保教费收入，且保守预计可收费人数为中、小班规划班级人数的80%。

涉及的幼儿园保教费每年收费时段10个月，各幼儿园每年的保教费收入详见表4-2子项目分年度经营性收入表。

表 4-2 子项目分年度经营性收入表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
金沙锦绣幼儿园	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
安居梓和苑幼儿园	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
花样年旭辉好时光家园幼儿园	-	-	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
君胜熙玥湾花园幼儿园	-	-	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28
龙光玖誉雅筑幼儿园	-	-	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
山水东城花园幼儿园	-	-	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24
燕澜和鸣花园幼儿园	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
安居凤凰苑幼儿园	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
安居盘龙苑配套幼儿园	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
合计	-	-	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04

表 4-2 子项目分年度经营性收入表（续）

单位：人民币万元

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
金沙锦绣幼儿园	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
安居梓和苑幼儿园	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
花样年旭辉好时光家园幼儿园	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	2,419.20
君胜熙玥湾花园幼儿园	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	3,225.60
龙光玖誉雅筑幼儿园	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	2,419.20
山水东城花园幼儿园	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	5,644.80
燕澜和鸣花园幼儿园	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
安居凤凰苑幼儿园	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
安居盘龙苑配套幼儿园	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
合计	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	37,900.80

2. 项目政府补助收入

本项目债券存续期内安排政府补助收入 22,678.88 万元，项目政府补助收入详见表 4-3 项目分年度政府补助收入表。

表 4-3 项目分年度政府补助收入表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
政府补助收入	1.09	2.79	940.00	945.00	945.00	945.00
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
政府补助收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
政府补助收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
政府补助收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,530.00	22,678.88	

根据项目情况，各子项目分年度政府补助收入详见表 4-4 子项目分年度政府补助收入表。

表 4-4 子项目分年度政府补助收入表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
金沙锦绣幼儿园	1.09	0.80	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
安居梓和苑幼儿园	-	0.22	45.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
花样年旭辉好时光家园幼儿园	-	0.09	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
君胜熙玥湾花园幼儿园	-	0.12	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
龙光玖誉雅筑幼儿园	-	0.13	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
山水东城花园幼儿园	-	0.38	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
燕澜和鸣花园幼儿园	-	0.17	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
安居凤凰苑幼儿园	-	0.46	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
安居盘龙苑配套幼儿园	-	0.42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1.09	2.79	940.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00

表 4-4 子项目分年度政府补助收入表（续）

单位：人民币万元

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
金沙锦绣幼儿园	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	2,701.89
安居梓和苑幼儿园	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	85.00	1,255.22
花样年旭辉好时光家园幼儿园	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	210.00	3,340.09
君胜熙玥湾花园幼儿园	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	75.00	970.12
龙光玖誉雅筑幼儿园	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	70.00	490.13
山水东城花园幼儿园	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	200.00	1,790.38
燕澜和鸣花园幼儿园	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	6,900.17
安居凤凰苑幼儿园	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	5,200.46
安居盘龙苑配套幼儿园	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.00	30.42
合计	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,530.00	22,678.88

3. 项目收入合计（经营性收入+政府补助收入）

综上，债券存续期内，本项目分年度收入（经营性收入+政府补助收入）如下表：

表 4-5 项目分年度收入合计（经营性收入+政府补助收入）表

单位：人民币万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	金沙锦绣幼儿园收入合计	1.09	0.80	311.92	311.92	311.92	311.92	311.92
	其中：保教费收入	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补贴收入	1.09	0.80	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
2	安居梓和苑幼儿园合计	-	0.22	286.92	291.92	291.92	291.92	291.92
	其中：保教费收入	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	-	0.22	45.00	50.00	50.00	50.00	50.00
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园收入合计	-	0.09	280.96	280.96	280.96	280.96	280.96
	其中：保教费收入	-	-	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	政府补助收入	-	0.09	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
4	君胜熙玥湾花园幼儿园收入合计	-	0.12	201.28	201.28	201.28	201.28	201.28
	其中：保教费收入	-	-	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28
	政府补助收入	-	0.12	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
5	龙光玖誉雅筑幼儿园收入合计	-	0.13	135.96	135.96	135.96	135.96	135.96
	其中：保教费收入	-	-	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	政府补助收入	-	0.13	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
6	山水东城花园幼儿园收入合计	-	0.38	342.24	342.24	342.24	342.24	342.24
	其中：保教费收入	-	-	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24
	政府补助收入	-	0.38	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
7	燕澜和鸣花园幼儿园收入合计	-	0.17	571.92	571.92	571.92	571.92	571.92
	其中：保教费收入	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	-	0.17	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
8	安居凤凰苑幼儿园收入合计	-	0.46	461.92	461.92	461.92	461.92	461.92
	其中：保教费收入	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	-	0.46	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
9	安居盘龙苑配套幼儿园收入合计	-	0.42	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	其中：保教费收入	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	-	0.42	-	-	-	-	-
10	幼儿园总收入合计	1.09	2.79	2,835.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04
	其中：保教费收入	-	-	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04
	政府补助收入	1.09	2.79	940.00	945.00	945.00	945.00	945.00

续上表

序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
1	金沙锦绣幼儿园收入合计	311.92	311.92	311.92	311.92	311.92	441.92	441.92	441.92
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补贴收入	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	200.00	200.00	200.00
2	安居梓和苑幼儿园合计	291.92	291.92	291.92	291.92	291.92	316.92	316.92	316.92
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	75.00	75.00	75.00
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园收入合计	280.96	280.96	280.96	280.96	280.96	290.96	290.96	290.96
	其中：保教费收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	政府补助收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	170.00	170.00	170.00
4	君胜熙玥湾花园幼儿园收入合计	201.28	201.28	201.28	201.28	201.28	216.28	216.28	216.28
	其中：保教费收入	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28
	政府补助收入	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	55.00	55.00	55.00
5	龙光玖誉雅筑幼儿园收入合计	135.96	135.96	135.96	135.96	135.96	150.96	150.96	150.96
	其中：保教费收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	政府补助收入	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	30.00	30.00	30.00

序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
6	山水东城花园幼儿园收入合计	342.24	342.24	342.24	342.24	342.24	392.24	392.24	392.24
	其中：保教费收入	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24
	政府补助收入	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	110.00	110.00	110.00
7	燕澜和鸣花园幼儿园收入合计	571.92	571.92	571.92	571.92	571.92	601.92	601.92	601.92
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	360.00	360.00	360.00
8	安居凤凰苑幼儿园收入合计	461.92	461.92	461.92	461.92	461.92	541.92	541.92	541.92
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	300.00	300.00	300.00
9	安居盘龙苑配套幼儿园收入合计	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92
	政府补助收入	-	-	-	-	-	-	-	-
10	幼儿园总收入合计	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	2,840.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04
	其中：保教费收入	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04
	政府补助收入	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00

续上表

序号	项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	金沙锦绣幼儿园收入合计	441.92	441.92	441.92	441.92	441.92	441.92	441.92	7,540.29
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
	政府补贴收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	2,701.89
2	安居梓和苑幼儿园合计	316.92	316.92	316.92	316.92	316.92	316.92	326.92	6,093.62
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
	政府补助收入	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	85.00	1,255.22
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园收入合计	290.96	290.96	290.96	290.96	290.96	290.96	330.96	5,759.29
	其中：保教费收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	2,419.20
	政府补助收入	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	210.00	3,340.09
4	君胜熙玥湾花园幼儿园收入合计	216.28	216.28	216.28	216.28	216.28	216.28	236.28	4,195.72
	其中：保教费收入	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	161.28	3,225.60
	政府补助收入	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	75.00	970.12
5	龙光玖誉雅筑幼儿园收入合计	150.96	150.96	150.96	150.96	150.96	150.96	190.96	2,909.33
	其中：保教费收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	2,419.20
	政府补助收入	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	70.00	490.13

序号	项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
6	山水东城花园幼儿园收入合计	392.24	392.24	392.24	392.24	392.24	392.24	482.24	7,435.18
	其中：保教费收入	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	282.24	5,644.80
	政府补助收入	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	200.00	1,790.38
7	燕澜和鸣花园幼儿园收入合计	601.92	601.92	601.92	601.92	601.92	601.92	601.92	11,738.57
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
	政府补助收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	6,900.17
8	安居凤凰苑幼儿园收入合计	541.92	541.92	541.92	541.92	541.92	541.92	541.92	10,038.86
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
	政府补助收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	5,200.46
9	安居盘龙苑配套幼儿园收入合计	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	271.92	4,868.82
	其中：保教费收入	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	4,838.40
	政府补助收入	-	-	-	-	-	-	30.00	30.42
10	幼儿园总收入合计	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,195.04	3,425.04	60,579.68
	其中：保教费收入	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	1,895.04	37,900.80
	政府补助收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,530.00	22,678.88

二、项目运营成本分析

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，幼儿园所需的项目支出经费实行以事定费管理，所需经费由同级财政给予保障，本项目成本主要为基本支出，包含日常管理经费，机构公用经费（水电费、物业费等）及在职人员工资，根据各幼儿园2025年预算数据为依据预测，总运营成本53,564.80万元，具体情况如下：

1.机构公用经费

根据 2025 年财政下达指标，各幼儿园机构公用经费情况如下表：

表 4-6 机构公用经费

单位：人民币万元

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
1	金沙锦绣幼儿园	34.92	698.40
2	安居梓和苑幼儿园	34.92	698.40
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园	52.12	1,042.40
4	君胜熙玥湾花园幼儿园	46.88	937.60
5	龙光玖誉雅筑幼儿园	44.83	896.60
6	山水东城花园幼儿园	93.78	1,875.60
7	燕澜和鸣花园幼儿园	57.67	1,153.40

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
8	安居凤凰苑幼儿园	78.18	1,563.60
9	安居盘龙苑配套幼儿园	62.27	1,245.40
	合计	505.57	10,111.40

2. 日常管理经费

根据 2025 年财政下达指标，各幼儿园日常管理经费情况如下表：

表 4-7 日常管理经费

单位：人民币万元

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
1	金沙锦绣幼儿园	18.88	377.60
2	安居梓和苑幼儿园	18.88	377.60
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园	17.56	351.20
4	君胜熙玥湾花园幼儿园	13.2	264.00
5	龙光玖誉雅筑幼儿园	9.34	186.80
6	山水东城花园幼儿园	20.5	410.00
7	燕澜和鸣花园幼儿园	27.6	552.00
8	安居凤凰苑幼儿园	27.78	555.60
9	安居盘龙苑配套幼儿园	7.94	158.80
	合计	161.68	3,233.60

3. 在职人员工资

根据 2025 年财政下达指标，各幼儿园在职人员工资情况如下表：

表 4-8 在职人员工资

单位：人民币万元

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
1	金沙锦绣幼儿园	223.29	4,465.80
2	安居梓和苑幼儿园	223.29	4,465.80
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园	207.72	4,154.40
4	君胜熙玥湾花园幼儿园	134.26	2,685.20
5	龙光玖誉雅筑幼儿园	75	1,500.00
6	山水东城花园幼儿园	210	4,200.00
7	燕澜和鸣花园幼儿园	480	9,600.00
8	安居凤凰苑幼儿园	337.43	6,748.60
9	安居盘龙苑配套幼儿园	120	2,400.00
	合计	2,010.99	40,219.80

综上，项目经营成本如下：

表 4-9 子项目分年度经营成本表

单位：人民币万元

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
1	金沙锦绣幼儿园	277.09	5,541.80
2	安居梓和苑幼儿园	277.09	5,541.80
3	花样年旭辉好时光家园幼儿园	277.40	5,548.00
4	君胜熙玥湾花园幼儿园	194.34	3,886.80
5	龙光玖誉雅筑幼儿园	129.17	2,583.40
6	山水东城花园幼儿园	324.28	6,485.60

序号	项目	2026 年-2045 年每年	合计
7	燕澜和鸣花园幼儿园	565.27	11,305.40
8	安居凤凰苑幼儿园	443.39	8,867.80
9	安居盘龙苑配套幼儿园	190.21	3,804.20
	合计	2,678.24	53,564.80

三．财务费用

本项目债券存续期内财务费用主要为债券利息及还本付息服务费。2025 年 8 月已发行专项债券 1,100 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%；2025 年 10 月发行 400 万元，票面利率 2.39%；本次调整后专项债券金额 2,567.76 万元，票面利率 2.38%，本项目融资本息情况详见下表。

1.坪山区金沙锦绣幼儿园：2024年已发行使用的专项债券已安排收入保障，因此本项目运营期内不考虑已发行债券的财务费用。本次发行使用专项债券1,200万元，发行利率2.38%，专项债券本金从2036年—2045年开始每年偿还10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-10 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	0	1,200	0	1,200	2.38%	-	0.80	-	-
2	2026 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
3	2027 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
4	2028 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
5	2029 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
6	2030 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
7	2031 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
8	2032 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
9	2033 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
10	2034 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
11	2035 年	1,200	-	0	1,200	-	28.56	-	-	28.56
12	2036 年	1,200	-	120	1,080	-	28.56	-	0.01	148.56
13	2037 年	1,080	-	120	960	-	25.70	-	0.01	145.70
14	2038 年	960	-	120	840	-	22.85	-	0.01	142.85
15	2039 年	840	-	120	720	-	19.99	-	0.01	139.99
16	2040 年	720	-	120	600	-	17.14	-	0.01	137.14
17	2041 年	600	-	120	480	-	14.28	-	0.01	134.28
18	2042 年	480	-	120	360	-	11.42	-	0.01	131.42
19	2043 年	360	-	120	240	-	8.57	-	0.01	128.57
20	2044 年	240	-	120	120	-	5.71	-	0.01	125.71
21	2045 年	120	-	120	0	-	2.86	-	0.01	122.86
合计			1,200.00	1,200.00			442.68	0.80	0.10	1,642.68

2.坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目：2025年8月已发行专项债券162.34万元，期限20年，票面利率

2.32%；2025年10月发行38.70万元，票面利率2.39%；本次发行使用112.03万元，发行利率2.38%，专项债券本金从2036年—2045年开始每年偿还10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-11 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	313.07	-	313.07	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.22	-	-
3	2026 年	313.07	-	-	313.07	-	7.77	-	-	7.77
4	2027 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
5	2028 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
6	2029 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
7	2030 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
8	2031 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
9	2032 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
10	2033 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
11	2034 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
12	2035 年	313.07	-	-	313.07	-	7.36	-	-	7.36
13	2036 年	313.07	-	27.44	285.63	-	7.36	-	-	34.80
14	2037 年	285.63	-	27.44	258.20	-	6.71	-	-	34.15
15	2038 年	258.20	-	27.44	230.76	-	6.06	-	-	33.50
16	2039 年	230.76	-	27.44	203.32	-	5.43	-	-	32.87
17	2040 年	203.32	-	27.44	175.89	-	4.78	-	-	32.22

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
18	2041 年	175.89	-	27.44	148.45	-	4.13	-	-	31.57
19	2042 年	148.45	-	27.44	121.01	-	3.50	-	-	30.94
20	2043 年	121.01	-	27.44	93.57	-	2.85	-	-	30.29
21	2044 年	93.57	-	27.44	66.14	-	2.20	-	-	29.64
22	2045 年	66.14	-	66.14	-	-	1.57	-	-	67.71
合计			313.07	313.07			118.60	0.22	0.00	431.67

注：本次涉及调整项目截至 2026 年 9 月份应付利息由坪山区公立幼儿园项目承担调整前全部专项债券资金利息，调整后根据的使用的专项债券资金额度各自承担相应利息，计算方式下同。

3. 坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 60.30 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 13.77 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 39.24 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-12 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	113.31	0	113.31	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.09	-	-
3	2026 年	113.31	-	0	113.31	-	2.96	-	-	2.96
4	2027 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
5	2028 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
6	2029 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
7	2030 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
8	2031 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
9	2032 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
10	2033 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
11	2034 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
12	2035 年	113.31	-	0	113.31	-	2.66	-	-	2.66
13	2036 年	113.31	-	9.95	103.36	-	2.66	-	-	12.61
14	2037 年	103.36	-	9.95	93.40	-	2.43	-	-	12.38
15	2038 年	93.40	-	9.95	83.45	-	2.20	-	-	12.15
16	2039 年	83.45	-	9.95	73.49	-	1.96	-	-	11.91
17	2040 年	73.49	-	9.95	63.54	-	1.73	-	-	11.68
18	2041 年	63.54	-	9.95	53.59	-	1.50	-	-	11.45
19	2042 年	53.59	-	9.95	43.63	-	1.26	-	-	11.21
20	2043 年	43.63	-	9.95	33.68	-	1.03	-	-	10.98
21	2044 年	33.68	-	9.95	23.72	-	0.80	-	-	10.75
22	2045 年	23.72	-	23.72	-0.00	-	0.56	-	-	24.28
合计			113.31	113.31			43.03	0.09	0.00	156.34

4. 坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 66.80 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 28.75 万元，票面利率 2.39%；

本次发行使用 78.04 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-13 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	173.59	-	173.59	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.12	-	-
3	2026 年	173.59	-	-	173.59	-	4.35	-	-	4.35
4	2027 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
5	2028 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
6	2029 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
7	2030 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
8	2031 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
9	2032 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
10	2033 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
11	2034 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
12	2035 年	173.59	-	-	173.59	-	4.10	-	-	4.10
13	2036 年	173.59	-	14.48	159.11	-	4.10	-	-	18.58
14	2037 年	159.11	-	14.48	144.62	-	3.75	-	-	18.23
15	2038 年	144.62	-	14.48	130.14	-	3.42	-	-	17.90
16	2039 年	130.14	-	14.48	115.65	-	3.07	-	-	17.55
17	2040 年	115.65	-	14.48	101.17	-	2.73	-	-	17.21
18	2041 年	101.17	-	14.48	86.69	-	2.39	-	-	16.87

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
19	2042 年	86.69	-	14.48	72.20	-	2.05	-	-	16.53
20	2043 年	72.20	-	14.48	57.72	-	1.71	-	-	16.19
21	2044 年	57.72	-	14.48	43.23	-	1.37	-	-	15.85
22	2045 年	43.23	-	43.23	0	-	1.03	-	-	44.26
合计	-	-	173.59	173.59	-	-	66.87	0.12	0.00	240.46

5.坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 103.97 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 21.26 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 55.18 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-14 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	180.41	-	180.41	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.13	-	-
3	2026 年	180.41	-	-	180.41	-	4.57	-	-	4.57
4	2027 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
5	2028 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
6	2029 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
7	2030 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
8	2031 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
9	2032 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
10	2033 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
11	2034 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
12	2035 年	180.41	-	-	180.41	-	4.23	-	-	4.23
13	2036 年	180.41	-	15.92	164.50	-	4.23	-	-	20.15
14	2037 年	164.50	-	15.92	148.58	-	3.86	-	-	19.78
15	2038 年	148.58	-	15.92	132.67	-	3.49	-	-	19.41
16	2039 年	132.67	-	15.92	116.75	-	3.12	-	-	19.04
17	2040 年	116.75	-	15.92	100.84	-	2.75	-	-	18.67
18	2041 年	100.84	-	15.92	84.92	-	2.38	-	-	18.30
19	2042 年	84.92	-	15.92	69.01	-	2.00	-	-	17.92
20	2043 年	69.01	-	15.92	53.09	-	1.62	-	-	17.54
21	2044 年	53.09	-	15.92	37.18	-	1.25	-	-	17.17
22	2045 年	37.18	-	37.18	0.00	-	0.88	-	-	38.06
合计	-	-	180.41	180.41	-	-	68.22	0.13	0.00	248.63

6.坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 161.62 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 98.38 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 262.54 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-15 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	522.54	-	522.54	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.38	-	-
3	2026 年	522.54	-	-	522.54	-	13.29	-	-	13.29
4	2027 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
5	2028 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
6	2029 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
7	2030 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
8	2031 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
9	2032 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
10	2033 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
11	2034 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
12	2035 年	522.54	-	-	522.54	-	12.35	-	-	12.35
13	2036 年	522.54	-	42.42	480.12	-	12.35	-	-	54.77
14	2037 年	480.12	-	42.42	437.71	-	11.34	-	-	53.76
15	2038 年	437.71	-	42.42	395.29	-	10.35	-	-	52.77
16	2039 年	395.29	-	42.42	352.88	-	9.34	-	-	51.76
17	2040 年	352.88	-	42.42	310.46	-	8.35	-	-	50.77
18	2041 年	310.46	-	42.42	268.04	-	7.34	-	-	49.76
19	2042 年	268.04	-	42.42	225.63	-	6.35	-	-	48.77
20	2043 年	225.63	-	42.42	183.21	-	5.34	-	-	47.76

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
21	2044 年	183.21	-	42.42	140.80	-	4.35	-	-	46.77
22	2045 年	140.80	-	140.80	-	-	3.34	-	0.01	144.14
合计	-	-	522.54	522.54	-	-	202.89	0.38	0.01	725.43

7.坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 129.94 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 20.42 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 262.54 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-16 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	237.09	-	237.09	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.17	-	-
3	2026 年	237.09	-	-	237.09	-	5.95	-	-	5.95
4	2027 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
5	2028 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
6	2029 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
7	2030 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
8	2031 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
9	2032 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
10	2033 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
11	2034 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
12	2035 年	237.09	-	-	237.09	-	5.56	-	-	5.56
13	2036 年	237.09	-	21.67	215.42	-	5.56	-	-	27.23
14	2037 年	215.42	-	21.67	193.76	-	5.06	-	-	26.73
15	2038 年	193.76	-	21.67	172.09	-	4.55	-	-	26.22
16	2039 年	172.09	-	21.67	150.42	-	4.04	-	-	25.71
17	2040 年	150.42	-	21.67	128.76	-	3.54	-	-	25.21
18	2041 年	128.76	-	21.67	107.09	-	3.03	-	-	24.70
19	2042 年	107.09	-	21.67	85.42	-	2.53	-	-	24.20
20	2043 年	85.42	-	21.67	63.75	-	2.01	-	-	23.68
21	2044 年	63.75	-	21.67	42.09	-	1.50	-	-	23.17
22	2045 年	42.09	-	42.09	-	-	1.00	-	-	43.09
合计	-	-	237.09	237.09	-	-	88.81	0.17	0.00	325.90

8.坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目：2025 年 8 月已发行专项债券 284.99 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 99.67 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 304 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-17 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	688.66	-	688.66	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.46	-	-

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
2	2026 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
3	2027 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
4	2028 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
5	2029 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
6	2030 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
7	2031 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
8	2032 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
9	2033 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
10	2034 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
11	2035 年	688.66	-	-	688.66	-	16.23	-	-	16.23
12	2036 年	688.66	-	58.90	629.76	-	16.23	-	-	75.13
13	2037 年	629.76	-	58.90	570.86	-	14.84	-	-	73.74
14	2038 年	570.86	-	58.90	511.96	-	13.46	-	-	72.36
15	2039 年	511.96	-	58.90	453.06	-	12.07	-	-	70.97
16	2040 年	453.06	-	58.90	394.17	-	10.69	-	-	69.59
17	2041 年	394.17	-	58.90	335.27	-	9.31	-	-	68.21
18	2042 年	335.27	-	58.90	276.37	-	7.91	-	-	66.81
19	2043 年	276.37	-	58.90	217.47	-	6.53	-	-	65.43
20	2044 年	217.47	-	58.90	158.57	-	5.15	-	-	64.05
21	2045 年	158.57	-	158.57	-	-	3.76	-	0.01	162.33
合计	-	-	688.66	688.66	-	-	262.25	0.46	0.01	950.91

9.坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目：2025年8月已发行专项债券130.04万元，期限20年，票面利率2.32%，2025年10月发行79.05万元，票面利率2.39%；本次发行使用304万元，发行利率2.38%，专项债券本金从2036年—2045年开始每年偿还10%，分年度还本付息明细如下：

表4-18专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025年	-	639.09	-	639.09	2.32% 2.39% 2.38%	-	0.42	-	-
2	2026年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
3	2027年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
4	2028年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
5	2029年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
6	2030年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
7	2031年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
8	2032年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
9	2033年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
10	2034年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
11	2035年	639.09	-	-	639.09	-	15.14	-	-	15.14
12	2036年	639.09	-	56.00	583.09	-	15.14	-	-	71.14
13	2037年	583.09	-	56.00	527.08	-	13.82	-	-	69.82
14	2038年	527.08	-	56.00	471.08	-	12.49	-	-	68.49

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
15	2039 年	471.08	-	56.00	415.07	-	11.16	-	-	67.16
16	2040 年	415.07	-	56.00	359.07	-	9.84	-	-	65.84
17	2041 年	359.07	-	56.00	303.07	-	8.52	-	-	64.52
18	2042 年	303.07	-	56.00	247.06	-	7.19	-	-	63.19
19	2043 年	247.06	-	56.00	191.06	-	5.87	-	-	61.87
20	2044 年	191.06	-	56.00	135.05	-	4.54	-	-	60.54
21	2045 年	135.05	-	135.05	-	-	3.21	-	0.01	138.26
合计	-	-	639.09	639.09	-	-	243.18	0.42	0.01	882.27

10.深圳市坪山区公立幼儿园项目：2025 年 8 月已发行专项债券 1,100 万元，期限 20 年，票面利率 2.32%，2025 年 10 月发行 400 万元，票面利率 2.39%；本次发行使用 2,567.76 万元，发行利率 2.38%，专项债券本金从 2036 年—2045 年开始每年偿还 10%，分年度还本付息明细如下：

表 4-19 专项债券应付本息情况表

单位：人民币万元

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
1	2025 年	-	4,067.76	-	4,067.76	2.32% 2.39% 2.38%	-	2.79	-	-
3	2026 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	98.82	-	-	98.82
4	2027 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
5	2028 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
6	2029 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19

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	发行费、登记费	还本付息费	应付本息
7	2030 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
8	2031 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
9	2032 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
10	2033 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
11	2034 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
12	2035 年	4,067.76	-	-	4,067.76	-	96.19	-	-	96.19
13	2036 年	4,067.76	-	366.78	3,700.98	-	96.19	-	0.01	462.97
14	2037 年	3,700.98	-	366.78	3,334.21	-	87.51	-	0.01	454.29
15	2038 年	3,334.21	-	366.78	2,967.43	-	78.87	-	0.01	445.65
16	2039 年	2,967.43	-	366.78	2,600.66	-	70.18	-	0.01	436.96
17	2040 年	2,600.66	-	366.78	2,233.88	-	61.55	-	0.01	428.33
18	2041 年	2,233.88	-	366.78	1,867.10	-	52.88	-	0.01	419.66
19	2042 年	1,867.10	-	366.78	1,500.33	-	44.21	-	0.01	410.99
20	2043 年	1,500.33	-	366.78	1,133.55	-	35.53	-	0.01	402.31
21	2044 年	1,133.55	-	366.78	766.78	-	26.87	-	0.01	393.65
22	2045 年	766.78	-	766.78	-	-	18.21	-	0.04	784.99
合计	-	-	4,067.76	4,067.76	-	-	1,536.53	2.79	0.13	5,604.29

四．相关税费

本项目各类收益为非税收入，暂不考虑各类税费。

统一社会信用代码

91440300192360886 7

营业执照

（副 本）

名　　称　深圳久谊会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙

执行事务合伙人　刘洛

成立日期　2001年03月15日

主要经营场所　深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南四道18号创维半导体设计大厦西座1001－1005

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

2026 年 07 月 01 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：深圳众安会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：刘容

主任会计师：

经营场所：深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南四道18号创维半导体设计大厦西座1001-1005

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：44030052

批准执业文号：深注协字[1997]100号

批准执业日期：1997年12月17日

证书序号：0021200

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》。

发证机关：深圳市财政局

2023年 12月 29日

中华人民共和国财政部制