

2019 年深圳市（罗湖区）治水提质专项债券 （一期调整）实施方案



深圳市罗湖区财政局

二〇一九年九月

目录

一、深圳市罗湖区介绍.....	1
（一）深圳市罗湖区基本情况.....	1
（二）罗湖区经济、财政状况.....	3
二、专项债券项目调整情况.....	5
（一）治水提质项目.....	6
（二）公立医院项目.....	8
三、项目投资估算及资金筹措方案.....	10
（一）投资估算.....	10
（二）建设资金筹措方案.....	14
（三）建设资金平衡方案.....	16
四、项目预期收益与成本费用测算.....	17
（一）项目运作模式.....	17
（二）预期收益.....	18
（三）运营成本费用.....	20
（四）财务费用.....	21
（五）项目设施折旧及摊销.....	22
（六）税费.....	22
（七）现金流量表.....	22
五、现金流模拟分析.....	22
（一）项目现金流模拟分析.....	22
（二）压力测试.....	23
（三）小结.....	24
六、项目风险提示.....	25
（一）影响项目施工进度或正常运营的风险.....	25
（二）影响项目收益的风险.....	25
（三）投资风险.....	26
七、附表.....	28
（一）治水提质.....	28
（二）公立医院.....	35

一、深圳市罗湖区介绍

（一）深圳市罗湖区基本情况

1. 地理位置

深圳市罗湖区是深圳市的中心城区之一，位于深圳市东部，东起莲塘，与盐田区相邻；西至红岭路，与福田区相连；南临罗湖桥与香港毗邻；北到原特区管理线，与龙岗区横岗、南湾、布吉、坂田及龙华区民治等地交界，地势东北高、西南低，多为丘陵山地和冲积小平原，深圳最高峰——海拔 943 米高的梧桐山即坐落在辖区东部。

2. 发展历史

1979 年 1 月，中共广东省委决定，撤销宝安县，成立深圳市，下辖罗湖、南头、松岗、龙华、龙岗、葵涌 6 个区。3 月 29 日，罗湖区成立，为深圳市政府县一级的派出机构，实行区—公社（镇）—生产大队（居民委员会）的建制，下辖福田、附城、盐田 3 个公社和深圳、沙头角 2 个镇。罗湖区成立之初，借用原东门汽车站的空置厂房作为办公场所，10 月迁至原深圳镇人民政府院内办公。

1980 年 7 月，盐田公社和沙头角镇从罗湖区划出，成立沙头角区。罗湖区辖福田、附城 2 个公社和深圳镇。

1980 年 8 月 26 日，第五届全国人大常委会第 15 次会议决定：批准国务院提出的《广东省经济特区条例》，在深圳、珠海、汕头建立经济特区。深圳经济特区正式成立，罗湖区属深圳经济

特区内的行政区。

1981年8月29日，深圳市委决定深圳经济特区内的罗湖区、南头区、沙头角区3个区合并，成立中共罗湖区委和罗湖区人民政府，为一级党委和一级政权机构。

1984年12月，罗湖区办事处改设罗湖管理区，仍作为市政府的派出机构。是年，办公地址迁至湖贝路6号。1987年，罗湖管理区搬入湖贝路4号新楼办公。

1990年1月4日，经国务院、省政府批准，深圳市设立福田、罗湖和南山3个市辖区，均为县级建制。罗湖区由原沙头角区、罗湖管理区合并组建。是年9月21日，第一届罗湖区人民政府成立（县级建制），区政府驻湖贝路。罗湖区作为市辖区，实行区—镇（街道办事处）—村（居）民委员会的建制。

1992年8月11日，经国务院批准，深圳市撤销宝安县建制，在原宝安县设立宝安区和龙岗区。深圳市下辖五区：福田区、罗湖区、南山区、宝安区、龙岗区，均为副厅级建制。

1997年10月21日，经国务院、省政府批准，深圳市从罗湖区划出沙头角镇和盐田、梅沙2个街道办事处，设立盐田区。

至2003年12月底，中共罗湖区委和罗湖区人民政府，分别为一级党委和一级政权机构。下设10个街道办事处。区委和区政府驻文锦中路1008号罗湖管理中心大厦。

3. 行政区划

（1）人口总量

2018 年末，罗湖区常住人口为 103.99 万人，其中常住户籍人口 60.64 万人，占全区常住人口的 58.3%，常住非户籍人口 43.35 万人，占全区常住人口的 41.7%。

（2）人口分布

2015 年末，罗湖区 10 个街道中，黄贝、翠竹、清水河是常住人口最多的三个街道，分别为 12.21 万人、10.60 万人和 10.49 万人。人口最少的街道是莲塘街道（8.34 万人）。从人口密度角度看，罗湖区常住人口密度为 12389 人/平方公里。其中东门街道、桂园和南湖为人口密度最高的三个街道，分别为 44604 人/平方公里、40583 人/平方公里和 34231 人/平方公里。人口密度最低的为东湖街道（2892 人/平方公里）。

（二）罗湖区经济、财政状况

1. 罗湖区经济、财政数据

表一：2016-2018 年罗湖区经济状况

年份	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）	1972.49	2161.19	2253.69
地区生产总值增速（%）	9.0	8.6	7.3

表二：2016-2018 年罗湖区财政收支状况

年份	2016 年	2017 年	2018 年
一般公共预算收入（亿元）	93.82	97.63	99.96
一般公共预算支出（亿元）	169.58	278.03	208.64

2. 2018 年罗湖区经济发展概况

2018 年，罗湖区本地生产总值（GDP）2253.69 亿元，比上年（下同）增长 7.3%。分产业看，第一产业增加值 1.31 亿元，下降 27.3%；第二产业增加值 81.65 亿元，增长 2.2%；第三产业增加值 2170.74 亿元，增长 7.5%。三次产业结构为 0.1：3.6：96.3。生产性服务业实现增加值 1483.72 亿元，增长 8.5%，占全区 GDP 比重达 65.8%，占第三产业增加值的比重为 68.4%，对全区经济增长的贡献率为 75.9%；现代服务业增加值 1584.25 亿元，增长 7.9%，占 GDP 比重 70.3%，占第三产业比重 73.0%，贡献率为 76.2%。

全年金融、商贸物流、黄金珠宝和文化及相关产业四大重点产业增加值 1378.96 亿元，增长 6.4%，占 GDP 比重 61.8%，贡献率为 53.2%。其中，金融业增加值 778.40 亿元，增长 5.8%；商贸物流业增加值 547.35 亿元，增长 7.6%；黄金珠宝业增加值 68.59 亿元，增长 2.6%；文化及相关产业增加值 96.50 亿元，增长 3.9%。

全年战略性新兴产业增加值合计 126.06 亿元，增长 11.2%，占地区生产总值比重 5.6%。其中，新一代信息技术产业增加值 34.76 亿元，增长 15.6%；数字经济产业增加值 30.51 亿元，增长 14.6%；高端装备制造产业增加值 1.02 亿元，下降 19.2%；绿色低碳产业增加值 54.29 亿元，增长 7.3%；海洋经济产业增加值 2.36 亿元，增长 11.5%；新材料产业增加值 1.59 亿元，增长

13.4%；生物医药产业增加值 1.54 亿元，增长 17.1%。

3. 2018 年罗湖区一般公共预算基本情况

2018 年，罗湖辖区税收收入完成 5,651,139 万元，一般公共预算收入完成 999,621 万元，比上年增长 2.39%。其中：税收收入 924,527 万元，比上年增长 1.16%，税收收入占一般公共预算收入比重为 92.49%；非税收入 75,093 万元，比上年增长 20.45%。上级补助收入 280,087 万元，调入资金 1,267,690 万元，上年结转结余收入 65,975 万元，当年财政总收入 2,613,372 万元。罗湖区一般公共预算支出完成 2,086,359 万元，剔除“棚改”不可比因素后，同口径比上年增长 20.14%。上解支出 78,455 万元，补充预算稳定调节基金 418,766 万元，当年财政总支出 2,583,580 万元。收支相抵后，结转下年 29,792 万元。

4. 2018 年罗湖区政府性基金预算基本情况

2018 年政府性基金预算收入 961,051 万元，其中：本级收入 1,549 万元，市下达转移性收入 954,762 万元（主要为国有土地使用权出让收入和“二线插花地”棚户区改造专项转移收入），上年结转收入 4,740 万元。2018 年政府性基金预算支出 947,152 万元，其中本级支出 542,122 万元（主要是城乡社区支出和彩票公益金收入安排的支出），转移性支出 405,030 万元（主要是按规定调出至一般公共预算统筹使用）。收支相抵后，结转下年 12,744 万元，结余 1,156 万元。

二、专项债券项目调整情况

2019年3月28日，罗湖区治水提质专项债券（一期）-2019年深圳市政府专项债券（七期）成功发行，发行规模8亿元，期限7年，票面利率3.37%。该笔专项债券资金专项用于罗湖区正本清源、暗涵治理、管网河道等治水提质项目。

根据《财政部办公厅关于进一步加快新增地方政府债券项目预算执行进度的通知》（财办预〔2019〕179号）关于加快新增债券项目预算执行进度的精神，按照《深圳市财政局关于报送新增债券资金用途调整事项的通知》（深财预〔2019〕135号）关于梳理调整债券项目资金用途的通知要求，对罗湖区治水提质专项债券资金用途进行适当调整，将6000万元债券资金调整至罗湖区公立医院项目的区莲塘中医院工程项目、区莲塘中医院医疗设备购置项目和2018年区属医疗设备购置项目中。调整后，罗湖区治水提质专项债券（一期）-2019年深圳市政府专项债券（七期）项目将分为两项，一是治水提质项目74000万元，二是公立医院项目6000万元。具体如下：

（一）治水提质项目

1. 项目概况

本项目共包含7个正本清源、暗涵治理、管网河道等项目，将有助于将罗湖区建设成为一座风景优美、经济繁荣、生活方便的文明卫生城市，对罗湖区乃至整个深圳市的水环境治理和水质提升工作都有较大意义。7个项目分别为：

（1）红岭路箱涵、金塘街、笔架山河及罗雨干渠沿线小区、

城中村正本清源项目（以下简称“红岭路项目”）

（2）罗湖区现状零散、独栋建筑物小区和城中村排水管网改造工程项目（以下简称“罗湖区城中村项目”）

（3）市政文锦渠及东湖公园暗涵综合整治和清污剥离工程项目（以下简称“市政文锦渠项目”）

（4）罗湖区市政排水管网查漏补缺建设工程（以下简称“市政排水管网项目”）

（5）大望梧桐山环保水务整治工程项目（以下简称“大望梧桐山项目”）

（6）大小坑河整治工程及排污口整治项目（以下简称“大小坑河整治项目”）

（7）布吉河支流（清水河、高涧河）黑臭水体整治项目。（以下简称“布吉河支流项目”）

项目详见附件 1-2019 年深圳市（罗湖区）治水提质专项债券项目收益与融资自求平衡方案中项目基本情况。

1. 项目投资概算

2019 年 3 月 28 日，罗湖区治水提质专项债券（一期）-2019 年深圳市政府专项债券（七期）成功发行后，红岭路箱涵、金塘街、笔架山河及罗雨干渠沿线小区、城中村正本清源等项目的总投资概算获得发改部门的正式批复，与《2019 年深圳市（罗湖区）治水提质专项债券（一期）-2019 年深圳市政府专项债券（七期）实施方案》预计的总投资估算数存在差异。批复后，治水提

质项目总投资估算为 205,093 万元。结合建设资金需求及项目自筹资金款项到账时间节点,为保障项目建设期间资金需求,本期治水提质项目需通过发行专项债券筹集的资金需求由 80,000 万元变更为 74,000 万元,占总投资比例 35.21%,剩余项目自筹资金为 136,163 万元,占总投资比例 64.79%,将通过财政资金或后续发行专项债券筹集。债券利率按已成功发行的债券票面利率 3.37%进行测算。经重新计算,本项目的投资调整为 210,163 万元,具体如下表所示:

表三 项目总投资估算表

单位: 人民币万元

序号	类型	总计
1	工程建设费用	205,093
2	建设期利息	4,988
3	债券发行费用	81
4	还本付息服务费	1
总建设投资		210,163

注1: 债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费;分别按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算;还本付息服务费按照还本付息金额的十万分之五计算。

(二) 公立医院项目

1. 项目概况

本次拟通过调整已发行部分专项债券解决罗湖区公立医院的建设和部分医疗设备购置资金,具体包括罗湖区莲塘中医院工程项目、区莲塘中医院医疗设备购置项目和 2018 年区属医疗设备购置项目中。各项目建设内容分别为:

(1) 罗湖区莲塘中医院工程项目，建设内容包括门急诊、住院、医技、行政后勤等业务用房，综合停车库（含人防）及配套用房等。

(2) 区莲塘中医院医疗设备购置项目，主要包括区莲塘中医院购置医用磁共振成像设备（MRI 1.5T）、X线电子计算机断层扫描装置（64 排 CT）等 2507 台/套医疗设备。其中：医用磁共振成像设备（MRI 1.5T）等 284 台/套设备按进口设备采购；麻醉气体监测设备等 83 台/套设备；X 光机等 2140 台/套设备。

(3) 2018 年区属医疗设备购置项目，主要内容为购置医用直线加速器系统（LA）、超高端螺旋 CT 等 919 台/套医疗设备，其中：医用直线加速器系统（LA）等 143 台/套设备按进口设备采购，凝血和血小板功能分析仪等 129 台/套设备，彩超（中档）等 647 台/套设备。

2. 项目投资概算

根据罗湖区莲塘中医院工程、区莲塘中医院医疗设备购置项目和 2018 年区属医疗设备购置项目计划及罗湖区发展和改革局对项目的批复文件，项目总投资概算为 113,975 万元，项目投资总成本估算表详见下表：

表四 项目投资总成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	设备购置费	53,865

序号	项目名称	投资金额
2	工程费用	54,087
3	工程建设其他费用	4,272
4	预备费	1,751
合计		113,975

注：上述项目总投资来源于各项目概算的批复，包括静态投资金额，暂未考虑建设期利息及债券发行费用。

结合建设资金需求及自筹资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，本期筹集专项债券资金为 6,000 万元，占总投资比例 5.25%，剩余项目自筹资金为 108,386 万元，占总投资比例 94.75%，将通过财政资金或后续发行专项债券筹集。债券利率按照已发行 7 年期债券票面利率 3.37% 估算，经重新计算，本项目的投资调整为 114,386 万元，具体如下表所示：

表五 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	类型	总计
1	设备购置费	53,865
2	工程费用	54,087
3	工程建设其他费用	4,272
4	预备费	1,751
5	债券发行费用	7
6	建设期利息	404
7	还本付息服务费	0.02
总投资		114,386

注：1. 债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；此外还本付息服务费为还本付息金额的十万分之五；

2. 建设期利息按 3.37% 的利率进行测算。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 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:

《国务院关于印发水污染防治行动计划的通知》(国发〔2015〕17号);

《广东省人民政府关于印发广东省水污染防治行动计划实施方案的通知》(粤府〔2015〕131号);

《深圳市贯彻国务院水污染防治行动计划实施治水提质行动方案》(深府〔2015〕45号);

国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

《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);

财政部《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);

财政部《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2018〕61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:

《深圳市治水提质工作计划(2015~2020)》;

《深圳市水务发展“十三五”规划》;

《深圳市海绵城市建设专项规划及实施方案》；

《鹏城水更清行动计划（2013-2020）》（深人环〔2013〕368号）；

深圳市人民政府办公厅印发关于加强和改进城市更新实施工作暂行措施的通知（深府办〔2016〕38号）

《2015年深圳市卫生统计年鉴》；

《关于深化医药卫生体制改革，建设卫生强市的实施意见》（2016年3月9日）；

深圳市区域卫生规划（2016-2020年）；

《深圳市发展和改革委员会 深圳市卫生和计划生育委员会关于公布实施我市新增医疗服务价格项目（2018年第一批）的通知》（深发改〔2018〕1045号）；

《深圳市发展和改革委员会 深圳市卫生和计划生育委员会关于公布实施我市新增医疗服务价格项目（2018年第二批）的通知》（深发改〔2018〕1637号）；

深圳市的其他相关法规、政策文件。

（3）委托单位提供的有关资料：

《深圳市罗湖区2019年“治水提质”建设工程项目情况》；

《罗湖区治水提质建设计划》；

《罗湖区城市更新“十三五”规划文本》；

《罗湖区发展和改革局关于大小坑河整治工程及排污口整

治项目总概算的批复》

《罗湖区发展和改革局关于大望梧桐山环保水务整治工程总概算备案的批复》

《罗湖区发展和改革局关于大望梧桐山环保水务整治工程项目可行性研究报告的批复》

《罗湖区发展和改革局关于罗湖区布吉河支流（清水河、高涧河）黑臭水体整治项目总概算备案的批复》

《罗湖区发展和改革局关于罗湖区布吉河支流（清水河、高涧河）黑臭水体整治项目可行性研究报告的批复》

《深圳市罗湖区 2019 年“治水提质”建设工程项目情况》（调整版）

（4）其他有关资料：

《2019 年深圳市政府专项债券（一至十三期）发行结果公告》

《关于罗湖区莲塘医院项目可行性研究报告的批复》；

《关于下达罗湖区莲塘中医院工程项目 2012 年区政府投资计划的通知》；

《罗湖区发展和改革局关于调增区莲塘中医院工程项目总投资的通知》；

《罗湖区发展和改革局关于区莲塘中医院医疗设备购置项目总概算的批复》；

《罗湖区发展和改革局关于 2018 年区属医疗设备购置项目

总概算的批复》。

2. 项目总投资

本次罗湖区治水提质及公立医院项目总投资为 324549 万元，具体见下表：

表六 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	治水提质（详见治水提质附表 1）	210,163
2	公立医院	114,386
总投资		324,549

注：1. 债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；此外还本付息服务费为还本付息金额的十万分之五；

2. 建设期利息按 3.37% 的利率进行测算。

3. 建设期资金使用计划

本项目建设期从 2018 至 2021 年，各年资金使用计划如下表：

表七 建设期投资安排表

单位：人民币万元

年度	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	合计
治水提质	35,800	74,357	22,500	72,436	205,093
罗湖区莲塘中医院工程项目	41,490	3,907	4,000	10,713	60,110
区莲塘中医院医疗设备购置项目	8,612	9,683	3,000	2,301	23,595
2018 年区属医疗设备购置项目	-	8,673	17,000	4,597	30,270
合计	50,102	22,263	24,000	17,610	319,068

注：上述项目投资安排表源自项目单位提供的项目资金投资及使用计划表，暂未考虑建设期利息及债券发行费用。

（二）建设资金筹措方案

1. 治水提质项目：

建设资金来源于项目自筹资金和本期发行专项债券筹集的

资金。项目自筹资金共计约为 136,163 万元，将通过财政资金或后续发行专项债券筹集，按照年度建设资金需求、分四年到位。

结合建设资金需求及项目自筹资金款项到账时间节点，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 74,000 万元，债券利率按已成功发行的债券票面利率 3.37% 进行测算。

专项债券发行计划如下表所示：

表八 债券发行计划表

发行时间	发行额度（万元）	发行期限
2019年	74,000	7年期

2. 公立医院项目：

建设资金来源于项目自筹资金和通过发行专项债券筹集的资金。项目自筹资金为投资估算的 94.75%，共计约 108,386 万元，将通过财政资金或后续发行专项债券募集，按照年度建设资金需求，分年到位。

结合建设资金需求及项目自筹资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目通过发行专项债券筹集资金共计 6,000 万元，债券利率按照 3 月 28 号已成功发行的 2019 年深圳市政府专项债券（七期）7 年期专项债券票面利率 3.37% 进行测算。专项债券发行计划如下表所示：

表九 债券发行计划表

发行时间	发行额度（万元）	发行期限
2019年	6,000	7年期

本项目专项债券将依照项目现金流结余情况，根据偿还能力

安排提前还款条款，降低利息费用，提高资金使用效率。根据债券发行方案和债券发行还款方案，从2021年起开始偿还债券本金，于2026年完成全部债券本金偿还。具体还款计划为：2021和2022年计划每年还款1,500万元，2023-2026年每年偿还本金750万元。

（三）建设资金平衡方案

1. 治水提质项目：

建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表十 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2018	2019	2020	2021	合计
资金筹措					
项目自筹资金	35,800	438	24,994	74,931	136,163
专项债券发行		74,000			74,000
加：上年留存资金		-	-	-	
合计	35,800	74,438	24,994	74,931	210,163
资金使用					
建设资金使用金额合计	35,800	74,438	24,994	74,931	210,163
资金余额 (资金筹措 - 资金使用)	-	-	-	-	

2. 公立医院项目：

建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表十一 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2018	2019	2020	2021	合计
资金筹措					
项目自筹资金	50,102	16,269	24,202	17,813	108,386
债券发行	-	6,000	-	-	6,000
加：上年资金余额	-	-	-	-	-
合计	50,102	22,269	24,202	17,813	114,386
资金使用					
建设资金使用金额合计	50,102	22,269	24,202	17,813	114,386

年度	2018	2019	2020	2021	合计
资金余额 (资金筹措 — 资金使用)		-	-	-	-

四、项目预期收益与成本费用测算

(一) 项目运作模式

1. 治水提质项目：

本次“治水提质”项目中，红岭路项目、罗湖区城中村项目、市政文锦渠项目和市政排水管网项目以深圳市罗湖区环境保护和水务局作为实施主体，大望梧桐山项目、大小坑河整治项目和布吉河支流项目以深圳市罗湖区建筑工务局作为实施主体，负责项目建设改造工作等。

本项目积极响应国家和深圳市优先发展生态文明建设的号召，通过对项目片区内排水、管道系统等进行全面整治改造，更新市政基础设施等方式，大幅度改善罗湖区整体生态环境，改善生活空间品质，提高居民生活质量，并提升罗湖区的招商引资和人才引进吸引力，符合罗湖区未来几年的整体发展规划，是罗湖区生态文明建设的重要项目。

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，在项目存续期内，政府将安排部分城市更新土地出让收入作为本项目的还本付息来源。

2. 公立医院项目：

本次罗湖区公立医院项目中，“罗湖区莲塘中医院工程项目”由深圳市罗湖区建筑工务局作为实施主体，“区莲塘中医院医疗设备购置项目”由罗湖区中医院作为实施主体，“2018年区属

医疗设备购置项目”由罗湖区政府物料供应中心作为实施主体，负责项目的具体实施。

（二）预期收益

1. 治水提质项目：

本项目紧跟城市更新的步伐，通过正本清源，暗涵治理等手段，有效减轻罗湖区的水污染问题，将大幅度提高罗湖区水环境质量，改善市容市貌，为打造老罗湖新面貌、新价值贡献力量。

由于罗湖区城市更新主要以市场主体参与为主，以企业自行考察、企划，上报城市更新局批准后立项的模式运作。本项目的完成，通过改善罗湖区水环境，进而改善区域居住与投资环境，有利于引导更多企业参与到罗湖区城市更新中，从而促进城市更新的土地出让，对罗湖区未来的土地价值提升产生较大的积极影响，大幅度提升罗湖区商业价值。

本项目预计于 2021 年完工，预计完工后对罗湖区城市更新将带来较大积极影响，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排罗湖辖区内相应城市更新土地对应的出让收入作为债券还本付息期内的主要来源。

表十二 运营期出让土地计划表

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
出让土地面积（亩）	10.48	10.16	5.24	5.08	4.92	4.76	40.64

另外，基于罗湖区城市更新局官网公布的 2016-2018 年度土地供应数据，三年间罗湖区内加权平均土地单价为 4,744 万元/亩。详情如下表所示：

表十三 2016-2018 年度土地供应情况表

项目	公式	2016 年	2017 年	2018 年	总计
总计成交金额（万元）	A	681,690	481,868	1,410,618	2,574,176
总计成交面积（亩）	B	155	134	253	542
平均单价（万元/亩）	C=A/B	4,398	3,596	5,574	4,744

基于上述土地加权平均单价以及预计用于还本付息的出让土地面积，测算得出本项目未来用于还本付息的土地出让收益。同时，根据《关于印发深圳市第五轮市区财政体制实施方案的通知》深府〔2017〕7号的规定，对于城市更新用地出让收入，由深圳市本级与各区（新区）统一按 40:60 比例分成。综上，本项目可用于还本付息的收益如下表所示：

表十四 运营期还本付息收益情况表

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
出让土地面积（亩）	10.48	10.16	5.24	5.08	4.92	4.76	40.64
出让用地单价（万元/亩）	4,744	4,744	4,744	4,744	4,744	4,744	
土地出让收入（万元）	49,717	48,199	24,859	24,100	23,340	22,581	192,796
罗湖区分成比例	60%	60%	60%	60%	60%	60%	
用于还本付息的收入（万元）	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549	115,678

尽管上述对于债券存续期内的土地出让收入预测遵循了谨慎性原则进行保守推测，但是由于实际出让价格、出让进度等受宏观经济及土地市场影响较大，我们对土地出让收入的实现比例进行了敏感性分析。

2. 公立医院项目：

调整新增的公立医院项目以经营收益作为还本付息基础，收入来源主要为区莲塘中医院的门诊收入和住院收入，停车场净收入可作为专项债券还本付息补充，在本次测算中暂不考虑；另外对于财政补贴项目补助收入、科研收入等专用款项，不纳入专项

债券还本付息资金来源。

区莲塘中医院 2018 年实现门诊收入 12,808 万元,实现住院收入 2,602 万元。2019 年起,区莲塘中医院的新大楼开始投入使用,床位数量由 2018 年的 123 个增长为 700 个,预计 2019 年全年住院收入将达到 16,800 万元;门诊收入也将大幅增加,预计 2019 年门诊收入将达到 18,200 万元。

随着新大楼运营管理日渐完善,区莲塘中医院预计在未来三年运营负荷将显著提升,并在后续年份保持一定增长。基于预测数据,区莲塘中医院门诊收入和住院收入两部分医疗收入合计在 2020-2026 年增长率区间为 3.98%-42.86%。债券存续期运营收入情况详见公立医院附表 1。

(三) 运营成本费用

1. 治水提质项目:

根据与委托方沟通,本项目在运营期的各类支出由财政资金拨付。其中,大小坑河整治项目和布吉河支流项目的相关资产的运营维护工作由罗湖区环境保护和水务局统筹安排,除上述两项目外,其余五个项目的相关资产的运营维护工作由深圳市水务(集团)有限公司具体负责。相关支出由负责部门在年度预算中统筹安排,暂不纳入本次测算范围。

2. 公立医院项目:

区莲塘中医院运营成本主要包括医疗业务成本、管理费用、其他支出、财政项目补助支出和科研项目支出等,由于部分医疗业务成本及专项支出将由财政补贴,暂将相应成本费用进行剔除。

故本次测算仅考虑医疗业务成本和管理费用，并在医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分。

由于区莲塘中医院新建大楼投入使用后的历史可参考数据较少，暂按照福田区已发行的地方政府专项债项目的医院数据参考预估，其中医疗业务成本（扣除财政基本补助）占医疗业务收入的比例为 86.24%，管理费用占用医疗业务成本的比例为 12.04%。债券存续期运营成本情况详见公立医院附表 2。

（四）财务费用

1. 治水提质项目：

本项目财务费用包括债券还本付息以及还本付息服务费，还本付息情况表见治水提质附表 3。

本项目部分融资采用发行地方政府专项债券的方式进行筹集，债券利率按已成功发行的债券票面利率 3.37%进行测算；债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为还本付息金额的十万分之五测算。

2. 公立医院项目：

本项目财务费用包括债券还本付息以及还本付息服务费，还本付息情况表见公立医院附表 3。

本项目部分融资采用发行地方政府专项债券的方式进行筹集，债券利率按照 3 月 28 号已成功发行的 2019 年深圳市政府专项债券（七期）7 年期专项债券票面利率 3.37%进行测算；债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金

额的千分之一和万分之一进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为还本付息金额的十万分之五测算。

（五）项目设施折旧及摊销

本次项目基于权责发生制原则，测算项目各项设施在运行过程中预期发生的折旧摊销。按照财政部财会[2017]25号《政府会计制度》和[2018]24号《政府会计制度》的补充规定执行折旧摊销，采用年限平均法。

（六）税费

1. 治水提质项目：

本项目运营期由政府进行土地出让，所得收入上缴国库，系非税收入，暂不考虑各类税收。

2. 公立医院项目：

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

（七）现金流量表

基于上述各项分析测算，编制该项目的项目现金流量表，详见治水提质附表6及公立医院附表4。

五、现金流模拟分析

（一）项目现金流模拟分析

1. 治水提质项目：

本项目债券存续期间的现金流状况进行模拟分析，详见治水提质附表7。

2. 公立医院项目：

本项目债券存续期间的现金流状况进行模拟分析，详见公立医院附表 5。

（二）压力测试

1. 治水提质项目：

考虑当土地出让收入变动对专项债券本息资金覆盖率的影响，分析结果见下表：

表十五 单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营收入变动敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.18	1.26	1.34	1.42	1.50	1.57	1.65	1.73	1.81
债券本息资金覆盖率	1.16	1.23	1.30	1.37	1.44	1.51	1.57	1.64	1.71

基于上表，运营收入的变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的运营收入下降 20%的情况下，债券本息资金覆盖率为 1.16，能通过压力测试，因而项目具备一定的抗风险能力。

2. 公立医院项目：

考虑当医院运营收益和债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖率的影响，分析结果见下表：

表十六 单因素变动压力测试

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营收益变动情况敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.12	1.19	1.27	1.34	1.42	1.49	1.56	1.64	1.71
债券本息资金覆盖率	1.11	1.17	1.24	1.30	1.37	1.43	1.50	1.56	1.63
债券利率变动情况敏感性分析									

资金覆盖率 - 压力测试 (单因素敏感性分析)	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
利率	2.70%	2.86%	3.03%	3.20%	3.37%	3.54%	3.71%	3.88%	4.04%
利率 (债券本金资金覆盖率)	1.43	1.43	1.42	1.42	1.42	1.41	1.41	1.41	1.40
利率 (债券本息资金覆盖率)	1.39	1.38	1.38	1.37	1.37	1.36	1.36	1.35	1.35

基于上表，运营收益下降 20%的情况下，债券本息资金覆盖率为 1.11，能通过压力测试；债券实际发行利率上浮 20%，为 4.04%时，债券本息资金覆盖率为 1.35，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。

(三) 小结

1. 治水提质项目：

通过测算，项目对于土地出让收入进行保守估计，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.50 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.44 倍。

另外，在对运营收入进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收入下降 20%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。

2. 公立医院项目：

通过测算，项目对于医院运营收入进行保守估计，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.42 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.37 倍。

另外，在对运营收入和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在医院运营收入下降 20%或债券利率上升 20%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，上述两个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。

六、项目风险提示

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

1. 项目建设风险

本次专项债募集资金用途调整为用于治水提质、公立医院等两个项目，项目建设及采购所需的流程、时间等因素对债券资金的支付均有一定的影响。如果在项目的建设过程中出现工程、设备价格上涨以及劳动力成本上涨等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算。

2. 工程事故风险

所涉及的两个项目，在施工过程中，由于需要较高的专业水平、工程建设及设备安装调试等施工环节较多、施工条件易受影响等特点，工程施工存在发生工程事故的风险。

3. 项目完工风险

若上述项目在建设阶段出现管理不善，会导致项目进度受阻、质量不均甚至竣工延期等风险，则会导致财务成本增加、质量不达标等负面影响。

（二）影响项目收益的风险

1. 经营风险

罗湖区土地出让收入及莲塘中医院日常经营收入为本次发行的专项债券提供了稳定的现金流入，满足专项债券的还本付息要求。但鉴于实际运营过程中可能出现管理不善或相关政策调整等宏观经济影响，有可能会影响到发行人对本期债券本息的按时

支付。

2. 市场风险

市场风险主要来自三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目产品市场环境发生重大变化；三是项目工程及设备的实际招标采购价格与预测价格发生较大偏离。由于市场条件的变化可能对项目的效益产生影响。

（三）投资风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、国家货币政策、财政政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率的变动将直接影响债券的投资价值。由于本期专项债采用固定利率，在本期债券存续期间，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

2. 存续债券流动性风险

本期专项债发行结束后，将会在全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行并上市流通。由于具体的上市审批事宜需要在本期专项债发行结束后方能进行，并依赖有关主管部门的审批和核准，发行人无法保证本期专项债券一定能按照预期在交易场所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。发行人无法保证本期专项债在债券市场上市后债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债

券,或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况,不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

七、附表

(一) 治水提质

治水提质附表 1：工程估算表

单位：人民币万元

序号	类型	总计
1	工程建设费用	205,093
2	建设期利息	4,988
3	债券发行费用	81
4	还本付息服务费	1
总建设投资		210,163

治水提质附表 2：运营收入表

单位：人民币万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
出让土地面积（亩）	10.48	10.16	5.24	5.08	4.92	4.76	40.64
出让用地单价（万元/亩）	4,744	4,744	4,744	4,744	4,744	4,744	
土地出让收入（万元）	49,717	48,199	24,859	24,100	23,340	22,581	192,796
罗湖区分成比例	60%	60%	60%	60%	60%	60%	
用于还本付息的收入（万元）	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549	115,678

注：1. 土地出让单价以罗湖区 2016 年至 2018 年历史土地交易数据的平均值为基础，为尽可能的谨慎保守，本次测算暂不考虑土地单价的年增长率。

2. 市本级分成比例依据深府〔2017〕7 号文《关于印发深圳市第五轮市区财政体制实施方案的通知》规定执行。

治水提质附表 3：专项债券还本付息表

单位：人民币万元

还本付息表	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	总计
专项债券期初余额	-	74,000	74,000	55,500	37,000	27,750	18,500	9,250	
债券发行	74,000	-	-	-	-	-	-	-	74,000
利息支出	-	2,494	2,494	1,870	1,247	935	623	312	9,975
本期还款	-	2,494	20,994	20,370	10,497	10,185	9,873	9,562	83,975
其中：利息	-	2,494	2,494	1,870	1,247	935	623	312	9,975
其中：本金偿还	-	-	18,500	18,500	9,250	9,250	9,250	9,250	74,000
专项债券期末余额	74,000	74,000	55,500	37,000	27,750	18,500	9,250	-	

治水提质附表 4：利润表

单位：人民币万元

年限	2021	2022	2023	2024	2025	2026
利润表——运营期						
一、主营业务收入	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
减：主营业务成本	-	-	-	-	-	-
主营业务税金及附加	-	-	-	-	-	-
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
减：营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	1,871	1,247	936	624	312
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,830	27,048	13,668	13,524	13,380	13,237
加：投资收益（亏损以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
补贴收入	-	-	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,830	27,048	13,668	13,524	13,380	13,237
减：所得税	-	-	-	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-	-	-
五、净利润	29,830	27,048	13,668	13,524	13,380	13,237

治水提质附表 5：资产负债表

单位：人民币万元

年限	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
资产负债表									
资产									
货币资金	-	-	-	11,330	19,878	24,296	28,570	32,700	36,687
应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	35,800	110,238	135,232	210,163	210,163	210,163	210,163	210,163	210,163
资产总计	35,800	110,238	135,232	221,493	230,042	234,459	238,733	242,864	246,850
负债和所有者权益									
短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	-	74,000	74,000	55,500	37,000	27,750	18,500	9,250	-
所有者权益：									
实收资本（或股本）	35,800	36,238	61,232	136,163	136,163	136,163	136,163	136,163	136,163
资本公积/其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未分配利润	-	-	-	29,830	56,878	70,546	84,070	97,450	110,687
负债和所有者权益合计	35,800	110,238	135,232	221,493	230,042	234,459	238,733	242,864	246,850

治水提质附表 6：现金流量表

单位：人民币万元

年限	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流量表									
一、经营活动产生的现金流量：									
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
收到的其他与经营活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-	-	-	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
二、投资活动产生的现金流量：									
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	35,800	74,357	22,500	72,436	-	-	-	-	-
支付的与其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-35,800	-74,357	-22,500	-72,436	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：									
吸收投资所收到的现金	35,800	438	24,994	74,931	-	-	-	-	-
借款所收到的现金	-	74,000	-	-	-	-	-	-	-
偿还债务所支付的现金	-	-	-	18,500	18,500	9,250	9,250	9,250	9,250
偿付利息所支付的现金	-	-	2,494	2,494	1,870	1,247	935	623	312
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	81.40	0.12	1.05	1.02	0.52	0.51	0.49	0.48
筹资活动产生的现金流量净额	35,800	74,357	22,500	53,936	-20,371	-10,497	-10,186	-9,874	-9,562
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、本年度现金及现金等价物净增加额	-	-	-	11,330	8,548	4,418	4,274	4,130	3,987
六、期末现金余额	-	-	-	11,330	19,878	24,296	28,570	32,700	36,687

治水提质附表 7：现金流模拟测试表

单位：人民币万元

年度	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流模拟测算表									
现金流入									
项目自筹资金流入	35,800	438	24,994	74,931	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	74,000	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	29,830	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
现金流入总额	35,800	74,438	24,994	104,761	28,919	14,915	14,460	14,004	13,549
现金流出									
建设期资金流出	35,800	74,357	22,500	72,436	-	-	-	-	-
债券还本付息服务费	-	-	0.12	1.05	1.02	0.52	0.51	0.49	0.48
债券发行费用	-	81	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	-	-	2,494	20,994	20,370	10,497	10,185	9,873	9,562
现金流出总额	35,800	74,438	24,994	93,431	20,371	10,497	10,186	9,874	9,562
现金净流量									
当年项目现金净流入	-	-	-	11,330	8,548	4,418	4,274	4,130	3,987
期末项目累计现金结存额	-	-	-	11,330	19,878	24,296	28,570	32,700	36,687

(二)公立医院

公立医院附表 1：运营收入表

单位：人民币万元

项目	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
门诊收入	18,200	23,000	27,500	32,500	36,400	39,000	40,000	10,500	227,100
住院收入	16,800	27,000	36,000	42,500	47,600	51,400	54,000	14,100	289,400
收入合计	35,000	50,000	63,500	75,000	84,000	90,400	94,000	24,600	516,500

注：本期债券于 2019 年 3 月发行，于 2026 年 3 月到期，测算运营收入时，2026 年仅测算该年份 3 个月对应收入。

公立医院附表 2：运营成本表

单位：人民币万元

项目	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
医疗业务成本	30,184	43,120	54,762	64,680	72,442	77,961	81,066	21,215	445,430
管理费	4,213	6,018	7,643	9,028	10,111	10,881	11,314	2,961	62,169
成本合计	34,397	49,138	62,406	73,708	82,552	88,842	92,380	24,176	507,599

注：本期债券于 2019 年 3 月发行，于 2026 年 3 月到期，测算运营成本时，2026 年仅测算该年份 3 个月对应成本。

公立医院附表 3：专项债券还本付息表

单位：人民币万元

还本付息表	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	总计
专项债券期初余额	-	6,000	6,000	4,500	3,000	2,250	1,500	750	
债券发行	6,000	-	-	-	-	-	-	-	6,000
利息支出	-	202	202	152	101	76	51	25	809
本期还款	-	202	1,702	1,652	851	826	801	775	6,809
其中：本金偿还	-	-	1,500	1,500	750	750	750	750	6,000
利息支出	-	202	202	152	101	76	51	25	809
专项债券期末余额	6,000	6,000	4,500	3,000	2,250	1,500	750	-	

公立医院附表 4：现金流量表

单位：人民币万元

年限	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流量表									
一、经营活动产生的现金流量：									
销售商品、提供劳务收到的现金	-	35,000	50,000	63,500	75,000	84,000	90,400	94,000	24,600
收到的其他与经营活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金	-	34,397	49,138	62,406	73,708	82,552	88,842	92,380	24,176
支付给职工以及为职工支付的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-	603	862	1,094	1,293	1,448	1,558	1,620	424
二、投资活动产生的现金流量：									
现金流入小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
购建固定资产和其他长期资产所支付的现金	50,102	22,269	24,000	17,610	-	-	-	-	-
支付的与其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-50,102	-22,269	-24,000	-17,610	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：									
吸收投资所收到的现金	50,102	16,269	24,202	17,813	-	-	-	-	-
借款所收到的现金	-	6,000	-	-	-	-	-	-	-
偿还债务所支付的现金	-	-	-	1,500	1,500	750	750	750	750
偿付利息所支付的现金	-	-	202	202	152	101	76	51	25
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	0.01	0.09	0.08	0.04	0.04	0.04	0.04
筹资活动产生的现金流量净额	50,102	22,269	24,000	16,110	-1,652	-851	-826	-801	-775
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
五、本年度现金及现金等价物净增加额	-	603	862	-406	-359	596	732	819	-351
六、期末现金余额	-	603	1,465	1,059	700	1,296	2,028	2,848	2,496

公立医院附表 5：现金流模拟测试表

单位：人民币万元

年度	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
现金流模拟测算表									
现金流入									
项目自筹资金流入	50,102	16,269	24,202	17,813	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	6,000	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	35,000	50,000	63,500	75,000	84,000	90,400	94,000	24,600
现金流入总额	50,102	57,269	74,202	81,313	75,000	84,000	90,400	94,000	24,600
现金流出									
建设期资金流出	50,102	22,263	24,000	17,610	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	34,397	49,138	62,406	73,708	82,552	88,842	92,380	24,176
还本付息服务费	-	-	0.01	0.09	0.08	0.04	0.04	0.04	0.04
债券发行费用	-	7	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	-	-	202	1,702	1,652	851	826	801	775
现金流出总额	50,102	56,666	73,341	81,718	75,359	83,404	89,668	93,181	24,951
现金净流量									
当年项目现金净流入	-	603	862	-406	-359	596	732	819	-351
期末项目累计现金结存额	-	603	1,465	1,059	700	1,296	2,028	2,848	2,496

