

2026 年广东省政府专项债券（二十八期）

德庆县教育扩容提质建设项目

募投报告

实施单位盖章：德庆县教育局



主管部门盖章：德庆县教育局



市（县、区）财政局盖章：德庆县财政局



2026 年 6 月

2026 年广东省政府专项债券（二十八期）

德庆县教育扩容提质建设项目

募投报告

实施单位盖章：德庆县教育局

主管部门盖章：德庆县教育局

市（县、区）财政局盖章：德庆县财政局

2026 年 6 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	2
(四) 项目立项文件或实施依据	3
(五) 项目主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	5
(一) 重要性分析:	5
(二) 经济效益分析:	5
(三) 社会效益分析:	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
(一) 投资估算	6
(二) 筹措方案	7
(三) 项目实施安排	8
(四) 债券资金用途	10
四、项目收益与融资平衡情况	10
(一) 项目预期成本收益	10
1.项目收入测算	11
2.项目成本及相关税费	12
3.项目损益情况	14
(二) 融资收益平衡情况	15
(三) 总体评价	17
五、专项债券管理	19
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	22
(三) 职责分工	23
六、项目风险控制	25
(一) 潜在风险及控制措施	25
(二) 还款保障措施	30
七、其他需要说明事项	31

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

德庆县位于粤中偏西、西江中游北岸，是粤西地区重要的水陆交通枢纽，是粤港澳大湾区连接大西南的重要节点，水陆交通便利，是一个有 2100 多年历史的岭南古郡，是全国县级文明城市、全国文化先进县、全国科技先进县、全国体育先进县、广东省历史文化名城、中国贡柑之乡、中国柑桔之乡、中国柑桔产业十强县、广东旅游强县。2023-2025 年，德庆县分别实现一般公共预算收入 10.40 亿元、10.32 亿元和 11.88 亿元，政府性基金收入分别为 2.19 亿元、4.18 亿元和 1.99 亿元。

近三年德庆县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	153.67	162.90	175.04
一般公共预算收入（亿元）	10.40	10.32	11.88
政府性基金收入（亿元）	2.19	4.18	1.99
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.71	2.22	1.54
政府性基金支出（亿元）	12.74	18.22	9.61
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.61	2.19	1.12

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

项目的建设是落实相关政策规划的具体措施，是加快推进职业教育现代化的需要，是实施基础教育扩容提质“两个工程”

的要求，是推动基础教育高质量发展的行动体现，是适应经济社会发展要求，加快教育发展及人才培养的需要。

根据德庆县教育扩容提质建设项目规划，对县属幼儿园、各镇幼儿园、职业教育中心实施扩容提质，总建筑面积约 52065.40 平方米。建设内容包括“三通一平”、建设综合楼、教学楼、生活综合楼（含食堂）、学生宿舍楼、运动场、配套设施及教学设备采购等。建成后，可增加学生宿舍 468 间、幼儿学位 450 个、职业教育学位 500 个、食堂餐位 3200 个，受益人口约 40 万。

（三）项目情况

对全县学前教育、寄宿制学校、普通高中及职业教育中心实施扩容提质，项目规划占地面积约 1799175 平方米（约 2698 亩），其中新征地约 566669（约 850 亩），总建筑面积约 555500 平方米。建设内容包括征收项目建设用地，“三通一平”、建设综合楼、教学楼、生活综合楼（含食堂）、学生宿舍楼、教师工作休息间、运动场、配套设施及教学设备采购。

项目工程方案：

1. 校园的总平面规划应因地制宜，合理利用地形、地貌，并根据需要适当预留发展余地。

2. 总平面布置应功能分区明确、合理布局、方便管理、节约用地。建筑整体布局规整、匀称，满足采光和通风的要求。项目

最大程度地运用地块可建条件，满足建筑退用地红线及道路红线要求。

3. 建筑组合应紧凑、集中，建筑形式和建筑风格要力求体现教育建筑的文化内涵和时代特色。

4. 校园内的主要交通道路应根据学校人流、车流、消防要求布置。路线要通畅便捷，道路的高差处宜设坡道。路上的地下管线井盖，应与路面标高一致。学校主要出入口的位置，应便于学生就学，有利于人流迅速疏散，不宜紧靠城市主干道。

5. 室外给排水、供气、供热、供电、通行、网络等管线，应根据总平面设计合理布置，管线宜暗设。规划设计用电负荷应适当留有余量。

6. 校园应有围墙，沿主要街道的围墙宜有良好通透性。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2021年9月18日取得德庆县发展和改革局下发的《关于德庆县教育扩容提质建设项目可行性研究报告的批复》（德发改投资[2021]85号），同意项目实施。

（五）项目主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位和主管部门为德庆县教育局，机构详细信息如下表：

名称	德庆县教育局
统一社会信用代码	11441226007170192W
机构地址	广东省肇庆市德庆县德城街道康城大道东路133号
负责人	谢荣强
机构性质	机关
主要职能	<p>(一)贯彻执行党和国家有关教育方针、政策和行政法规,制订县教育事业发展规划和年度指导性计划,并组织实施。</p> <p>(二)负责全县教育系统的人事管理工作,包括专业教师聘任、调配和教职工日常管理,做好县各级学校教师队伍的建设工作;负责全县中小学专业教师的招聘与分配工作。</p> <p>(三)会同有关部门制订教育经费筹措、教育拨款、教育基建投资方案、协助安排县教育资金分配,监督各镇(街道)、县直学校教育经费的使用;规划实施校园校舍建设以及学校布局调整;对学校的经费活动进行审批监督。</p> <p>(四)负责全县教育体制和教育教学领域的改革,督导检查 and 评估全县幼儿教育、九年义务教育、高中阶段教育、普通中专、各类职业和成人教育等学校的教育质量;管理监督民办学校办学;主管推广普通话和文字规范工作。负责扫除青壮年文盲工作;管理和指导高(职)中新生军训和初中学生的“三防”(防核、防化学、防生物)知识教育工作;负责做好关心下一代教育工作。</p> <p>(五)做好教师资格认定和专业技术职务评审工作;负责非学历教育机构的审批工作;组织教师和教育行政干部培训,提高教师队伍素质;抓好所属事业单位和学校管理;做好教育系统的纪检监察工作。</p> <p>(六)会同有关部门制定各级各类学校招生计划,组织、监督招生考试工作;指导各类学校学生学籍管理</p> <p>(七)负责学校的教学研究、教学管理、教学指导和决策咨询等工作,深入指导教师改进教学方法,增强学科教学能力。</p> <p>(八)负责教学仪器配备、实验室建设、仪器的使用、管理维修、总结交流经验等工作;规划和实施教育信息化工程,抓好电化教育,并组织检查评估。</p> <p>(九)负责抓好学校开展勤工俭学活动;指导下属单位制订校办产业发展规划和年度计划,组织技术指导,进行经验交流。</p>

	(十) 承办县人民政府和上级业务主管部门交办的其他事项。
--	------------------------------

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为德庆县教育局。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，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

“十三五”期间，德庆县加快推进教育现代化，累计投入 10 亿元发展教育事业，新建扩建学校 6 间，新增学位 8500 个，较好地满足常住适龄人口就学需求；“十四五”时期主要目标任务要求，德庆县优先发展教育事业，抓好基础教育扩优提质，推进教育联盟建设，加大对农村教育、学前教育倾斜力度，努力提升教学质量；本项目的实施符合国家及地方相关政策规划，具有强有力的政策支持。项目的建设能提高德庆县的教育基础设施的建设水平，适应德庆县教育发展规划的需求，是贯彻科教兴县，提高全民素质的需要；也是保证社会和谐，经济发展，人民安居乐业的需要。

(二) 经济效益分析

为了适应社会的步伐，需要纵向与横向共同发展，加强学校素质教育，提升整体的文化教育，为以后的高职院校输送稳定的人才，并且横向发展更多的专业以满足社会的需求。

（三）社会效益分析

本项目的建设对解决教育发展不均衡不充分问题具有较好的促进和推动作用，有明显的积极的社会影响。其中包括增加就业机会，增加居民收入，提高生活水平、极大改善学生学习环境，提高素养，促进精神文明建设、促进文化、教育、卫生事业和社会经济的协调发展、促进社会经济健康发展，利于社会安定团结。

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

1.1 《投资项目可行性研究报告指南》（计办投资〔2002〕15号）；

1.2 《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〕1325号）；

1.3 《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；

1.4 《广东省市政工程综合定额（2018年）》、《广东省园林绿化工程综合定额（2018年）》、《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018）》、《广东省安装工程综合定额（2018）》；

1.5 《广东省建设工程概算编制办法》（2014）；

1.6 广东省及肇庆市、德庆县有关建设工程定额及近期工程造价信息；

1.7 项目方案及类似工程指标。

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	基建工程及相关服务费	274583.00
2	设备采购	50700.00
项目总投资		325283.00

（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

德庆县教育扩容提质建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 26,600.00 万元，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年广东省政府专项债券（三期）	15年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	4,800.00
2	2023年4月	2023年广东省政府专项债券（十二期）	15年	3.08%	每半年支付利息，到期还本	1,200.00
3	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（二期）	10年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00
4	2024年3月	2024年广东省政府专项	7年	2.39%	每半年支付利	4,000.00

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)
	月	债券(十三期)			息, 到期还本	
5	2024年5 月	2024年广东省政府专项 债券(二十三期)	10年	2.45%	每半年支付利 息, 到期还本	8,400.00
6	2024年8 月	2024年广东省政府专项 债券(六十二期)	10年	2.22%	每半年支付利 息, 到期还本	1,700.00
7	2024年9 月	2024年广东省政府专项 债券(七十期)	10年	2.10%	每半年支付利 息, 到期还本	2,800.00
8	2024年9 月调整批	2024年广东省政府专项 债券(六期)	10年	2.65%	分年还本, 第 6-10年每年还 本20%	1,000.00
9	2025年10 月	2025年广东省政府专项 债券(五十三期)	15年	2.30%	每半年支付利 息, 到期还本	200.00
合计						26,600.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 30,000.00 万元;

其中 1 月发行 2026 年广东省政府专项债券(一期)1,800.00 万元(发行期限十年, 每半年支付利息, 第十年末偿还本金), 3 月发行 2026 年广东省政府专项债券(十七期)4,200.00 万元, 6 月发行 2026 年广东省政府专项债券(二十八期)600.00 万元(发行期限十年, 每半年支付利息, 第十年末偿还本金), 待后续安排专项债券资金 23,400.00 万元;

以后年度计划安排专项债券资金 149,400.00 万元。

3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 119,283.00 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		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	325,283.00	32,600.00					119,283.00	0.00	0.00	0.00	600.00	32,600.00	172,800.00
2023 年	6,000.00	6,000.00										6,000.00	
2024 年	20,400.00	20,400.00										20,400.00	
2025 年	200.00	200.00										200.00	
2026 年	30,000.00	6,000.00									600.00	6,000.00	23,400.00
以后年 度	268,683.00	0.00					119,283.00						149,400.00

（三）项目实施安排

项目于 2021 年 9 月 18 日取得经德庆县发展和改革局出具的《关于德庆县教育扩容提质建设项目可行性研究报告的批复》（德发改投资〔2021〕85 号）；子项目莫村镇中心幼儿园建设工程、永丰镇中心幼儿园改扩建工程、职业教育生活区①工程等项目已建成投入使用。

项目已完成立项审批等前期工作，建设计划安排：项目总投资 325283 万元，2023 年投入 100000 万元，2024 年投入 118283 万元，2025 年投入 107000 万元，2026 年 1 月全部投入使用。

本次专项债券资金用于对全县学前教育、寄宿制学校、普通高中及职业教育中心实施扩容提质。

（四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于项目建设：建设内容包括征收项目建设用地，“三通一平”、建设综合楼、教学楼、生活综合楼（含食堂）、学生宿舍楼、教师工作休息间、运动场、配套设施及教学设备采购。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款	600.00
合计	600.00

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

根据广州菲达建筑咨询有限公司于2021年9月编制的德庆县教育扩容提质建设项目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培训费、住宿费、保教费和场地出租费。

(1) 培训费

自收入第一年起每年预计收入 11300 万元，每年增长 3%；

(2) 住宿费

自收入第一年起每年预计收入 3811 万元，每年增长 3%；

(3) 保教费

自收入第一年起每年预计收入 4500 万元，每年增长 3%；

(4) 场地出租费

自收入第一年起每年预计收入 22821 万元，每年增长 3%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	培训费	住宿费	保教费	场地出租费	合计
第一年	11,300.00	3,811.00	4,500.00	22,821.00	42,432.00
第二年	11,639.00	3,925.33	4,635.00	23,505.63	43,704.96
第三年	11,988.17	4,043.09	4,774.05	24,210.80	45,016.11
第四年	12,347.82	4,164.38	4,917.27	24,937.12	46,366.59
第五年	12,718.25	4,289.31	5,064.79	25,685.24	47,757.59
第六年	13,099.80	4,417.99	5,216.73	26,455.79	49,190.32
第七年	13,492.79	4,550.53	5,373.24	27,249.47	50,666.03
第八年	13,897.57	4,687.05	5,534.43	28,066.95	52,186.01
第九年	14,314.50	4,827.66	5,700.47	28,908.96	53,751.59
第十年	14,743.94	4,972.49	5,871.48	29,776.23	55,364.14
第十一年	15,186.26	5,121.67	6,047.62	30,669.52	57,025.06

年度	培训费	住宿费	保教费	场地出租费	合计
第十二年	15,641.84	5,275.32	6,229.05	31,589.60	58,735.81
第十三年	16,111.10	5,433.57	6,415.92	32,537.29	60,497.89
第十四年	16,594.43	5,596.58	6,608.40	33,513.41	62,312.82
第十五年	17,092.26	5,764.48	6,806.65	34,518.81	64,182.21
第十六年	17,605.03	5,937.41	7,010.85	35,554.37	66,107.67
第十七年	18,133.18	6,115.54	7,221.18	36,621.01	68,090.90
第十八年	18,677.18	6,299.00	7,437.81	37,719.64	70,133.63
第十九年	19,237.49	6,487.97	7,660.95	38,851.22	72,237.64
第二十年	19,814.62	6,682.61	7,890.78	40,016.76	74,404.77
合计	303,635.23	102,403.00	120,916.69	613,208.82	1,140,163.73

2. 项目成本及相关税费

2-1 项目运营成本

根据广州菲达建筑咨询有限公司于 2021 年 9 月编制的德庆县教育扩容提质建设项目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人员经费、其他费用。

(1) 人员经费

教师、职工年人员经费每人 9 万元，按 350 人计算。

(2) 其他费用

办公、水电、不可预见等其他费用支出 500 万元/年。

以上成本项目每年递增 3%。

2-2 相关税费

① 增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关

于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)×增值税税率；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)×增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加、等，本项目增值税涉及9%，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税7%缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳。

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第八项第二款的规定，从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。

2004年2月5日，财政部 国家税务总局发布《关于教育税收政策》的通知，明确对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用

税；对财产所有人将财产赠给学校所立的书据，免征印花税。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	其他费用	税费	合计
第一年	3,150.00	500.00	22.82	3,672.82
第二年	3,244.50	515.00	23.51	3,783.01
第三年	3,341.84	530.45	24.21	3,896.50
第四年	3,442.09	546.36	24.94	4,013.39
第五年	3,545.35	562.75	25.69	4,133.79
第六年	3,651.71	579.64	26.46	4,257.81
第七年	3,761.26	597.03	27.25	4,385.54
第八年	3,874.10	614.94	28.07	4,517.11
第九年	3,990.33	633.39	28.91	4,652.62
第十年	4,110.04	652.39	29.78	4,792.20
第十一年	4,233.34	671.96	30.67	4,935.96
第十二年	4,360.34	692.12	31.59	5,084.04
第十三年	4,491.15	712.88	2,416.36	7,620.38
第十四年	4,625.88	734.27	3,086.19	8,446.33
第十五年	4,764.66	756.29	3,178.77	8,699.73
第十六年	4,907.60	778.98	3,274.14	8,960.72
第十七年	5,054.83	802.35	3,372.35	9,229.53
第十八年	5,206.47	826.42	3,473.53	9,506.43
第十九年	5,362.66	851.22	3,577.74	9,791.62
第二十年	5,523.54	876.75	3,685.07	10,085.37
合计	84,641.68	13,435.19	26,388.02	124,464.88

3. 项目损益情况

根据上述测算，德庆县教育扩容提质建设项目在债券存续期内的项目营运净收益为 1,015,698.85 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第一年	42,432.00	3,672.82	38,759.18

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第二年	43,704.96	3,783.01	39,921.95
第三年	45,016.11	3,896.50	41,119.61
第四年	46,366.59	4,013.39	42,353.20
第五年	47,757.59	4,133.79	43,623.80
第六年	49,190.32	4,257.81	44,932.51
第七年	50,666.03	4,385.54	46,280.49
第八年	52,186.01	4,517.11	47,668.90
第九年	53,751.59	4,652.62	49,098.97
第十年	55,364.14	4,792.20	50,571.94
第十一年	57,025.06	4,935.96	52,089.10
第十二年	58,735.81	5,084.04	53,651.77
第十三年	60,497.89	7,620.38	52,877.50
第十四年	62,312.82	8,446.33	53,866.49
第十五年	64,182.21	8,699.73	55,482.48
第十六年	66,107.67	8,960.72	57,146.96
第十七年	68,090.90	9,229.53	58,861.37
第十八年	70,133.63	9,506.43	60,627.20
第十九年	72,237.64	9,791.62	62,446.02
第二十年	74,404.77	10,085.37	64,319.40
合计	1,140,163.73	124,464.88	1,015,698.85

(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	年度运营成本及 收费支出		
第一年	42,432.00	4,485.00	3,672.82	34,274.18	34,274.18
第二年	43,704.96	4,485.00	3,783.01	35,436.95	69,711.13
第三年	45,016.11	4,485.00	3,896.50	36,634.61	106,345.75
第四年	46,366.59	4,485.00	4,013.39	37,868.20	144,213.95
第五年	47,757.59	4,485.00	4,133.79	39,138.80	183,352.75
第六年	49,190.32	4,485.00	4,257.81	40,447.51	223,800.26
第七年	50,666.03	4,485.00	4,385.54	41,795.49	265,595.74
第八年	52,186.01	4,485.00	4,517.11	43,183.90	308,779.64
第九年	53,751.59	4,485.00	4,652.62	44,613.97	353,393.61
第十年	55,364.14	6,885.00	4,792.20	43,686.94	397,080.55
第十一年	57,025.06	4,425.00	4,935.96	47,664.10	444,744.65
第十二年	58,735.81	4,425.00	5,084.04	49,226.77	493,971.41
第十三年	60,497.89	4,425.00	7,620.38	48,452.50	542,423.92
第十四年	62,312.82	4,425.00	8,446.33	49,441.49	591,865.40
第十五年	64,182.21	4,425.00	8,699.73	51,057.48	642,922.89
第十六年	66,107.67	4,425.00	8,960.72	52,721.96	695,644.84
第十七年	68,090.90	4,425.00	9,229.53	54,436.37	750,081.22
第十八年	70,133.63	4,425.00	9,506.43	56,202.20	806,283.42
第十九年	72,237.64	4,425.00	9,791.62	58,021.02	864,304.44
第二十年	74,404.77	215,461.90	10,085.37	-151,142.50	713,161.95
合计	1,140,163.73	302,536.90	124,464.88	713,161.95	713,161.95

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	26,600.00	7,436.90	34,036.90		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		4,485.00	4,485.00	38,759.18	
第二年		4,485.00	4,485.00	39,921.95	
第三年		4,485.00	4,485.00	41,119.61	
第四年		4,485.00	4,485.00	42,353.20	
第五年		4,485.00	4,485.00	43,623.80	
第六年		4,485.00	4,485.00	44,932.51	
第七年		4,485.00	4,485.00	46,280.49	
第八年		4,485.00	4,485.00	47,668.90	
第九年		4,485.00	4,485.00	49,098.97	
第十年	2,400.00	4,485.00	6,885.00	50,571.94	
第十一年		4,425.00	4,425.00	52,089.10	
第十二年		4,425.00	4,425.00	53,651.77	
第十三年		4,425.00	4,425.00	52,877.50	
第十四年		4,425.00	4,425.00	53,866.49	
第十五年		4,425.00	4,425.00	55,482.48	
第十六年		4,425.00	4,425.00	57,146.96	
第十七年		4,425.00	4,425.00	58,861.37	
第十八年		4,425.00	4,425.00	60,627.20	
第十九年		4,425.00	4,425.00	62,446.02	
第二十年	177,000.00	4,425.00	181,425.00	64,319.40	
合计	206,000.00	96,536.90	302,536.90	1,015,698.85	
本息覆盖倍数	3.36				

（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	26,600.00	7,436.90	34,036.90		已融资本 金处为该 项目在本 次债券存 续期内偿 还本金汇 总金额
第一年		4,485.00	4,485.00	34,883.26	
第二年		4,485.00	4,485.00	35,929.76	
第三年		4,485.00	4,485.00	37,007.65	
第四年		4,485.00	4,485.00	38,117.88	
第五年		4,485.00	4,485.00	39,261.42	
第六年		4,485.00	4,485.00	40,439.26	
第七年		4,485.00	4,485.00	41,652.44	
第八年		4,485.00	4,485.00	42,902.01	
第九年		4,485.00	4,485.00	44,189.07	
第十年	2,400.00	4,485.00	6,885.00	45,514.74	
第十一年		4,425.00	4,425.00	46,880.19	
第十二年		4,425.00	4,425.00	48,286.59	
第十三年		4,425.00	4,425.00	47,589.75	
第十四年		4,425.00	4,425.00	48,479.84	
第十五年		4,425.00	4,425.00	49,934.23	
第十六年		4,425.00	4,425.00	51,432.26	
第十七年		4,425.00	4,425.00	52,975.24	
第十八年		4,425.00	4,425.00	54,564.48	
第十九年		4,425.00	4,425.00	56,201.42	
第二十年	177,000.00	4,425.00	181,425.00	57,887.46	
合计	206,000.00	96,536.90	302,536.90	914,128.96	
本息覆盖倍数	3.02				

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	26,600.00	7,436.90	34,036.90		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		4,485.00	4,485.00	31,007.34	
第二年		4,485.00	4,485.00	31,937.56	
第三年		4,485.00	4,485.00	32,895.69	
第四年		4,485.00	4,485.00	33,882.56	
第五年		4,485.00	4,485.00	34,899.04	
第六年		4,485.00	4,485.00	35,946.01	
第七年		4,485.00	4,485.00	37,024.39	
第八年		4,485.00	4,485.00	38,135.12	
第九年		4,485.00	4,485.00	39,279.17	
第十年	2,400.00	4,485.00	6,885.00	40,457.55	
第十一年		4,425.00	4,425.00	41,671.28	
第十二年		4,425.00	4,425.00	42,921.41	
第十三年		4,425.00	4,425.00	42,302.00	
第十四年		4,425.00	4,425.00	43,093.19	
第十五年		4,425.00	4,425.00	44,385.99	
第十六年		4,425.00	4,425.00	45,717.57	
第十七年		4,425.00	4,425.00	47,089.10	
第十八年		4,425.00	4,425.00	48,501.76	
第十九年		4,425.00	4,425.00	49,956.82	
第二十年	177,000.00	4,425.00	181,425.00	51,455.52	
合计	206,000.00	96,536.90	302,536.90	812,559.08	
本息覆盖倍数	2.69				

综上所述，预计德庆县教育扩容提质建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 2.69，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. 存量债券资金列式

无。

2. 本年度及以后年度债券资金概况

1) 存量债券资金列式

德庆县教育扩容提质建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 26,600.00 万元，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年广东省政府专项债券（三期）	15年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	4,800.00
2	2023年4月	2023年广东省政府专项债券（十二期）	15年	3.08%	每半年支付利息，到期还本	1,200.00
3	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（二期）	10年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00
4	2024年3月	2024年广东省政府专项债券（十三期）	7年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
5	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（二十三期）	10年	2.45%	每半年支付利息，到期还本	8,400.00
6	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（六十二期）	10年	2.22%	每半年支付利息，到期还本	1,700.00
7	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十期）	10年	2.10%	每半年支付利息，到期还本	2,800.00
8	2024年9月调整批	2024年广东省政府专项债券（六期）	10年	2.65%	分年还本，第6-10年每年还本20%	1,000.00
9	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	200.00
合计						26,600.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 30,000.00 万元；

其中 1 月发行 2026 年广东省政府专项债券（一期）1,800.00 万元（发行期限十年，每半年支付利息，第十年末偿还本金），

3月发行2026年广东省政府专项债券（十七期）4,200.00万元，
6月发行2026年广东省政府专项债券（二十八期）600.00万元
（发行期限十年，每半年支付利息，第十年末偿还本金），待后
续安排专项债券资金23,400.00万元；

以后年度计划安排专项债券资金149,400.00万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率2.50%，
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
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	4,800.00	4,800.00		3.12%	2,246.40	7,046.40
已融资	1,200.00	1,200.00		3.08%	554.40	1,754.40
已融资	2,500.00	2,500.00		2.65%	662.50	3,162.50
已融资	4,000.00	4,000.00		2.39%	669.20	4,669.20
已融资	8,400.00	8,400.00		2.45%	2,058.00	10,458.00
已融资	1,700.00	1,700.00		2.22%	377.40	2,077.40
已融资	2,800.00	2,800.00		2.10%	588.00	3,388.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.65%	212.00	1,212.00
已融资	200.00	200.00		2.30%	69.00	269.00
第一年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第二年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第三年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第四年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第五年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第六年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第七年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00

第八年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第九年	179,400.00		179,400.00	2.50%	4,485.00	4,485.00
第十年	179,400.00	2,400.00	177,000.00	2.50%	4,485.00	6,885.00
第十一年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十二年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十三年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十四年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十五年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十六年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十七年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十八年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第十九年	177,000.00		177,000.00	2.50%	4,425.00	4,425.00
第二十年	177,000.00	177,000.00		2.50%	4,425.00	181,425.00
合计		206,000.00			96,536.90	302,536.90

(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偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、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照计划支出，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

德庆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。

德庆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。

德庆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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。指导督促资产持有单位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入账管理。

德庆县教育局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。

资产持有单位负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入 and 用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

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, 不得动工建设;

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。