

2025 年广东省政府专项债券（七期）
佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程
募投报告

实施单位盖章：佛冈县教育局

主管部门盖章：佛冈县教育局

市（县、区）财政局盖章：佛冈县财政局

2025 年 1 月

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	1
(三) 项目情况	1
(四) 项目立项情况或实施依据	4
(五) 责任主体	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析:	5
(二) 经济效益分析:	5
(三) 社会效益分析:	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	9
(三) 项目实施安排	12
(四) 债券资金用途	12
四、项目收益与融资平衡情况	12
(一) 项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	13
2. 项目成本及相关税费	14
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	17
(三) 总体评价	20
五、专项债券管理	24
(一) 债券资金概况	24
(二) 债券资金管理	26
(三) 职责分工	28
六、项目风险控制	29
(一) 潜在风险及控制措施	29
(二) 还款保障措施	35
七、其他需要说明事项	35

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

佛冈县，广东省清远市下辖县，位于广东省中部，珠江三角洲大三角边缘，属山区县，与从化、新丰、英德和清远市清城区毗邻，是历代兵家必争之地。地形地势自东北向西南倾斜，境内低山、丘陵、谷地、平原交错，面积 1295 平方公里，六普户籍人口 32.07 万。佛冈有多处的史前文化遗址，且留存西周的古窑，春秋时期的青铜剑、唐宋的古道等。

佛冈县 2021 年至 2023 年地区生产总值分别为 158.52 亿元、161.34 亿元和 171.57 亿元，政府性基金支出分别为 11.80 亿元、16.79 亿元和 18.76 亿元。

近三年佛冈县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	158.52	161.34	171.57
一般预算收入（亿元）	11.61	12.77	13.59
政府性基金收入（亿元）	16.27	10.76	6.44
其中：国有土地出让收入（亿元）	14.61	9.36	5.25
政府性基金支出（亿元）	11.80	16.79	18.76
其中：国有土地出让支出（亿元）	8.60	3.70	2.92

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《广东省教育发展“十四五”规划》提出，到 2025 年，基本建成制度更加完备、结构更加优化、保障更加全面、服务更加

高效的高质量教育体系，人才培养水平和教育服务贡献能力显著增强，全省教育综合实力、整体竞争力、国际影响力达到国内先进水平，粤港澳大湾区国际教育示范区建设取得重大进展。（1）基础教育高质量发展，在 2020 年基础上新增约 370 万个公办义务教育学位。新增约 30 万个公办普通高中学位，加快消除 56 人以上大班额，高中阶段教育毛入学率保持在 95%以上。职业教育争创世界一流。（2）率先建立中国特色职业教育高质量发展模式，打造一批国家级“双高”院校，建设一批省级高水平高职院校和专业群。建设 100 个左右骨干企业与应用型本科高校、职业院校共同组建的校企合作职业教育集团、产教融合联盟。高质量完成省职业教育城建设。全省中职学校数量 350 所左右，高职院校 90 所左右，建设若干所本科层次职业学校。

总目标和总定位是：教育综合实力走在粤东西北前列，建成粤东西北教育现代化标杆城市。

《清远市教育事业发展“十四五”规划》提出，清远市教育发展总目标和总定位是：教育综合实力走在粤东西北前列，建成粤东西北教育现代化标杆城市。具体目标包括：在 2020 年基础上新增 0.99 万个以上公办学前教育学位、新增 7.27 万个以上公办义务教育学位，新增约 0.64 万个公办普通高中学位，全面消除 56 人以上大班额，降低超省标班额比例，学前教育和义务教

育毛入学（园）率达到 100%，高中阶段教育毛入学率保持在 95% 以上，适龄残疾儿童义务教育入学率保持 97% 以上。

本项目建设后将改善增加清远市中学和职业技术学校的问题，提升教学环境和办学质量，其建设对于实现省、市教育发展“十四五”规模目标具有积极意义。

（三）项目情况

1. 佛冈县职业技术学校建设工程

项目位于佛冈县石角镇三八街 15 号，主要建设规模及内容：项目拟规划用地 100931 平方米（约 151.4 亩），建设校区及相关基础配套设施，总建筑面积约 64414.54 平方米，设置 54 个教学班，拟招收学生 2700 人。主要建设内容包括教学楼、实训楼、综合楼、体育馆、学生宿舍、设备用房及相关基础配套设施，购置相应教学、办公设备等。

2. 全县校园配套设施工程

(1). 佛冈县第一中学配套设施建设工程，项目位于佛冈县第一中学内，主要建设规模及内容：项目总建筑面积约 11000 平方米。建设内容包括：新建教学楼、阶梯教室（含连廊和消防泵房），建设相应配套设施（含挡土墙）及购置相应的教育教学设施设备。

(2). 佛冈中学配套设施建设工程，项目位于佛冈中学内，主要建设规模及内容：项目总建筑面积约 9000 平方米。新建教学

楼、宿舍楼、风雨长廊，建设相应配套设施及购置相应的教育教学设施设备。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

1. 2021 年 11 月 13 日，取得佛冈县发展和改革局出具《关于佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程可行性研究报告的批复》（佛发改〔2021〕567 号），同意项目实施。

2. 2022 年 11 月 14 日，取得佛冈县发展和改革局出具《关于调整佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程可行性研究报告建设内容及规模的批复》（佛发改〔2022〕394 号），同意项目实施。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为佛冈县教育局，机构详细信息如下表：

名称	佛冈县教育局
统一社会信用代码	11441821007308796T
机构地址	广东省清远市佛冈县石角镇106国道东73号
负责人	李玉英
机构性质	机关

2. 本项目主管部门为：佛冈县教育局

3. 本项目资产管理部门为：佛冈县教育局

佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程建设完成形成资产后，佛冈县教育局为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

十九大以来，全市教育系统以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面落实教育优先发展战略，准确把握清远教育事业发展的新形势新任务，聚焦改革创新，聚合优质资源，聚力教育提质，教育教学质量全面提升，教育发展水平走在粤东西北前列。2018 年政府教育履职考核评价，清远市获得 88 分，居北部生态发展区首位。2019 年清远市被省教育厅授予“广东省推进教育现代化先进市”称号，成为粤东西北首批推进教育现代化先进市。

清远市大力推进“5080”攻坚行动，学前教育毛入园率由 2015 年的 96.71%提升至 101.28%，公办（含公办性质）幼儿园在园幼儿占比达 54.12%，公办幼儿园和普惠性民办幼儿园在园幼儿数占比达 85.38%。全市公、民办义务教育标准化学校 100%覆盖。高中阶段教育毛入学率由 2015 年的 92.5%提高到目前的 100.06%。建有特殊教育学校 7 所，残疾儿童少年义务教育入学率达 98.91%。2018 年我市成功入选教育部第三批现代学徒制试点单位，是该批次全国唯一试点地区单位。全市 14 所中职学校共有 44 个专业，遍布 12 个专业大类，专业设置与全市主导产业重合率达到 95%以上。广东省职业教育城（清远）一、二期建设工程基本完成，全日制在校生 7.3 万人。引进我市第一所本科院校一

—广东金融学院。6个县（市、区）成功创建成为广东省社区教育实验区。英德市成功创建为第三批国家级农村职业教育和成人教育示范县，终身教育实现突破。

随着城镇化进程加快，近年来，佛冈县中小学学位紧缺问题愈发突出。佛冈持续增加教育资源供给，通过新建、改扩建学校，支持学校整合校内空间资源等途径，增加学位数量。以科学发展观为统领，根据县城发展规划和现有中小学布局实际，合理配置县城教育资源，改善县城学校办学条件，因地制宜地对县城学校进行布局和扩容提质。

佛冈县高中的建设是改变县、镇、村面貌，提高全民族素质，促进经济转型升级和发展方式转变，依靠教育提升综合实力和国际竞争力，推进和谐社会的进程所必要的。学校的建设是和谐社会的一个窗口，是推动建设和谐社会的主阵地。建一流学校校区，树一流形象，以学校教育的小气候和浓烈的文化氛围，促进城市建设持续稳步发展。同时可以优美学校布局环境，促进和影响城镇建设的发展。

本项目的建设有力地完善了佛冈县的基础教育设施，增加了学位，大大改善了教师教育、学生学习的场所，提高了学生学习的硬件设施，为学生提供了一个优质的学习场所，为老师提供了一个较好的教育设施。项目建成后，既解决了学校功能不完善等问题，又能满足学校师生教学需求。这必将大大提高学校的教育

质量，提高师生生活质量，保证学生身心健康，调动学生学习的积极性，积极推进现代化学校建设步伐。实现佛冈县教育的健康、协调和可持续发展之必需。因此，项目的规划选址建设势在必行。

（二）经济效益分析：

项目从建设、落成、管理过程中都需要大量的人力、物力，预计直接增加 2000 个就业岗位，并带动相关产业链从而创造更多的就业岗位，例如建设过程中的建筑工人岗位、运营中需要的管理人员、清洁工人等等岗位。学校基础设施的建设，增加人们经济收入，提升生活水平，并促进经济发展，既产生明显的社会效益，又产生间接的经济效益。

通过改善当地基础建设和投资环境，提高土地利用价值，可以吸纳和转移城乡富余劳动力，将解决大量富余劳动力就业。有利于提高当地人民收入，改善人民的生活环境和人文环境。

（三）社会效益分析：

提高规范化学校建设水平，实现高中教育均衡优质发展。在佛冈县范围内成为规范化的高中，为人民群众提供优质的教育资源。对佛冈缩小与珠三角发达地区教育的差距，实现教育现代化，具有重大的促进作用。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知(第三版)》(发改投资【2006】325号);

(2) 国家和地方发布的有关工程建设其它费计费标准及要求;

(3) 本项目的估算大部分为采用技术经济指标估算,估算的依据为清远市佛冈县类似工程的承包单价和实际市场价进行;

(4) 工程监理费:《建设工程监理与相关服务收费管理规定》(发改价格【2007】670号)文计列;

(5) 可行性研究报告编制费:按计价格【1999】1283号、粤价[2000]8号文计列;

(6) 勘察设计费:《工程勘察设计收费管理规定》(计价格【2002】10号文);

(7) 施工图审查费:《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》(发改价格【2011】534号)计取;

(8) 预备费包括基本预备费和涨价预备费两部分。(1)基本预备费参照(建标【2007】164号)有关规定,按工程实际情况,取费率为6%。(2)价差预备费根据有关规定取0。

(9) 其他费用按相关规定计取。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	佛冈一中	7,442.00
2	佛冈中学	4,258.00
3	佛冈职业技术学校	35,000.00
项目总投资		46,700.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程，以前年度已安排专项债券资金共计 8,500.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2023年1月	2023年广东省专项债券七期(普通专项债)	三十年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	3,600.00
2	2023年8月	2023年广东省专项债券三十七期(普通专项债)	三十年	3.10%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
3	2023年8月下旬	2023年广东省专项债券五十五期(普通专项债)	三十年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	1500.00
4	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（三十八期）	三十年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	1,400.00
5	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十九期）	三十年	2.59%	每半年支付利息，到期还本	500.00
合计						8,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 4,700.00 万元;

其中:1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(七期)300.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元),本年度后续拟发行专项债券 4,400.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 23,800.00 万元。

3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 10,100.00 万元,资金未到账。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	市场化融资金		非融资金						地方政府专项债券融资		
		已到位金额	已到位融资金	单位自有资金	其中：已到位金额	财政性资金	其中：已到位金额	其他	其中：已到位金额	本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额
合计	46,700.00	8,500.00				9,700.00				300.00	8,500.00	28,200.00
2023年	6,600.00	6,600.00									6,600.00	
2024年	1,900.00	1,900.00									1,900.00	
2025年	4,700.00									300.00		4,400.00
以后年度	33,500.00					9,700.00						23,800.00

（三）项目实施安排

佛冈县第一中学和佛冈中学项目

项目建设周期初步考虑全过程从 2022 年 9 月至 2026 年 9 月。其中：项目前期筹划、立项等：2022 年 9 月至 2022 年 11 月；勘察设计、预算、招投标及报建：2022 年 11 月至 2023 年 2 月；工程施工：2022 年 3 月至 2026 年 8 月；竣工验收：2026 年 9 月。

佛冈县职业技术学校

项目建设周期初步考虑全过程从 2022 年 9 月至 2027 年 12 月。其中：项目前期筹划、立项等：2022 年 10 月至 2022 年 11 月；勘察设计、预算、招投标及报建：2022 年 11 月至 2025 年 12 月；工程施工：2026 年 1 月至 202 年 9 月；竣工验收：2027 年 12 月。

（四）债券资金用途

本项目本次计划申请专项债券 300.00 万元，主要用于项目前期费用、项目施工进度款。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目前期费用、项目施工进度款	300.00
合计	300.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

根据广东南兴宇房地产与土地资产评估有限公司于 2022 年 9 月编制的佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括学费收入、住宿费收入。

(1) 学费收入

1. 佛冈一中学费收入：佛冈一中学生人数 4484 人，人均学费 980 元/人·学期，预计每三年按 15% 增长。

2. 佛冈中学学费收入：佛冈中学学生人数 3900 人，人均学费 980 元/人·学期，预计每三年按 15% 增长。

3. 职业技术学校学费收入：职业技术学校学生人数 1250 人，人均学费 1750 元/人·学期，预计每三年按 15% 增长。

4. 职业技术学校开放大学学费收入：职业技术学校开放大学人数按 300 人估计，人均学费 500 元/人·期，预计每三年按 15% 增长。

(2) 住宿费收入

1. 佛冈一中住宿费收入：佛冈一中学生人数 4484 人，人均住宿费 400 元/人·学期，预计每三年按 15% 增长。

2. 佛冈中学住宿费收入：佛冈中学学生人数 3900 人，人均住宿费 500 元/人·学期，预计每三年按 15% 增长。

3. 职业技术学校住宿费收入：职业技术学校学生人数 1250 人，人均住宿费 400 元/人·年，预计每三年按 15%增长。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	学费收入	住宿费收入	合计
第一年			
第二年	1,051.01	212.18	1,263.19
第三年	2,102.01	424.36	2,526.37
第四年	2,102.01	424.36	2,526.37
第五年	2,417.32	488.01	2,905.33
第六年	2,417.32	488.01	2,905.33
第七年	2,417.32	488.01	2,905.33
第八年	2,779.91	561.22	3,341.13
第九年	2,779.91	561.22	3,341.13
第十年	2,779.91	561.22	3,341.13
第十一年	3,196.90	645.40	3,842.30
第十二年	3,196.90	645.40	3,842.30
第十三年	3,196.90	645.40	3,842.30
第十四年	3,676.44	742.21	4,418.64
第十五年	3,676.44	742.21	4,418.64
第十六年	3,676.44	742.21	4,418.64
第十七年	4,227.90	853.54	5,081.44
第十八年	4,227.90	853.54	5,081.44
第十九年	4,227.90	853.54	5,081.44
第二十年	4,862.09	981.57	5,843.66
第二十一年	4,862.09	981.57	5,843.66
第二十二年	4,862.09	981.57	5,843.66
第二十三年	5,591.40	1,128.81	6,720.21
第二十四年	5,591.40	1,128.81	6,720.21
第二十五年	5,591.40	1,128.81	6,720.21
第二十六年	6,430.11	1,298.13	7,728.24
第二十七年	6,430.11	1,298.13	7,728.24
第二十八年	6,430.11	1,298.13	7,728.24

年度	学费收入	住宿费收入	合计
第二十九年	7,394.63	1,492.85	8,887.47
第三十年	7,394.63	1,492.85	8,887.47
合计	119,590.47	24,143.23	143,733.77

2. 项目成本及相关税费

根据广东南兴宇房地产与土地资产评估有限公司于 2022 年 9 月编制的佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括教师工资及福利支出和其他经营成本。

(1) 工资及福利支出

本项目完工后所有教职工工资由财政资金支付，本项目不用承担工资及福利支出。

(2) 其他经营成本

其他经营成本按 200 万元/年计。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	其他经营成本	合计
第一年		
第二年	100.00	100.00
第三年	200.00	200.00
第四年	200.00	200.00
第五年	200.00	200.00
第六年	200.00	200.00
第七年	200.00	200.00
第八年	200.00	200.00

年度	其他经营成本	合计
第九年	200.00	200.00
第十年	200.00	200.00
第十一年	200.00	200.00
第十二年	200.00	200.00
第十三年	200.00	200.00
第十四年	200.00	200.00
第十五年	200.00	200.00
第十六年	200.00	200.00
第十七年	200.00	200.00
第十八年	200.00	200.00
第十九年	200.00	200.00
第二十年	200.00	200.00
第二十一年	200.00	200.00
第二十二年	200.00	200.00
第二十三年	200.00	200.00
第二十四年	200.00	200.00
第二十五年	200.00	200.00
第二十六年	200.00	200.00
第二十七年	200.00	200.00
第二十八年	200.00	200.00
第二十九年	200.00	200.00
第三十年	200.00	200.00
合计	5,700.00	5,700.00

3. 项目损益情况

根据上述测算，佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程在债券存续期内的项目营运收益为 138,033.77 万元。

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	1,263.19	100.00	1,163.19
第三年	2,526.37	200.00	2,326.37
第四年	2,526.37	200.00	2,326.37
第五年	2,905.33	200.00	2,705.33
第六年	2,905.33	200.00	2,705.33
第七年	2,905.33	200.00	2,705.33
第八年	3,341.13	200.00	3,141.13
第九年	3,341.13	200.00	3,141.13
第十年	3,341.13	200.00	3,141.13
第十一年	3,842.30	200.00	3,642.30
第十二年	3,842.30	200.00	3,642.30
第十三年	3,842.30	200.00	3,642.30
第十四年	4,418.64	200.00	4,218.64
第十五年	4,418.64	200.00	4,218.64
第十六年	4,418.64	200.00	4,218.64
第十七年	5,081.44	200.00	4,881.44
第十八年	5,081.44	200.00	4,881.44
第十九年	5,081.44	200.00	4,881.44
第二十年	5,843.66	200.00	5,643.66
第二十一年	5,843.66	200.00	5,643.66
第二十二年	5,843.66	200.00	5,643.66
第二十三年	6,720.21	200.00	6,520.21
第二十四年	6,720.21	200.00	6,520.21
第二十五年	6,720.21	200.00	6,520.21

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第二十六年	7,728.24	200.00	7,528.24
第二十七年	7,728.24	200.00	7,528.24
第二十八年	7,728.24	200.00	7,528.24
第二十九年	8,887.47	200.00	8,687.47
第三十年	8,887.47	200.00	8,687.47
合计	143,733.77	5,700.00	138,033.77

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位: 人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	1,197.00	0.00	-1,197.00	-1,197.00
第二年	1,263.19	1,197.00	100.00	-33.81	-1,230.81
第三年	2,526.37	1,197.00	200.00	1,129.37	-101.44
第四年	2,526.37	1,197.00	200.00	1,129.37	1,027.93
第五年	2,905.33	1,197.00	200.00	1,508.33	2,536.26
第六年	2,905.33	1,197.00	200.00	1,508.33	4,044.59
第七年	2,905.33	1,197.00	200.00	1,508.33	5,552.92

第八年	3,341.13	1,197.00	200.00	1,944.13	7,497.05
第九年	3,341.13	1,197.00	200.00	1,944.13	9,441.18
第十年	3,341.13	1,197.00	200.00	1,944.13	11,385.31
第十一年	3,842.30	1,197.00	200.00	2,445.30	13,830.61
第十二年	3,842.30	1,197.00	200.00	2,445.30	16,275.91
第十三年	3,842.30	1,197.00	200.00	2,445.30	18,721.21
第十四年	4,418.65	1,197.00	200.00	3,021.65	21,742.86
第十五年	4,418.65	1,197.00	200.00	3,021.65	24,764.51
第十六年	4,418.65	1,197.00	200.00	3,021.65	27,786.16
第十七年	5,081.44	1,197.00	200.00	3,684.44	31,470.60
第十八年	5,081.44	1,197.00	200.00	3,684.44	35,155.04
第十九年	5,081.44	1,197.00	200.00	3,684.44	38,839.48
第二十年	5,843.66	1,197.00	200.00	4,446.66	43,286.14
第二十一年	5,843.66	1,197.00	200.00	4,446.66	47,732.80
第二十二年	5,843.66	1,197.00	200.00	4,446.66	52,179.46
第二十三年	6,720.21	1,197.00	200.00	5,323.21	57,502.67
第二十四年	6,720.21	1,197.00	200.00	5,323.21	62,825.88
第二十五年	6,720.21	1,197.00	200.00	5,323.21	68,149.09
第二十六年	7,728.24	1,197.00	200.00	6,331.24	74,480.33
第二十七年	7,728.24	1,197.00	200.00	6,331.24	80,811.57
第二十八年	7,728.24	1,197.00	200.00	6,331.24	87,142.81
第二十九年	8,887.48	1,197.00	200.00	7,490.48	94,633.29
第三十年	8,887.48	46,033.60	200.00	-37,346.12	57,287.17
合计	143,733.77	80,746.60	5,700.00	57,287.17	57,287.17

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	8,500.00	7,836.60	16,336.60		
第一年		1,197.00	1,197.00	0.00	
第二年		1,197.00	1,197.00	1,163.19	
第三年		1,197.00	1,197.00	2,326.37	
第四年		1,197.00	1,197.00	2,326.37	
第五年		1,197.00	1,197.00	2,705.33	
第六年		1,197.00	1,197.00	2,705.33	
第七年		1,197.00	1,197.00	2,705.33	
第八年		1,197.00	1,197.00	3,141.13	
第九年		1,197.00	1,197.00	3,141.13	
第十年		1,197.00	1,197.00	3,141.13	
第十一年		1,197.00	1,197.00	3,642.30	
第十二年		1,197.00	1,197.00	3,642.30	
第十三年		1,197.00	1,197.00	3,642.30	
第十四年		1,197.00	1,197.00	4,218.65	
第十五年		1,197.00	1,197.00	4,218.65	
第十六年		1,197.00	1,197.00	4,218.65	

第十七年		1,197.00	1,197.00	4,881.44	
第十八年		1,197.00	1,197.00	4,881.44	
第十九年		1,197.00	1,197.00	4,881.44	
第二十年		1,197.00	1,197.00	5,643.66	
第二十一年		1,197.00	1,197.00	5,643.66	
第二十二年		1,197.00	1,197.00	5,643.66	
第二十三年		1,197.00	1,197.00	6,520.21	
第二十四年		1,197.00	1,197.00	6,520.21	
第二十五年		1,197.00	1,197.00	6,520.21	
第二十六年		1,197.00	1,197.00	7,528.24	
第二十七年		1,197.00	1,197.00	7,528.24	
第二十八年		1,197.00	1,197.00	7,528.24	
第二十九年		1,197.00	1,197.00	8,687.48	
第三十年	28,500.00	1,197.00	29,697.00	8,687.48	
合计	37,000.00	43,746.60	80,746.60	138,033.77	
本息覆盖倍数	1.71				

(三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		

已融资	8,500.00	7,836.60	16,336.60		
第一年		1,197.00	1,197.00	0.00	
第二年		1,197.00	1,197.00	1,046.87	
第三年		1,197.00	1,197.00	2,093.73	
第四年		1,197.00	1,197.00	2,093.73	
第五年		1,197.00	1,197.00	2,434.80	
第六年		1,197.00	1,197.00	2,434.80	
第七年		1,197.00	1,197.00	2,434.80	
第八年		1,197.00	1,197.00	2,827.02	
第九年		1,197.00	1,197.00	2,827.02	
第十年		1,197.00	1,197.00	2,827.02	
第十一年		1,197.00	1,197.00	3,278.07	
第十二年		1,197.00	1,197.00	3,278.07	
第十三年		1,197.00	1,197.00	3,278.07	
第十四年		1,197.00	1,197.00	3,796.79	
第十五年		1,197.00	1,197.00	3,796.79	
第十六年		1,197.00	1,197.00	3,796.79	
第十七年		1,197.00	1,197.00	4,393.30	
第十八年		1,197.00	1,197.00	4,393.30	
第十九年		1,197.00	1,197.00	4,393.30	
第二十年		1,197.00	1,197.00	5,079.29	
第二十一年		1,197.00	1,197.00	5,079.29	
第二十二年		1,197.00	1,197.00	5,079.29	
第二十三年		1,197.00	1,197.00	5,868.19	
第二十四年		1,197.00	1,197.00	5,868.19	
第二十五年		1,197.00	1,197.00	5,868.19	
第二十六年		1,197.00	1,197.00	6,775.42	

第二十七年		1,197.00	1,197.00	6,775.42	
第二十八年		1,197.00	1,197.00	6,775.42	
第二十九年		1,197.00	1,197.00	7,818.73	
第三十年	28,500.00	1,197.00	29,697.00	7,818.73	
合计	37,000.00	43,746.60	80,746.60	124,230.39	
本息覆盖倍数	1.54				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	8,500.00	7,836.60	16,336.60		
第一年		1,197.00	1,197.00	0.00	
第二年		1,197.00	1,197.00	930.55	
第三年		1,197.00	1,197.00	1,861.10	
第四年		1,197.00	1,197.00	1,861.10	
第五年		1,197.00	1,197.00	2,164.26	
第六年		1,197.00	1,197.00	2,164.26	
第七年		1,197.00	1,197.00	2,164.26	
第八年		1,197.00	1,197.00	2,512.90	
第九年		1,197.00	1,197.00	2,512.90	
第十年		1,197.00	1,197.00	2,512.90	
第十一年		1,197.00	1,197.00	2,913.84	
第十二年		1,197.00	1,197.00	2,913.84	
第十三年		1,197.00	1,197.00	2,913.84	
第十四年		1,197.00	1,197.00	3,374.92	

第十五年		1,197.00	1,197.00	3,374.92	
第十六年		1,197.00	1,197.00	3,374.92	
第十七年		1,197.00	1,197.00	3,905.15	
第十八年		1,197.00	1,197.00	3,905.15	
第十九年		1,197.00	1,197.00	3,905.15	
第二十年		1,197.00	1,197.00	4,514.93	
第二十一年		1,197.00	1,197.00	4,514.93	
第二十二年		1,197.00	1,197.00	4,514.93	
第二十三年		1,197.00	1,197.00	5,216.17	
第二十四年		1,197.00	1,197.00	5,216.17	
第二十五年		1,197.00	1,197.00	5,216.17	
第二十六年		1,197.00	1,197.00	6,022.59	
第二十七年		1,197.00	1,197.00	6,022.59	
第二十八年		1,197.00	1,197.00	6,022.59	
第二十九年		1,197.00	1,197.00	6,949.98	
第三十年	28,500.00	1,197.00	29,697.00	6,949.98	
合计	37,000.00	43,746.60	80,746.60	110,427.02	
本息覆盖倍数	1.37				

综上所述，预计佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.37，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 本年度及以后年度债券资金概况

佛冈县职业技术学校及全县校园配套设施工程,以前年度已安排专项债券资金共计 8,500.00 万元,均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下:

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额(万元)
1	2023年1月	2023年广东省专项债券七期(普通专项债)	三十年	3.34%	每半年支付利息,到期还本	3,600.00
2	2023年8月	2023年广东省专项债券三十七期(普通专项债)	三十年	3.10%	每半年支付利息,到期还本	1,500.00
3	2023年8月下旬	2023年广东省专项债券五十五期(普通专项债)	三十年	2.99%	每半年支付利息,到期还本	1500.00
4	2024年5月	2024年广东省政府专项债券(三十八期)	三十年	2.62%	每半年支付利息,到期还本	1,400.00
5	2024年6月	2024年广东省政府专项债券(四十九期)	三十年	2.59%	每半年支付利息,到期还本	500.00
合计						8,500.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 4,700.00 万元;

其中:1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(七期)300.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元),本年度后续拟发行专项债券 4,400.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 23,800.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年,假设融资利率 4.20%,每半年支付利息,到期一次性偿还本金。按照预算法要求,项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位:人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	1,500.00	1,500.00		2.99%	1,345.50	2,845.50
已融资	1,500.00	1,500.00		3.10%	1,395.00	2,895.00
已融资	3,600.00	3,600.00		3.34%	3,607.20	7,207.20
已融资	1,400.00	1,400.00		2.62%	1,100.40	2,500.40
已融资	500.00	500.00		2.59%	388.50	888.50
第一年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第三年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第四年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第五年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第六年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第七年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第八年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第九年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十一年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十二年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十三年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十四年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十五年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十六年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十七年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十八年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第十九年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十一年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十二年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十三年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十四年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十五年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十六年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十七年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十八年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00
第二十九年	28,500.00		28,500.00	4.20%	1,197.00	1,197.00

第三十年	28,500.00	28,500.00		4.20%	1,197.00	29,697.00
合计		37,000.00			43,746.60	80,746.60

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，

由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央、国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

佛冈县财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

佛冈县教育局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、

维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

佛冈县教育局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素:

- 1) 突发事件影响, 如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等;
- 2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;
- 3) 外界配合条件有问题, 如交通运输受阻, 水、电供应条件不具备等;
- 4) 监理到位工作不到位, 影响工期;
- 5) 施工出现质量问题, 延误工期。

风险应对措施:

- 1) 基础工程尽量避开雨季施工, 否则应采取有效防护措施;
- 2) 施工工棚搭建满足防震要求;
- 3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;
- 4) 强化前期地质勘查工作, 防止因地质勘测不到位造成的停工;
- 5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案, 防止水电供应造成停工;
- 6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案, 密切与相关单位沟通, 减少单位临时工程施工干扰, 市民闹事, 节假日交通管制, 市容整顿的限制等造成的工期延误;
- 7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同, 加强对监理单位的监管, 明确监理单位的责任;

8) 强化质量管理, 严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

(4) 工程事故

风险因素:

- 1) 人身安全对施工工期的影响;
- 2) 设备损毁对施工工期的影响;
- 3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响;
- 4) 事故处理不当, 引起群体事件, 影响建设工期。

风险应对措施:

- 1) 编制和执行施工安全工作守则, 建立安全报告制度, 设立专职安全监理和安全员;
- 2) 加强对施工人员的安全教育, 增强施工人员的安全防范意识, 提高安全防范自救能力;
- 3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备;
- 4) 施工场所按规定进行围挡封闭, 架设安全网。洞口及临边进行防护;
- 5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程(如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等)要采取专项安全措施;
- 6) 考虑不同季节对施工的不安全因素, 在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

(2) 财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监控项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政

府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。

