2026年深圳市政府专项债券（四十八期）——深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目财务评估咨询报告

众环鹭综字〔2026〕00062号

目 录

一、项目介绍 1
二、基本假设 3
二、评估要素 4
（一）资金充足性 6
1. 投资估算 6
2. 资金筹措 8
3. 资金覆盖率 9
4. 小结 10
（二）资金稳定性 10
三、风险分析 13
四、评估结论 15
附件 预期收益及成本分析 16

中审众环 ZHONGSHENZHONGHUAN
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)厦门分所
厦门市湖滨东路319号C幢四层A区
邮政编码：361012
Xiamen Branch of mazars Certified Public Accountants LLP
ZoneA,4/C NO.319Hubin Dong Road, Xiamen 361012
电话Tel：0592-2213699
传真Fax：0592-2213700

2026年深圳市政府专项债券（四十八期）—深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目财务评估咨询报告

众环鹭综字〔2026〕00062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（四十八期）—深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目的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）项目背景

教育是国之大计、党之大计。习近平总书记在党的二十大报告中指出，我们要坚持教育优先发展、科技自立自强、人才引领驱动，加快建设教育强国、科技强国、人才强国，坚持为党育人、为国育才，全面提高人才自主培养质量。我们要办好人民满意的教育，坚持以人民为中心发展教育，加快建设高质

量教育体系，发展素质教育，促进教育公平。

强化学前教育普惠发展，是党的二十大作出的重大决策部署。高标准办好学前教育，实现“幼有善育”，是党中央赋予深圳建设中国特色社会主义先行示范区的明确要求，是推进教育现代化、促进教育公平、保障和改善民生的迫切需求。

中等职业教育作为高中阶段教育的重要组成部分，肩负着推动高中阶段教育多样化发展的重任。坚持发展中等职业教育是以人为本、促进公平的要求，是保障经济、社会发展和优化教育结构的需要。《深圳市龙岗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》指出龙岗区要高标准建设教育强区，关于职业教育板块，要加强职业教育融合发展。

（二）项目概述

本项目包含深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程、岗头人才公寓配套幼儿园修缮改造工程等子项目，各子项目具体内容如下：

1.深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目

本工程位于盐龙大道北侧，深圳技师学院南侧，在建区儿童公园项目选址东侧，总用地面积 63699 平方米，办学规模 60 班/3000 学生。主要建设内容包括：拟新建 6 栋塔楼（1 栋 6 层综合楼、2 栋 6-7 层教学楼、2 栋 7 层实训楼，1 栋 16-21

层宿舍与立体运动场综合楼）、2 层地下室、2 个门卫室，新建总建筑面积 131443 平方米，其中地上 115678 平方米、地下 15765 平方米，配套建设室外道路广场、室外活动场地等。主要工程内容包括：土建工程、安装工程、室外及配套工程以及边坡挡墙工程等。

2. 岗头人才公寓配套幼儿园修缮改造工程项目

岗头人才公寓配套幼儿园修缮改造工程位于坂田街道岗头片区人才公寓地块内，分为 5 栋、37 栋两栋独立建筑，拟对现状建筑进行修缮改造，用作幼儿园办学。其中 5 栋为规划 12 班幼儿园，建筑层数 3 层，建筑面积约 3200 平方米。37 栋为规划 12 班幼儿园，建筑层数 3 层，建筑面积约 4041 平方米。主要工程内容有装饰工程、给排水工程、电气工程、消防工程、暖通工程、室外工程等。

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限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，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.33 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[1]

根据项目批复文件等相关材料，本项目开发建设总成本 108,136.00 万元。项目开发建设总成本估算如表 1 所示：

表 1：项目开发建设总成本估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	总投资
1	开发建设总成本	108,136.00
	项目开发建设总成本	**108,136.00**

注：1.上表金额为通过发行专项债券进行融资前的投资估算总额，未考虑债券发行费用和建设期利息等融资成本；
2.本项目工程费用依据各子项目建设合同。

结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，本项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 62,638 万元（不用作项目资本金）。本项目于 2024 年 8 月发行境外 10 年期专项债券 31,400 万元，于 2025 年 5 月发行境内债券 8,000 万元；计划从 2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）调整境内债券 851 万元至本项目，从 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）调整境内债券 600 万元至本项目；2025 年 12 月发行境内债券 687 万元；2026 年 6 月发行

[1] 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。

15 年期境内专项债券 9,070 万元；2026 年 6 月发行 15 年期境内专项债券 9,930 万元；本期计划发行 15 年期境内专项债券 2,100 万元（不用作项目资本金）。专项债券发行计划详见下表 2:

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	2024年8月（境外）	31,400	10年期
2	2025年5月（境内）	8,000	15年期
3	2025年5调整（境内）	851	20年期
4	2025年5调整（境内）	600	15年期
5	2025年12月（境内）	687	15年期
6	2026年6月（境内）	9,070	15年期
7	2026年6月（境内）	9,930	15年期
8	2026年本期（境内）	2,100	15年期
	合计	62,638	

2024 年 8 月已发行境外专项债券 31,400 万元，利率按 2.50%计算；2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）调整境内债券 851 万元至本项目，按实际利率 2.00%测算；2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）调整境内债券 600 万元至本项目，按实际利率 2.33%测算；2025 年 12 月发行境内债券 687 万元，按实际利率 2.34%测算；2026 年 6 月发行境内专项债券 9,070 万元，利率按 2.14%测算。2026 年 6 月发行境内专项债券 9,930 万元，利率按照 2.16%测算。本次计划发行境内专项债券 2,100 万元，期限为 15 年期，债券利率参考 2026 年深圳市政府专项债券（四十期）发行利率 2.05%上浮 5 个基点按

2.10%进行测算。

债券发行费用相关包括债券发行费用和发行登记服务费，本项目境外债券发行费用暂按发行债券金额的 0.12%进行测算，本期境内债券发行费用和发行登记服务费分别暂按发行债券金额的 0.06%和 0.0064%计算。

本项目境外债券暂不考虑还本付息服务费，境内债券还本付息服务费按还本付息金额的 0.005%计算。

根据项目建设期发生的相关债券利息、发行费用、还本付息服务费对项目概算投资进行重新测算后，本项目总投资调整为 111,673.89 万元。测算项目总投资估算如表 3 所示:

表 3：项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

	项目工程估算表	金额
1	开发建设总成本	108,136.00
2	建设期利息	3,506.13
3	债券发行、登记费用及还本付息服务费	60.49
	总建设投资	**111,702.62**

2.资金筹措

本项目估算总投资 111,702.62 万元，建设资金来源于财政资金[2]和通过发行专项债券筹集的资金。财政资金为投资估算的 43.92%，共计约 49,064.62 万元，按照年度建设资金需求逐年到位；为保障项目建设期间资金需求，项目拟通过发行

[2] 若有实际需求且条件允许，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。

专项债券筹集资金共计62,638万元；其中2024年8月已发行境外10年期专项债券31,400万元，2025年5月发行境内债券8,000万元；计划从2025年深圳市政府专项债券（三十四期）调整境内债券851万元至本项目，从2025年深圳市政府专项债券（五十九期）调整境内债券600万元至本项目；2025年12月发行境内债券687万元；2026年6月发行境内专项债券9,070万元；2026年6月发行境内专项债券9,930万元；本期计划发行15年期专项债券2,100万元。专项债券发行计划详见上表2。

项目建设期资金平衡情况详见表4所示：

表4：建设期资金平衡情况表

金额单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	合计
投资计划	11,825.00	31,439.69	11,009.74	25,210.40	32,217.79	111,702.62
资金筹措	11,825.00	31,439.69	11,009.74	25,210.40	32,217.79	111,702.62
其中：财政资金	11,825.00	39.69	871.74	4,110.40	32,217.79	49,064.62
发行专项债券	-	31,400.00	10,138.00	21,100.00	-	62,638.00
资金结余	-	-	-	-	-	-

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自求平衡分析结果，债券本息资金覆盖倍数可达到1.33倍。

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±15%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然＞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

本项目的专项债券还本付息以深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费收入作为债券还本付息的主要来源，按照既定的收入与资金结余进行测算，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。债券存续期间现金流状况测算如下表5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 30,051 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。

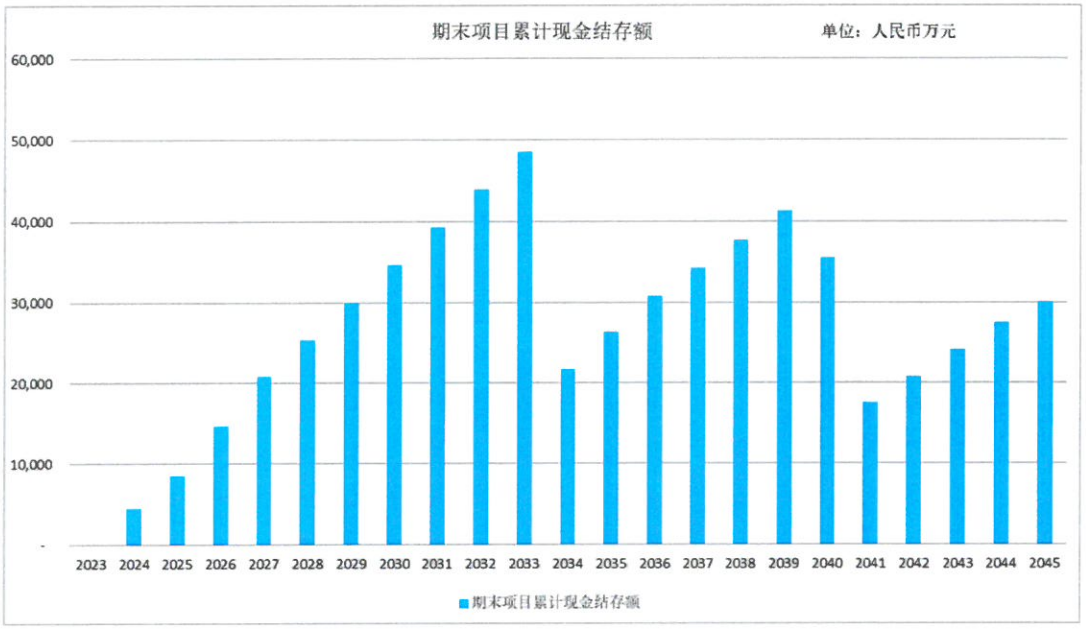


图 1 债券存续期内资金留存情况

表 5：现金流测算表

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入							
财政资金流入	11,825	40	872	4,110	32,218	-	-
债券资金流入	-	31,400	10,138	21,100	-	-	-
运营期现金流入	-	4,485	4,125	10,125	10,125	10,125	10,125
现金流入总额	11,825	35,925	15,135	35,336	42,343	10,125	10,125
现金流出							
建设期资金流出	11,825	31,402	10,136	24,000	30,773		
运营期现金流出	-	-	-	4,050	4,050	4,050	4,050
债券还本付息	-	-	865	1,196	1,445	1,445	1,445
债券发行费用	-	38	9	14	-	-	-
还本付息服务费	-		0.004	0.02	0.02	0.02	0.02
现金流出总额	11,825	31,440	11,010	29,260	36,268	5,495	5,495
现金净流量							
当年项目现金净流入		4,485	4,125	6,075	6,075	4,630	4,630
期末项目累计现金结存额		4,485	8,610	14,685	20,760	25,391	30,021

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入							
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	10,125	10,125	10,125	10,125	10,006	8,887	8,402
现金流入总额	10,125	10,125	10,125	10,125	10,006	8,887	8,402
现金流出							
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	4,050	4,050	4,050	4,050	4,002	3,555	3,361
债券还本付息	1,445	1,445	1,445	1,445	32,845	660	660
债券发行费用							
还本付息服务费	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
现金流出总额	5,495	5,495	5,495	5,495	36,847	4,215	4,021
现金净流量							
当年项目现金净流入	4,630	4,630	4,630	4,630	-26,841	4,672	4,381
期末项目累计现金结存额	34,651	39,282	43,912	48,542	21,701	26,374	30,755

表 5：现金流测算表（续表）

金额单位：人民币万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
现金流入						
财政资金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	6,917	6,917	6,917	6,917	5,609	5,609
现金流入总额	6,917	6,917	6,917	6,917	5,609	5,609
现金流出						
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	2,767	2,767	2,767	2,767	2,244	2,244
债券还本付息	660	660	660	9,867	21,365	17
债券发行费用	-	-	-	-	-	-
还本付息服务费	0.02	0.02	0.02	0.48	0.96	0.001
现金流出总额	3,427	3,427	3,427	12,634	23,610	2,261
现金净流量						
当年项目现金净流入	3,490	3,490	3,490	-5,717	-18,001	3,348
期末项目累计现金结存额	34,245	37,736	41,226	35,509	17,508	20,857

项目	2043 年	2044 年	2045 年	合计
现金流入				
财政资金流入	-	-	-	49,065
债券资金流入	-	-	-	62,638
运营期现金流入	5,609	5,609	5,609	172,621
现金流入总额	5,609	5,609	5,609	284,324
现金流出				
建设期资金流出	-	-	-	108,136
运营期现金流出	2,244	2,244	2,244	65,604
债券还本付息	17	17	868	80,470
债券发行费用	-	-	-	60
还本付息服务费	0.001	0.001	0.04	1.76
现金流出总额	2,261	2,261	3,112	254,272
现金净流量				
当年项目现金净流入	3,348	3,348	2,497	-
期末项目累计现金结存额	24,205	27,554	30,051	-

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，项目以深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程

项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费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深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费收入，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，并以深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费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　　中国注册会计师：宋强

中国·厦门　　二〇二六年十月

附件 预期收益及成本分析

一、项目运营资金流入预计[3]

本项目建设内容涵盖岗头人才公寓配套幼儿园、龙岗中等专业学校改造重建等内容，项目将逐年分批完工，项目完工后将对龙岗区教育设施水平起到明显的改善作用，有利于龙岗区教育事业的全面协调发展。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，为保障拟发行债券还本付息，在债券存续期内，拟安排深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费收入作为还款来源。具体测算情况如下：

（一）深圳市龙岗中等专业学校住宿费收入

根据行业主管部门提供数据，深圳市龙岗中等专业学校的住宿费收费标准为 450 元/人/学期，学生人数为 2,746 人。

（二）龙岗区公办幼儿园保教费收入

根据《深圳市发展和改革委员会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），深圳市全日制公办幼儿园保教费收费标准为：省一级每人每月 1,008 元；市一级每人每月 966 元；区一级每人每月 924 元；未评级每人每月 840 元。

[3] 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。

根据《深圳市学前教育机构设置标准》规定，幼儿园办学规模为 6 至 12 个班，每班幼儿人数不得超过小班 25 人、中班 30 人、大班 35 人、混合年龄编班 30 人。

根据《国务院办公厅关于逐步推行免费学前教育的意见》规定，从 2025 年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年（即大班）在园儿童保育教育费。根据教育局提供的数据，2025 年春季公办幼儿园大、中、小班总人数为 84,213 人，2025 年秋季公办幼儿园中、小班学生总人数为 51,014 人；2026 年公办幼儿园中、小班学生总人数为 47,999 人，2027 年公办幼儿园中、小班学生总人数为 40,955 人；2028 年及以后年份公办幼儿园中、小班学生总人数暂按 2027 年学生总人数进行计算。预估未来年度龙岗区公办幼儿园保教费收入，具体情况如下表所示：

附表 1：保教费收入情况表

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
全口径保教费收入	77,826.00	63,019.00	44,737.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00
其中：用于本期债券的部分	4,238.00	3,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
全口径保教费收入	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00
其中：用于本期债券的部分	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,759.00	8,640.00

附表 1：保教费收入情况表（续）

金额单位：人民币万元

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
全口径保教费收入	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,172.00	38,213.00
其中：用于本期债券的部分	8,155.00	6,670.00	6,670.00	6,670.00	6,670.00	5,362.00

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
全口径保教费收入	38,213.00	38,213.00	38,213.00	38,213.00	911,055.00
其中：用于本期债券的部分	5,362.00	5,362.00	5,362.00	5,362.00	167,184.00

注：1.该测算中用于还本付息的保教费每年占全口径保教费的 20%左右，未全部用于还本付息。
2.上表保教费系根据目前情况预估，结合实际收入规模，各年份具体收入可能有所变化。

附表 2：债券期限内用于本项目还本付息的收入年度预测情况表

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
保教费收入	4,238.00	3,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00
住宿费收入	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14
收入	4,485.14	4,125.14	10,125.14	10,125.14	10,125.14	10,125.14

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
保教费收入	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,878.00	9,759.00	8,640.00
住宿费收入	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14
收入	10,125.14	10,125.14	10,125.14	10,125.14	10,006.14	8,887.14

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
保教费收入	8,155.00	6,670.00	6,670.00	6,670.00	6,670.00	5,362.00
住宿费收入	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14	247.14
收入	8,402.14	6,917.14	6,917.14	6,917.14	6,917.14	5,609.14

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
保教费收入	5,362.00	5,362.00	5,362.00	5,362.00	167,184.00
住宿费收入	247.14	247.14	247.14	247.14	5437.08
收入	5,609.14	5,609.14	5,609.14	5,609.14	172,621.08

二、项目运营资金流出预计

（一）运营成本费用

运营期内，本项目运营成本合计 65,604.32 万元。

1.管理维护支出（含人工、运营、折旧等）

管理维护支出主要包含人工成本、运营成本、折旧费等。根据市场询价结果，人工成本约占项目事业收入的 24%；参考深圳市已建成并投入使用的同类型项目近三年的审计数据，运营成本暂按事业收入的 10%测算；折旧费暂按事业收入的 6%测算。管理维护等支出明细见附表 3。

附表 3：债券期限内用于本项目还本付息的收入年度预测情况表

金额单位：人民币万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
管理维护支出	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06
合计	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06	4,050.06

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
管理维护支出	4,050.06	4,050.06	4,002.46	3,554.86	3,360.86
合计	4,050.06	4,050.06	4,002.46	3,554.86	3,360.86

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
管理维护支出	2,766.86	2,766.86	2,766.86	2,766.86	2,243.66
合计	2,766.86	2,766.86	2,766.86	2,766.86	2,243.66

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
管理维护支出	2,243.66	2,243.66	2,243.66	2,243.66	**65,604.32**
合计	2,243.66	2,243.66	2,243.66	2,243.66	**65,604.32**

（二）财务费用

本项目财务费用包括专项债券发行费用、还本付息以及

还本付息服务费，还本付息情况详见附表 4。

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 62,638 万元，其中 2024 年 8 月已发行境外 10 年期专项债券 31,400 万元，已发行债券利率为 2.50%；2025 年 5 月发行境内债券 8,000 万元，按实际利率 2.00%测算；计划从 2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）调整境内债券 851 万元至本项目，按实际利率 2.00%测算；计划从 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）调整境内债券 600 万元至本项目，按实际利率 2.33%测算；2025 年 12 月发行境内债券 687.00 万元，按实际利率 2.34%测算；2026 年 6 月发行 9,070.00 万元，按实际利率 2.14%测算；2026 年 6 月发行 9,930.00 万元，按实际利率 2.16%测算；本期计划申请发行 15 年期专项债券 2,100 万元，债券利率参考 2026 年深圳市政府专项债券（四十期）发行利率 2.05%，上浮 5 个基本点，即按 2.10%进行测算。债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，本项目境外债券发行费用暂按发行债券金额的 0.12%进行测算，本期境内债券发行费用和发行登记服务费分别暂按发行债券金额的 0.06%和 0.0064%进行测算。本项目境外债券暂不考虑还本付息服务费；境内债券存续期内每年还本付息时需缴纳还本付息服务费，为每年还本付息金额的 0.005%。项目还本付息方式为半年付息，2024 年已发行债券于 2034 年一次性偿还本金 31,400 万元；2025 年 5 月已发行债券到期一次还本；调整至

本项目的 2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）和 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）到期一次性偿还本金；2025 年 12 月已发行债券到期一次还本；2026 年 6 月已发行债券到期一次还本，本期发行债券于 2041 年一次性偿还本金 2,100 万元。债券存续期内每半年支付一次债券利息。

（三）税费

本次测算涉及使用保教费收入的幼儿园为非营利性公立幼儿园，涉及使用住宿费收入的中等专业学校为非营利性公办中等专业学校，本方案测算的收入免征各类税收。

附表 4：专项债券还本付息表

金额单位：人民币万元

还本付息表	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
专项债券期初余额	-	31,400.00	41,538.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00
债券发行	31,400.00	10,138.00	21,100.00	-	-	-
利息支出	-	865.00	1,196.37	1,444.77	1,444.77	1,444.77
本期还款	-	865.00	1,196.37	1,444.77	1,444.77	1,444.77
其中：本金偿还	-	-	-	-	-	-
其中：利息	-	865.00	1,196.37	1,444.77	1,444.77	1,444.77
专项债券期末余额	31,400.00	41,538.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00

还本付息表	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
专项债券期初余额	62,638.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00	31,238.00
债券发行	-	-	-	-	-	-
利息支出	1,444.77	1,444.77	1,444.77	1,444.77	1,444.77	659.77
本期还款	1,444.77	1,444.77	1,444.77	1,444.77	32,844.77	659.77
其中：本金偿还	-	-	-	-	31,400.00	-
其中：利息	1,444.77	1,444.77	1,444.77	1,444.77	1,444.77	659.77
专项债券期末余额	62,638.00	62,638.00	62,638.00	62,638.00	31,238.00	31,238.00

附表 4：专项债券还本付息表（续）

金额单位：人民币万元

还本付息表	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
专项债券期初余额	31,238.00	31,238.00	31,238.00	31,238.00	31,238.00	21,951.00
债券发行	-	-	-	-	-	-
利息支出	659.77	659.77	659.77	659.77	579.77	265.41
本期还款	659.77	659.77	659.77	659.77	9,866.77	21,365.41
其中：本金偿还	-	-	-	-	9,287.00	21,100.00
其中：利息	659.77	659.77	659.77	659.77	579.77	265.41
专项债券期末余额	31,238.00	31,238.00	31,238.00	31,238.00	21,951.00	851.00

还本付息表	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
专项债券期初余额	851.00	851.00	851.00	851.00	-
债券发行	-	-	-	-	62,638.00
利息支出	17.02	17.02	17.02	17.02	17,831.55
本期还款	17.02	17.02	17.02	868.02	80,469.61
其中：本金偿还	-	-	-	851.00	62,638.00
其中：利息	17.02	17.02	17.02	17.02	17,831.61
专项债券期末余额	851.00	851.00	851.00	-	-