

2025 年广东省政府专项债券（四期）
广东省韶关市武江区公办幼儿园学位保障及职业
教育建设项目
募投报告

实施单位盖章：韶关市武江区教育局



主管部门盖章：韶关市武江区教育局



市（县、区）财政局盖章：韶关市武江区财政局



编制日期：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) 项目立项文件或实施依据.....	3
(五) 责任主体.....	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	3
(一) 重要性分析.....	4
(二) 经济效益分析.....	4
(三) 社会效益分析.....	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	5
(一) 投资估算.....	5
(二) 筹措方案.....	6
(三) 项目实施安排.....	9
(四) 债券资金用途.....	9
四、项目收益与融资平衡情况.....	9
(一) 项目预期成本收益.....	10
1. 项目收入测算.....	10
2. 项目成本及相关税费.....	12
3. 项目损益情况.....	15
(二) 融资收益平衡情况.....	15
(三) 总体评价.....	21
五、专项债券管理.....	21
(一) 债券资金概况.....	22
(二) 债券资金管理.....	22
(三) 职责分工.....	22
六、项目风险控制.....	24
(一) 潜在风险及控制措施.....	24
(二) 还款保障措施.....	24
七、其他需要说明事项.....	25

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于韶关市武江区。武江区隶属广东省韶关市辖区，位于广东省北部，韶关市境内的武江、北江河以西。东与浈江区隔河相望，南与曲江区白土镇接壤，西与乳源瑶族自治县大布、东坪、乳城、一六镇毗邻，北与乳源桂头镇相连。区域交通便捷，南通广州，西连瑶山，北上京湘，东至梅汕。2021 年-2023 年韶关市武江区分别实现一般公共预算收入 6.15 亿元、3.73 亿元和 4.68 亿元，政府性基金收入分别为 0.17 亿元、0.27 亿元和 0.69 亿元。

韶关市武江区 2021 年-2023 年财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入（亿元）	6.15	3.73	4.68
政府性基金收入（亿元）	0.17	0.27	0.69
其中：国有土地出让收入（亿元）	0	0	0.05
政府性基金支出（亿元）	3.2	10.61	6.88
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.02	0.04	0.11

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

一是政策要求。根据《教育部关于大力加强中小学教师培训工作的意见》（教师〔2011〕1 号）、《教育部关于大力推行中

小学教师培训学分管理的指导意见》（教师〔2016〕12号）以及《广东省中小学教师继续教育规定》有关文件的精神，中小学教师继续教育要统筹安排，按照分类指导、因地制宜、按需施教、学用结合、注重质量和效益的原则，坚持以业余、自学和短期脱产培训为主，辅以其他多种形式。中小学教师继续教育主要由各级教育学院和教师进修学校承担，韶关市武江区职业技能实训基地建设项目是韶关市武江区教育局承担区域中小学教师继续教育的主要场所。

二是加强教师队伍建设的必然要求。职后培训是提升教师专业发展的有效手段和重要途径，教师发展中心作为教师培训最重要的平台与载体，发挥着引领教师专业发展，提升教师素质的“阵地作用”，是教师培训的“根据地”“大本营”，对进一步加强武江区教师队伍建设，推动全面深化教育领域综合改革，促进教育优质均衡发展，具有重要的现实意义。

项目建设是基础教育事业发展的需要，是创建武江区教师队伍建设、师资水平提升平台的需要，项目建设对加强武江区教师管理、推动教学交流具有重大作用；项目建设是必要的。

（三）项目情况

广东省韶关市武江区公办幼儿园学位保障及职业教育建设项目情况如下：

项目概况			项目总投资 (万元)	计划发 行债券 规模(万 元)	计划 2025 年专项债 券总规模 (万元)	本期专 项债券 发行金 额(万 元)
项目 范围	项目内容	项目类 型				
韶关 市武 江区	1. 新建或改造 6 所幼儿园, 并提升相关幼儿园设施设备, 增加优质学前教育学位 2340 个; 2. 建设韶关市武江区职业技能实训基地建设项目, 配套附属设施设备和基础设施等。	具有一定收益的公益性事业领域	50000	20000	9000	1500

(四) 项目立项情况或实施依据

2022 年 6 月 29 日, 韶关市武江区发展和改革局出具《关于广东省韶关市武江区公办幼儿园学位保障及职业教育建设项目可行性研究报告的批复》(韶武发改投〔2022〕52 号), 同意立项实施项目。

(五) 责任主体

项目所涉及的项目组织实施单位、项目主管单位均为韶关市武江区教育局, 资产管理部门为韶关市武江区教育局, 项目形成资产权属性质为国有, 权属人为韶关市武江区教育局。

部门基本信息

单位名称	韶关市武江区教育局
------	-----------

统一社会信用代码	114402030069533043
单位性质	政府机关
单位负责人	陈志坚
主要职能	研究提出全区教育事业发展的中、长期规划和年度计划，提出教育改革的政策和思路以及教育发展的方向、重点、结构、速度，并协调指导实施。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

项目的建设是落实《教育部关于大力加强中小学教师培训工作的意见》（教师〔2011〕1号）、《教育部关于大力推行中小学教师培训学分管理的指导意见》（教师〔2016〕12号）以及《广东省中小学教师继续教育规定》等有关文件的需要，对进一步加强武江区教师队伍建设，推动全面深化教育领域综合改革，促进教育优质均衡发展，具有重要的现实意义。

（二）经济效益分析

项目带来的经济收益主要包括对在职教师、新入职员工的职业培训和民办学校、幼儿园教师的相关培训。本项目的实施将直接增加钢材、水泥等原材料需求，拉动建筑及相关行业的增长。有利于就地消化城市剩余劳动力，扩大就业，促进农民增收，这

些将对保增长、保民生、保稳定产生积极作用。

（三）社会效益分析

项目建成后将完善武江区的教师培训设施，提升武江区的教师服务水平，极大地促进当地教学事业的发展，是适应武江区社会发展的需要，对进一步加强武江区教师队伍建设，推动全面深化教育领域综合改革，促进教育优质均衡发展，具有重要的现实意义。

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

- (1) 《投资项目可行性研究报告指南》（计办投资[2002]15号）；
- (2) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资[2006]1325号）；
- (3) 广东省建筑工程综合预算定额；
- (4) 《广东省建筑工程综合定额》（2018年）；
- (5) 《广东省装饰装修工程综合定额》（2018年）；
- (6) 《广东省安装工程综合定额》（2018年）；
- (7) 《市政工程投资估算编制办法》建标[2007]164号；
- (8) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）。

2. 项目总投资

本项目总投资 50000 万元，具体如下：

项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建筑工程费用	32000
2	工程建设其他费用	15800
3	预备费	2200
项目总投资		50000

（二）筹措方案

项目总投资 50000 万元。

1. 市场化融资资金筹措：本项目暂不涉及市场化融资。

2. 地方政府债券资金筹措：本项目通过地方政府专项债券融资 20000 万元：

以前年度已安排专项债券资金 9500 万元。明细如下：

序号	发行时间	发行期数	融资额度 (万元)	融资期限(年)	发行利率
1	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（三十五期）	4000	15 年	2.99%
2	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3500	15 年	2.51%
3	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十一期）	2000	15 年	2.17%
合计			9500		

2025 年拟发行 9000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 1500 万元（用于项目资本金 0 万元）；

以后年度计划安排专项债券资金 1500 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 30000 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 30000 万元，其他资金 0 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	已到位 金额	市场 化融 资资 金	已到位 金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					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	50000	9500	0	0	0	0	30000	0	0	0	1500	9500	
2023 年	4000	4000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4000	0
2024 年	20500	5500	0	0	0	0	15000	0	0	0	0	5500	0
2025 年	24000	0	0	0	0	0	15000	0	0	0	1500	0	7500
2026 年	1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1500

（三）项目实施安排

2022 年 6 月 29 日，韶关市武江区发展和改革局出具《关于广东省韶关市武江区公办幼儿园学位保障及职业教育建设项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投〔2022〕52 号），同意立项实施项目。

项目进度：1. 子项目武江区职业技能实训基地已完成立项、概算、预算、施工开标等前期工作。2. 子项目新华第二幼儿园（特殊教育）正在进行项目选址。

本项目剩余建设期为 2 年，于 2023 年 2 月 22 日已开工，计划于 2026 年 3 月 31 日完工。

（四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于项目工程及设备采购、建筑工程其他费用等，涉及资金合计 9000 万元，包括：武江区教师发展中心建设项目、区属幼儿园提升改造项目、星悦幼儿园改造提升项目、武江区教师实训基地培训室配套项目、武江区职业技能实训基地建设项目、新区第三幼儿园等相关项目，具体如下：

债券资金用途表（单位：万元）

序号	具体内容	金额
1	项目工程及设备采购	8100
2	建筑工程其他费用	900
合计		9000

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

根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 15 年，从本年起，前 2 年为建设期，第 3-15 年为运营期。通过查阅可行性研究报告，项目收入来源于专项收入。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息，韶关市 2021 年-2023 年全市生产总值(GDP)增速分别为 8.60%、0.20%和 4.60%，平均增速为 4.47%。

项目专项收入通过保教费收入、托管费收入、技能培训收入、停车费收入实现。

（1）保教费收入

根据可行性研究报告，项目共涉及 6 个幼儿园，招生人数合计 2340 人，参考《韶关市出台公办幼儿园保教费收费标准》，结合武江区幼儿园实际情况，除寒暑假外年度就读期间按 9 个月（即 280 天）计算，幼儿园保教费为 0.54 万元/年，则运营期第 1 年保教费收入= $2340 \times 5400 \div 10000 = 1263.6$ 万元。

(2) 托管费收入

根据可行性研究报告，项目共涉及 6 个幼儿园，招生人数合计 2340 人，除寒暑假外年度就读期间按 9 个月（即 280 天）计算，结合武江区幼儿园实际情况，托管费按 15 元/天（含课后兴趣班费用），同时考虑托管率（按 70% 计），则运营期第 1 年托管费收入= $2340 \times 15 \times 280 \times 70\% \div 10000 = 687.96$ 万元。

(3) 技能培训收入

根据可行性研究报告，子项目韶关市武江区职业技能实训基地，用于幼儿园、中小学教师各项职业技能培训，培训场地建筑面积预计共 6600 m²，结合武江区公办及民办幼儿园、中小学在职教师人数，预计年培训教师 2.85 万人次，结合《武江区党政机关和事业单位培训费管理办法》，平均培训费用（包食宿）按 550 元/天测算（按每期 5 天计算），同时考虑报名率（按 90% 计），则运营期第 1 年技能培训收入= $2.85 \times 5 \times 550 \times 90\% = 7053.75$ 万元。

(4) 停车费收入

根据可行性研究报告，韶关市武江区职业技能实训基地共设有停车位 20 个，参考韶关市武江区公共停车场收费标准，停车位按 5 元/小时计费，每辆车按 25 元/天封顶，使用率按 80%考虑，一年按 365 天计算，则运营期第 1 年停车费收入=20×25×365×80%÷10000=14.6 万元。

经测算，运营期第一年各项收入 9019.91 万元。假设此后收入按当地近三年 GDP 平均增长速度 4.47%递增，本项目在计算运营期内可实现收入总额约为 154487.23 万元。具体如下：

项目专项收入表

单位：万元

项目内容	保教费收入	托管费收入	技能培训收入	停车费收入	合计
第1年					
第2年					
第3年	1263.60	687.96	7053.75	14.60	9019.91
第4年	1320.08	718.71	7369.05	15.25	9423.09
第5年	1379.09	750.84	7698.45	15.93	9844.31
第6年	1440.74	784.40	8042.57	16.64	10284.35
第7年	1505.14	819.46	8402.07	17.38	10744.05
第8年	1572.42	856.09	8777.64	18.16	11224.31
第9年	1642.71	894.36	9170.00	18.97	11726.04
第10年	1716.14	934.34	9579.90	19.82	12250.20
第11年	1792.85	976.10	10008.12	20.71	12797.78
第12年	1872.99	1019.73	10455.48	21.64	13369.84
第13年	1956.71	1065.31	10922.84	22.61	13967.47
第14年	2044.17	1112.93	11411.09	23.62	14591.81
第15年	2135.54	1162.68	11921.17	24.68	15244.07
合计	21642.18	11782.91	120812.13	250.01	154487.23

2. 项目成本及相关税费

经营支出：项目支出内容主要为工资福利、外购书籍文具费用、水电燃气费、其他费用、培训讲师劳务费用、培训食宿支出及销售税费等。

(1) 工资福利

根据可行性研究报告，项目共涉及 6 个幼儿园，招生人数合计 2340 人，根据《广东省幼儿园编制标准（试行）的通知》（粤机编[2012]232 号），师生配比按 1: 10，则需配备老师 234 人，年工资福利按 6 万元计算，则运营期第 1 年工资福利=234×6=1404 万元。

(2) 外购书籍文具费用

根据可行性研究报告，外购书籍文具按年保教费收入的 5% 计算，则运营期第 1 年外购书籍文具费用=1263.6×5%=63.18 万元。

(3) 水电燃气费

根据可行性研究报告，项目共涉及 6 个幼儿园，假设每个幼儿园年水电燃气费用 5 万元，则运营期第 1 年水电燃气费=6×5=30 万元。

(4) 其他费用

根据可行性研究报告，其他费用包括办公费、维护费、物业管理等费用，假设每个幼儿园年其他费用 3 万元，则运营期第 1 年其他费用=6×3=18 万元。

(5) 培训讲师劳务费用

根据可行性研究报告，职业技能实训基地预计年培训 2.85 万人次，参考中小学教师课时标准，即假设每位培训讲师平均年

授课 800 课时，讲师课时费按 250 元/课时计算，则运营期第 1 年培训讲师劳务费用=800×250÷10000=20 万元。

(6) 培训食宿支出

根据可行性研究报告，职业技能实训基地预计年培训 2.85 万人次，按 50 人一个培训班，食宿标准按每人 300 元/期计算，按平均每年培训 5 期计，则运营期第 1 年培训食宿支出=2.85×300×5=4275 万元。

销售税费：按现行税法的相关规定，保教费收入免税。

经测算，第一年项目各类支出合计 6244.54 万元。假设此后成本按当地近三年 GDP 平均增长速度 4.47%递增，则本项目在计算运营期内总支出约为 106951.92 万元。具体如下：

项目成本及相关税费

单位：万元

项目内容	工资福利	外购书籍 文具费用	水电燃气 费	其他费用	培训讲师 劳务费用	培训食宿 支出	税费	合计
第1年								
第2年								
第3年	1404.00	63.18	30.00	18.00	20.00	4275.00	434.36	6244.54
第4年	1466.76	66.00	31.34	18.80	20.89	4466.09	453.78	6523.66
第5年	1532.32	68.95	32.74	19.64	21.82	4665.72	474.07	6815.26
第6年	1600.81	72.03	34.20	20.52	22.80	4874.28	495.26	7119.9
第7年	1672.37	75.25	35.73	21.44	23.82	5092.16	517.39	7438.16
第8年	1747.12	78.61	37.33	22.40	24.88	5319.78	540.51	7770.63
第9年	1825.22	82.12	39.00	23.40	25.99	5557.57	564.67	8117.97
第10年	1906.81	85.79	40.74	24.45	27.15	5805.99	589.91	8480.84
第11年	1992.04	89.62	42.56	25.54	28.36	6065.52	616.28	8859.92
第12年	2081.08	93.63	44.46	26.68	29.63	6336.65	643.82	9255.95
第13年	2174.10	97.82	46.45	27.87	30.95	6619.90	672.59	9669.68
第14年	2271.28	102.19	48.53	29.12	32.33	6915.81	702.66	10101.92
第15年	2372.81	106.76	50.70	30.42	33.78	7224.95	734.07	10553.49
合计	24046.72	1081.95	513.78	308.28	342.4	73219.42	7439.37	106951.92

3. 项目损益情况

根据上述预测计算，项目建成后第一年预计项目经营收入 9019.91 万元，预计成本及相关税费为 6244.54 万元，收支结余 2775.37 万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为 47535.31 万元。具体如下：

项目收支结余估算表

单位：万元

项目内容	项目收益	经营成本			项目净收益
		运营成本	税费	小计	
第1年					
第2年					
第3年	9019.91	5810.18	434.36	6244.54	2775.37
第4年	9423.09	6069.88	453.78	6523.66	2899.43
第5年	9844.31	6341.19	474.07	6815.26	3029.05
第6年	10284.35	6624.64	495.26	7119.90	3164.45
第7年	10744.05	6920.77	517.39	7438.16	3305.89
第8年	11224.31	7230.12	540.51	7770.63	3453.68
第9年	11726.04	7553.30	564.67	8117.97	3608.07
第10年	12250.20	7890.93	589.91	8480.84	3769.36
第11年	12797.78	8243.64	616.28	8859.92	3937.86
第12年	13369.84	8612.13	643.82	9255.95	4113.89
第13年	13967.47	8997.09	672.59	9669.68	4297.79
第14年	14591.81	9399.26	702.66	10101.92	4489.89
第15年	15244.07	9819.42	734.07	10553.49	4690.58
合计	154487.23	99512.55	7439.37	106951.92	47535.31

（二）融资收益平衡情况

1. 根据专项债券存续期内项目收入、成本、相关税费以及还本付息情况，预计项目的现金流能够实现总体平衡，现金流量情况如下：

现金流量表

单位：万元

年度	现金流入			现金流出			净现金流量	期末现金结存额
	资本金流入	债券资金流入	运营期现金流入	建设期现金流出	运营期现金流出	债券还本付息		
2023年		4,000.00		3,880.40		119.60		
2024年	15,000.00	5,500.00		20,249.15		250.85		
2025年	15,000.00	9,000.00		23,393.65		606.35		
2026年		1,500.00		834.40		665.60		
2027年			9,019.91		6,244.54	665.60	2,109.77	2,109.77
2028年			9,423.09		6,523.66	665.60	2,233.83	4,343.60
2029年			9,844.31		6,815.26	665.60	2,363.45	6,707.05
2030年			10,284.35		7,119.90	665.60	2,498.85	9,205.90
2031年			10,744.05		7,438.16	665.60	2,640.29	11,846.19
2032年			11,224.31		7,770.63	665.60	2,788.08	14,634.27
2033年			11,726.04		8,117.97	665.60	2,942.47	17,576.74
2034年			12,250.20		8,480.84	665.60	3,103.76	20,680.50
2035年			12,797.78		8,859.92	665.60	3,272.26	23,952.76
2036年			13,369.84		9,255.95	665.60	3,448.29	27,401.05
2037年			13,967.47		9,669.68	4,665.60	-367.81	27,033.24
2038年			14,591.81		10,101.92	6,046.00	-1,556.11	25,477.13
2039年			15,244.07		10,553.49	10,974.00	-6,283.42	19,193.71
合计	30,000.00	20,000.00	154,487.23	48,357.60	106,951.92	29,984.00	19,193.71	

2. 项目融资情况

项目总投资 50000 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 20000 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 9500 万元。明细如下：

序号	发行时间	发行期数	融资额度 (万元)	融资期限	发行利率
1	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（三十五期）	4000	15 年	2.99%
2	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3500	15 年	2.51%
3	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十一期）	2000	15 年	2.17%
合计			9500		

项目本年计划发行专项债券资金 9000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 1500 万元，期限 15 年，发行利率按 3.95%进行测算。

项目以后年度计划融资 1500 万元，期限按 15 年，发行利率按 3.95%进行测算。

以上融资每半年支付一次利息，到期偿还本金，项目应还本付息情况如下：

融资项目还本付息表

金额单位：人民币万元

年度		期初本金余额	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
以前年度融资		4,000.00	4,000.00		2.99%	1,794.00	5,794.00
		3,500.00	3,500.00		2.51%	1,317.75	4,817.75
		2,000.00	2,000.00		2.17%	651.00	2,651.00
以前年度融资小计		9,500.00	9,500.00			3,762.75	13,262.75
2025年融资	第1年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第2年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第3年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第4年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第5年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第6年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第7年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第8年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第9年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第10年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第11年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第12年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第13年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第14年	9,000.00		9,000.00	3.95%	355.50	355.50
	第15年	9,000.00	9,000.00		3.95%	355.50	9,355.50
2025年融资小计		9,000.00	9,000.00			5,332.50	14,332.50
以后年度融资		1,500.00	1,500.00		3.95%	888.75	2,388.75
合计		20,000.00	20,000.00			9,984.00	29,984.00

3. 项目本息覆盖情况

项目收益为项目自身经营性收益（专项收入）。项目用于资金平衡收益对本息情况为：

按债券存续期间项目净经营收入 100%的情况下，本息覆盖倍数为 1.59；

按债券存续期间项目净经营收入 90%的情况下，本息覆盖倍数为 1.43；

按债券存续期间项目净经营收入 80%的情况下，本息覆盖倍数为 1.27。

各种情况下本息覆盖倍数计算如下：

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入100%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4000.00	1794.00	5794.00	
		5500.00	1968.75	7468.75	
以前年度融资小计		9500.00	3762.75	13262.75	
2025年 融资	第1年		355.50	355.50	
	第2年		355.50	355.50	
	第3年		355.50	355.50	2775.37
	第4年		355.50	355.50	2899.43
	第5年		355.50	355.50	3029.05
	第6年		355.50	355.50	3164.45
	第7年		355.50	355.50	3305.89
	第8年		355.50	355.50	3453.68
	第9年		355.50	355.50	3608.07
	第10年		355.50	355.50	3769.36
	第11年		355.50	355.50	3937.86
	第12年		355.50	355.50	4113.89
	第13年		355.50	355.50	4297.79
	第14年		355.50	355.50	4489.89
	第15年	9000.00	355.50	9355.50	4690.58
2025年融资小计		9000.00	5332.50	14332.50	
以后年度融资		1500.00	888.75	2388.75	
合计		20000.00	9984.00	29984.00	47535.31
本息覆盖倍数		1.59			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入90%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4000.00	1794.00	5794.00	
		5500.00	1968.75	7468.75	
以前年度融资小计		9500.00	3762.75	13262.75	
2025年 融资	第1年		355.50	355.50	
	第2年		355.50	355.50	
	第3年		355.50	355.50	2497.83
	第4年		355.50	355.50	2609.49
	第5年		355.50	355.50	2726.15
	第6年		355.50	355.50	2848.01
	第7年		355.50	355.50	2975.30
	第8年		355.50	355.50	3108.31
	第9年		355.50	355.50	3247.26
	第10年		355.50	355.50	3392.42
	第11年		355.50	355.50	3544.07
	第12年		355.50	355.50	3702.50
	第13年		355.50	355.50	3868.01
	第14年		355.50	355.50	4040.90
	第15年	9000.00	355.50	9355.50	4221.52
2025年融资小计		9000.00	5332.50	14332.50	
以后年度融资		1500.00	888.75	2388.75	
合计		20000.00	9984.00	29984.00	42781.77
本息覆盖倍数		1.43			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入80%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4000.00	1794.00	5794.00	
		5500.00	1968.75	7468.75	
以前年度融资小计		9500.00	3762.75	13262.75	
2025年 融资	第1年		355.50	355.50	
	第2年		355.50	355.50	
	第3年		355.50	355.50	2220.30
	第4年		355.50	355.50	2319.54
	第5年		355.50	355.50	2423.24
	第6年		355.50	355.50	2531.56
	第7年		355.50	355.50	2644.71
	第8年		355.50	355.50	2762.94
	第9年		355.50	355.50	2886.46
	第10年		355.50	355.50	3015.49
	第11年		355.50	355.50	3150.29
	第12年		355.50	355.50	3291.11
	第13年		355.50	355.50	3438.23
	第14年		355.50	355.50	3591.91
	第15年	9000.00	355.50	9355.50	3752.46
2025年融资小计		9000.00	5332.50	14332.50	
以后年度融资		1500.00	888.75	2388.75	
合计		20000.00	9984.00	29984.00	38028.24
本息覆盖倍数		1.27			

(三) 总体评价

综上所述，预计项目收益可以覆盖融资成本，项目收益对债务本息偿付保障倍数为 1.59 倍。同时，本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本次广东省韶关市武江区公办幼儿园学位保障及职业教育建设项目 2025 年计划发行专项债券 9000 万元，其中本期拟发行 1500 万元，债券期限为 15 年，每半年支付一次利息，到期偿还本金并支付最后一次利息。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2025 年政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

本项目无银行融资，不涉及分账管理，资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入为专项收入，并专门用于归还债券本金和利息，项目收益及还本付息资金纳入政府性基金预算管理。加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，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，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若项目主管部门和项目实施单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）职责分工

韶关市武江区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。

本项目主管部门是韶关市武江区教育局，主要负责以下内容：

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。

项目实施单位为韶关市武江区教育局，主要负责以下内容：

按照债券发行组织统一安排，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。

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。

针对上述风险采取控制措施如下：

1. 落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，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，杜绝质量问题影响工程进度；

2. 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，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；

3. 加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（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

无。