

**2025 年广东省政府专项债券（三十二期）**  
**潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区**  
**老干部（老年）大学和教师发展中心〕项目**  
**募投报告**

实施单位盖章：潮州市湘桥区教育局

主管部门盖章：潮州市湘桥区教育局

市（县、区）财政局盖章：潮州市湘桥区财政局

2025 年 8 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 .....	2
(三) 项目情况 .....	4
(四) 项目立项文件或实施依据 .....	7
(五) 责任主体 .....	8
二、 项目实施重要性和经济社会效益分析 .....	9
(一) 重要性分析 .....	9
(二) 经济效益分析 .....	10
(三) 社会效益分析 .....	10
三、 项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 .....	11
(一) 投资估算 .....	11
(二) 筹措方案 .....	12
(三) 项目实施安排 .....	13
(四) 债券资金用途 .....	14
发行当年用款计划 .....	14
四、 项目收益与融资平衡情况 .....	14
(一) 项目预期成本收益 .....	15
(二) 融资收益平衡情况 .....	18
(三) 总体评价 .....	23
五、 专项债券管理 .....	24
(一) 债券资金概况 .....	24
(二) 债券资金管理 .....	25
(三) 职责分工 .....	25
六、 项目风险控制 .....	26
(一) 潜在风险及控制措施 .....	26
(二) 还款保障措施 .....	27
七、 其他需要说明事项 .....	28

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）  
潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区老干部（老  
年）大学和教师发展中心〕项目募投报告

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于广东省潮州市湘桥区。潮州市位于广东省最东端，东邻福建，西连揭阳，南接汕头，北通梅州，濒临南海，是广东的“东大门”。潮州市着力优化政治生态、经济生态、自然生态，建设良好的从政环境、营商环境、生活环境，奋力打造广东沿海经济带东部“桥头堡”、粤港澳大湾区重要拓展区、北部生态发展区联动区、潮文化精品城市。

2024 年，潮州市地区生产总值 1402.83 亿元，2022-2024 年，潮州市分别实现一般公共预算收入 49.22 亿元、59.67 亿元和 64.19 亿元，政府性基金收入分别为 18.25 亿元、10.95 亿元和 30.26 亿元。

表 1 近三年潮州市财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	1312.98	1356.59	1402.83
一般公共预算收入（亿元）	49.22	59.67	64.19
政府性基金收入（亿元）	18.25	10.95	30.26

其中：国有土地出让收入（亿元）	14.01	7.75	16.02
政府性基金支出（亿元）	47.51	53.81	75.71
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.25	2.18	3.89

## （二）本地社会发展规划和行业相关规划

今年政府工作的指导思想为以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会以及中央经济工作会议精神，深入学习贯彻习近平总书记对广东系列重要讲话和重要指示精神，全面落实省委“1310”具体部署和省委十三届六次全会暨省委经济工作会议精神，按照市委十五届九次全会暨市委经济工作会议部署要求，深化市委“一大引领、三大战役、六大提升”工作安排，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，扎实推动高质量发展，进一步全面深化改革，扩大高水平对外开放，建设现代化产业体系，更好统筹发展和安全，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，把潮州建设得更加繁荣美丽，奋力谱写中国式现代化潮州新篇章。

1. 围绕“统”字布好局，打造系统发力的善为政府。树牢“全市一盘棋”的整体思维、系统思维，突出“成体系”这一工作导向，紧紧围绕“三件大事”、“三大战役”、“双年行动”、“四个计划”等中心重点工作谋篇布局、排兵布

阵，形成“目标引领、任务联动、高效协同”的整体化推进格局，以统筹的机制、统合的力量开启攻城拔寨新征程、奏响突破突围主旋律。

2. 围绕“实”字抓落地，打造谋实做实的善为政府。干才有现代化，不干半点马克思主义都没有！再美好的蓝图，落不了地就是“海市蜃楼”。坚持将发展新质生产力、扩大有效益的投资、推进新型城镇化等重大部署，以及项目投资、空间拓展、招商引资、财税增收等重点工作转化为具体抓手、具体项目，按照项目化、清单化、责任化、节点化落实过程管控、推动虚功实做，并以经济工作“六大重点攻坚”、“十大攻坚克难重大任务”等推动落实见效，让老百姓看到实实在在的变化，拥有实实在在的获得感。

3. 围绕“改”字破堵点，打造锐意革新的善为政府。坚持“改革求变”，抓紧“对接政策”，贯彻落实中央 300 多项、省委 500 多项、市委 380 多项改革举措，精准对接“1+N”政策体系，聚力攻坚现代化产业体系建设、融入全国统一大市场、财税体制改革等重点改革，深度对接加力扩围实施“两新”政策、更大力度支持“两重”项目等重磅政策，配套实施产业倍增、质量立市、协同治税等“小切口、大纵深”改革，切实破解产业层级偏低、投资动能较弱、财政收入质量不高等发展瓶颈。

4. 围绕“活”字增动能，打造放开搞活的善为政府。坚持解放思想、开放发展，以做好“侨”的文章为引领，以承办国际潮团联谊年会为依托，千方百计凝侨心、聚侨力、引侨资，同步落实对口帮扶协作、产业有序转移等发展战略，纵深推进工商并举、“全员招商”等发展举措，持续激发开放合作新活力。进一步唱响“产业第一、企业为大”，学习借鉴福建晋江“四大创新”经验做法，创新实施企业“C位”、“四到”、“四办”等暖企惠企机制，想方设法为市场主体减负赋能，深度激发创新创造强大动能。

5. 围绕“快”字提效能，打造紧抓快干的善为政府。落实见效，唯快不破，快字当头。坚持将“马上就办”作为基本准则、将“办就办好”作为评判标准，全面倡导“钉钉子”等实干作风，持续完善抓落实工作体系，大力实行项目专班、服务专员、微信专群等工作模式，总结推广维美德、万洋等项目快签约、快开工的经验做法，以真抓实干、快办快干把办事的效率提起来，让发展的节奏快起来。

### （三）项目情况

表2 潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心〕项目概况

项目名称	项目概况			项目总投资 (万元)	计划发行 本期专项 债券规模 (万元)	项目 实施方
	四至 范围	项目 面积	项目类型			

潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心〕项目	潮州东大道与溪北二路交界处西侧	4394 3.31 m <sup>2</sup>	职业教育	41095.8 8	500	潮州市湘桥区教育局
--	-----------------	--------------------------------	------	--------------	-----	-----------

项目主要建设内容如下：

湘桥区虹桥职业技术学校（含湘桥区教师发展中心和老干部大学）建设用地面积 43,943.31m<sup>2</sup>（65.91 亩），总建筑面积 81,727.00m<sup>2</sup>，其中计容房屋建筑面积 73,372.00m<sup>2</sup>，非计容建筑（架空层）面积 8,355.00m<sup>2</sup>，项目分三期实施。

一期工程建设用地面积 12,526.67m<sup>2</sup>（18.79 亩），总建筑面积 36,390.00m<sup>2</sup>，其中非计容建筑面积（主体建筑首层架空层）5,070.00m<sup>2</sup>；计容建筑面积 31,320.00m<sup>2</sup>，其中：

（1）区老干部大学大楼建筑面积 10,085.00 平方米（一栋 8 层钢筋混凝土结构主体建筑，含 40 个标间课室和 15 个小课室，其中大楼四层及以下楼层 7,254.52m<sup>2</sup> 建筑面积的教室归虹桥职校使用）；

（2）区教师发展中心大楼建筑面积 9,840.00m<sup>2</sup>（一栋 8 层钢筋混凝土结构的主体建筑，含 21 个标间课室和 18 个小课室，其中大楼四层及以下楼层 4,863.60m<sup>2</sup> 建筑面积的教室归虹桥职校使用）；

（3）一栋建筑面积 3,955.00m<sup>2</sup> 的专家公寓和学员宿舍楼；

(4) 一栋 3 层混凝土结构建筑面积 5,640.00m<sup>2</sup> 的食堂以及 300.00m<sup>2</sup> 建筑面积的设备房等) 等房屋建筑;

(5) 围墙、入口大门、广场道路等室外工程。

二期工程建设用地面积 26,641.64.00m<sup>2</sup> (39.96 亩), 总建筑面积 41,517.00m<sup>2</sup>, 其中计容建筑面积 38,232.00m<sup>2</sup>, 非计容建筑面积 3,285.00m<sup>2</sup> 的首层架空层, 重点建设虹桥职校。

工程内容包括:

(1) 三幢总建筑面积 1,853.00m<sup>2</sup> 的教学楼, 920.00m<sup>2</sup> 建筑面积的阶梯教室;

(2) 1,080.00m<sup>2</sup> 建筑面积的连廊;

(3) 17,702.00m<sup>2</sup> 建筑面积的师生及专家宿舍楼;

(4) 3,285.00m<sup>2</sup> 建筑面积的首层架空停车库;

(5) 南入口大门、运动场及游泳池、广场道路等室外工程。

三期工程建设用地面积 4,775.00m<sup>2</sup> (7.16 亩), 总建筑面积 3,820.00m<sup>2</sup>, 包括 3,820.00m<sup>2</sup> 建筑面积的会堂及其他零星工程。

建设内容包括: 土建工程、变配电工程、电气工程、给排水工程、通风空调工程、智能化工程、燃气工程、电梯安装工程、广场道路工程等。

项目总建筑面积 81,727m<sup>2</sup>,总投资估算 41,095.88 万元,其中一期工程投资估算 14,256.44 万元,占总投资的 34.69%,主要建设湘桥区老干部大学和区教师发展中心;二期工程投资估算 21,446.81 万元,占总投资的 52.19%,主要建设虹桥职校;三期工程投资估算 5,392.63 万元,占总投资的 13.12%,主要建设校区公共建筑和公用基础设施。

#### (四) 项目立项文件或实施依据

1、潮州市湘桥区教育局《关于区职业技术学校[区老干部(老年)大学和区教师发展中心]工程项目建设有关问题的请示》。

2、潮州市湘桥区发展和改革局出具《潮州市湘桥区发展和改革局关于潮州市湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部(老年)大学和教师发展中心]项目可行性研究报告的复函》(湘发改投审[2020]29号)。

3、2025 年 4 月 14 日,根据潮州市湘桥区人民政府办公室批示的意见,同意潮州市湘桥区教育局提出的《关于启动湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部(老年)大学和教师发展中心]项目二期(第一阶段)建设的请示》意见,具体由潮州市湘桥区教育局按有关规定和程序组织实施;

4、2025 年 7 月 21 日,潮州市湘桥区发展和改革局出具《关于潮州市湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部

（老年）大学和教师发展中心]项目二期（第一阶段）建设工程初步设计招投标核准意见的复函》。

### （五）责任主体

项目主管单位为：潮州市湘桥区教育局，项目实施单位为：潮州市湘桥区教育局，资产持有单位为：潮州市湘桥区教育局。主管单位主要的工作职能是贯彻执行国家和省、市有关的教育方针政策和法律法规，起草相关规范性文件并组织实施；综实施单位主要的工作职能是合管理各类基础教育、指导协调中小学工作，开展教育督导和学校评估，推动办学体制和学校内部管理体制的改革等。具体信息如下：

项目建设单位：潮州市湘桥区教育局

名称	潮州市湘桥区教育局
统一社会信用代码	11445102007337044L
住所	潮州市中山路官诰巷头
法定代表人	余鹏程
机构性质	机关（法定机构）
颁发日期及有效期	2017年8月2日至无限期

项目主管部门：潮州市湘桥区教育局

名称	潮州市湘桥区教育局
统一社会信用代码	11445102007337044L
住所	潮州市中山路官诰巷头
法定代表人	余鹏程
机构性质	机关（法定机构）
颁发日期及有效期	2017年8月2日至无限期

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

湘桥区虹桥职业技术学习是湘桥区唯一一所职业技术学校，于1993年12月成立，但虹桥职校的“小、散、弱”现状与《潮州市教育发展“十三五”规划（2016-2020年）》（潮教字[2017]23号）提出的“力争将原湘桥区虹桥职业技术学校办成省级重点职业技术学校”的规划目标存在巨大反差。

《广东省教育厅关于进一步优化中等职业学校布局结构的意见》（粤教职[2019]29号）（以下简称“布局意见”）提出，“到2021年，全省中职学校数量从2018年的444所整合到350所左右，校均全日制在校生达到3000人左右；除体育、艺术和特殊教育学校外，基本消除全日制办学规模在1200人以下的中职学校；中等职业学校学位供给充足，中职学校办学条件全部达到《中等职业学校设置标准》和《中等职业学校建设标准》（建标192-2018），其中，珠三角地区所有中职学校、粤东西北地区80%以上中职学校达到省级重点中职学校标准；”“整合公办资源。各地市要统筹整合市属和县（市、区）属公办中职学校，集中力量办好一批在当地起示范引领作用的中职学校；要加强对县（市、区）属公办中职学校的规划和引导，对不具备办学条件的要坚决撤并，对规划保留的要切实加强指导和支持；”

“2022年6月前，省教育厅将根据国家和省有关发展中等职业教育的要求，结合各地市报送的中职学校布局结构调整实施方案，对各地市中职学校布局结构调整工作开展检查验收。”现随着检查验收日趋临近，实施虹桥职校项目已刻不容缓。

## （二）经济效益分析

职业技术教育资本是人力资本的一部分，是与普通教育具有同样重要意义的投资方式。但是职业技术教育是建立在普通教育基础上的特殊教育，职业教育的投资具有较明显的生产力投资属性。体现在投资过程中使劳动者在具有一般认识和理解能力的基础上，通过定期的教育培训获取从事某种职业所需要的专门知识和技能来提高劳动生产能力，为社会创造更多的财富，增加国民收入，同时也增加个人收益。

## （三）社会效益分析

职业技术教育是教育的重要组成部分，为经济的转型升级培养所需的高技能高素质的人才，面向社会，服务社会，为经济和社会带来巨大效益。职业教育作为一种公共资源，面向人人，人人都应该可以根据需要随时享用这一资源，使个人从职业教育中受益，提高自身的知识和技能，改善生活质量，更好地适应社会，服务社会。

职业技术教育的这种外溢性的作用，就是职业教育公益性的直接体现。本项目按照省级重点中职学校建设标准建设

潮州市湘桥区虹桥职业技术学校，可为各行各业输出更专业的技术技能人才，为青年提供更多的就业选择机会，为我市经济社会发展提供了有力的人才和智力支撑。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

(一) 投资估算

本项目建设期5年，静态总投资为41,095.88万元。

本项目于2021年11月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，发行利率3.63%。于2022年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2022年5月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2023年4月发行专项债券1,500.00万元，期限为20年，发行利率3.16%。于2024年8月发行专项债券1,000.00万元，期限为10年，发行利率2.22%。

2025年8月拟通过期限为15年的专项债筹集资金500.00万元。参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算。

表 3 项目静态总投资表（单位：人民币万元）

序号	项目名称	工程建安费	工程建设其他费用	预备费	合计
1	潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心〕项目	33,820.67	5,076.87	2,198.34	41,095.88

表 4 项目总投资表（单位：人民币万元）

序号	费用名称	合计
1	静态总投资	41,095.88
2	债券利息费用	877.58
3	债券发行和登记费用	8.80
4	债券还本付息服务费	0.04
合计	项目总投资	41,982.30

## （二）筹措方案

1、市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资、资产无抵押。

2、地方政府债券资金筹措：本项目于 2021 年 11 月发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.63%。于 2022 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。于 2022 年 5 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。于 2023 年 4 月发行专项债券 1,500.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.16%。于 2024 年 8 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 10 年，发行利率 2.22%。2025 年 8 月拟通过期限为 15 年的专项债筹集资金 500.00 万元。参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。

3、非融资资金筹措：其余建设投入由财政统筹解决。

表 5 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 金 额	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	41095.88	7500	/	/	/	/	33095.88	/	/	/	500	7500	/
2025年	41095.88	/	/	/	/	/	33095.88	/	/	/	500	/	/
2024年	41095.88	1000	/	/	/	/	/	/	/	/	/	1000	/
2023年	41095.88	1500	/	/	/	/	/	/	/	/	/	1500	/
2022年	41095.88	2000	/	/	/	/	/	/	/	/	/	2000	/
2021年	41095.88	3000	/	/	/	/	/	/	/	/	/	3000	/

### （三）项目实施安排

#### 1、前期准备

根据2020年8月27日，潮州市湘桥区发展和改革局出具《潮州市湘桥区发展和改革局关于潮州市湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心]项目可行性研究报告的复函》（湘发改投审[2020]29号）；2025年4月14日，根据潮州市湘桥区人民政府办公室批示的意见，同意潮州市湘桥区教育局提出的《关于启动湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中

心]项目二期（第一阶段）建设的请示》意见，具体由潮州市湘桥区教育局按有关规定和程序组织实施。

2025年7月21日，潮州市湘桥区发展和改革局出具《关于潮州市湘桥区虹桥职业技术学校[含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心]项目二期（第一阶段）建设工程初步设计招投标核准意见的复函》，同意实施项目。

## 2、建设工期

按照可研批复、可研计划安排，本项目建设工期为5年，自2020年至2025年。

## （四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于潮州市湘桥区虹桥职业技术学校〔含湘桥区老干部（老年）大学和教师发展中心〕项目，具体项目内容包括新建综合楼二幢，职校教学楼三幢，学生及教师宿舍二幢，食堂一幢以及运动场、游泳池等。

表5 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
41095.88	7500	/	/	/	/	500	500	/	/	33095.88

## 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

本项目以学生学费收入、住宿费收入、老年大学收入、区教师发展中心培训收入作为专项债券还本付息资金来源，其他收入占比较小，在收益与平衡测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。2022年一期及二期老干部大学和区教师发展中心竣工后，产生收入如下：

①职校收入：预计2026年招生总数达2000人，生均年学费收入7000元（参照其他学校）、生均年住宿收费1200元。以上收入每三年增加15%。

②老干部大学设有专业课程13项，参照其他地方标准，每门课程按每周上1节课，每学期120元，年240元收费，2022年被职校借用一半教室后剩余课室大约可容纳23间\*40人/间=920人；2023年职校投入使用后，老干部大学按全部课室满员算可容纳45间\*40人/间=1800人。每间课室每周可上10节课。

③区教师发展中心规模是能容纳100人的专项集训，假设每次集训5天，老师1年有3个月寒暑假和9个月含周末的时间，共170天计，一年可集训34次，每次每人培训费600元，每年=100人\*600元/人\*34次=204万元，按200万元计。

以上第②和第③项收入每三年增加30%。

## 2、项目成本及相关税费

本项目债券存续期内资金流出主要包括以下几部分：

湘桥区虹桥职业技术学校系一所非营利性公立学院，财政下拨的相关经费基本能满足学校的一切教学经费需求，暂不计算项目运营成本费用。

按广东省物价局广东省教育厅、广东省劳动和社会保障厅、广东省财政厅《关于完善我省职业技术教育收费管理政策的通知》（粤价[2008]150号）文件规定，学校要将不少于5%的学费收入用于设立奖助学金，高职高专院校要从学费中提取10%的资金作为学生勤工俭学费用。即学校运营期收取的学费收入要提取15%的预留资金，保留85%的学费收入作为专项债券还本付息资金来源。

## 3、项目损益情况

根据潮州金德会计师事务所预测数据，项目到期净收益为61,738.91万元。

表6 项目运营期净收益情况表（单位：万元）

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
学费收入	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,851.50
学生住宿费收入	240.00	240.00	240.00	276.00	276.00	276.00	317.40
老年大学收入	432.00	432.00	432.00	561.60	561.60	561.60	730.08
区教师发展中心培训收入	200.00	200.00	200.00	260.00	260.00	260.00	338.00
收入合计	2,272.00	2,272.00	2,272.00	2,707.60	2,707.60	2,707.60	3,236.98
学费预留15%助学奖励金 或学生勤工俭学费用	210.00	210.00	210.00	241.50	241.50	241.50	277.73
净结余	2,062.00	2,062.00	2,062.00	2,466.10	2,466.10	2,466.10	2,959.25

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
学费收入	1,851.50	1,851.50	2,129.23	2,129.23	2,129.23	2,448.61	2,448.61	2,448.61
学生住宿费收入	317.40	317.40	365.01	365.01	365.01	419.76	419.76	419.76
老年大学收入	730.08	730.08	949.10	949.10	949.10	1,233.83	1,233.83	1,233.83
区教师发展中心培训收入	338.00	338.00	439.40	439.40	439.40	571.22	571.22	571.22
收入合计	3,236.98	3,236.98	3,882.74	3,882.74	3,882.74	4,673.42	4,673.42	4,673.42
学费预留 15%助学奖励金 或学生勤工俭学费	277.73	277.73	319.38	319.38	319.38	367.29	367.29	367.29
净结余	2,959.25	2,959.25	3,563.36	3,563.36	3,563.36	4,306.13	4,306.13	4,306.13

项目	2041 年	2042 年	2043 年	合计
学费收入	2,815.90	2,815.90	2,815.90	36,765.72
学生住宿费收入	482.72	482.72	482.72	6,302.67
老年大学收入	1,603.98	1,603.98	1,603.98	16,531.77
区教师发展中心培训收入	742.59	742.59	742.59	7,653.62
收入合计	5,645.19	5,645.19	5,645.19	67,253.78
学费预留 15%助学奖励金或学生 勤工俭学费	422.39	422.39	422.39	5,514.87
净结余	5,222.80	5,222.80	5,222.80	61,738.91

根据潮州金德会计师事务所预测数据，拟发行专项债还本付息最终年限为 2043 年，本项目净收入收益为 61,738.91 万元。测算如下：

表7 项目净收入收益测算表（单位：万元）

项目	合计
----	----

1. 项目运营收入	67,253.85
2. 项目成本合计	5,514.87
3. 项目收益合计	61,738.91

## (二) 融资收益平衡情况

### 1、项目融资成本

本项目于2021年11月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，发行利率3.63%。于2022年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2022年5月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2023年4月发行专项债券1,500.00万元，期限为20年，发行利率3.16%。于2024年8月发行专项债券1,000.00万元，期限为10年，发行利率2.22%。2025年8月拟通过期限为15年的专项债筹集资金500.00万元。参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算。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2025年政府性基金预算管理。在债券存续期间，应付本息合计12843.76万元。测算如下：

表8 项目融资还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初融资余额	本期还款金额	期末融资余额	融资利率	利息合计
2021	0		3000	3.63%	54.45
2022	3000		3000	3.63%	108.9
	0		1000	3.28%	16.4
	0		1000	3.28%	16.4

2023	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	0		1500	3.16%	23.7
2024	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	0		1000	2.22%	22.2
2025	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	11.1
	0		500	2.45%	6.125
2026	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2027	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2028	3000		3000	3.63%	108.9

	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2029	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2030	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2031	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2032	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2

	500		500	2.45%	12.25
2033	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000		1000	2.22%	22.2
	500		500	2.45%	12.25
2034	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	1000	1000	0	2.22%	11.1
	500		500	2.45%	12.25
2035	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500		500	2.45%	12.25
2036	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500		500	2.45%	12.25
2037	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500		500	2.45%	12.25

2038	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500		500	2.45%	12.25
2039	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500		500	2.45%	12.25
2040	3000		3000	3.63%	108.9
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
	500	500	0	2.45%	6.125
2041	3000	3000	0	3.63%	54.45
	1000		1000	3.28%	32.8
	1000		1000	3.28%	32.8
	1500		1500	3.16%	47.4
2042	1000	1000	0	3.28%	16.4
	1000	1000	0	3.28%	16.4
	1500		1500	3.16%	47.4
2043	1500	1500	0	3.16%	23.7
合计		8000			4843.76
本息合计	12843.76				

## 2、收益与融资平衡

基于上述融资计划及相关假设，在债券期限内，本项目运营净收入能够覆盖债券本息和，本项目专项债券本息资金覆盖率分别为 4.81。项目收益对债券本息和的覆盖情况如下：

表 9 项目收益覆盖融资本息情况表（单位：万元）

项目	合计
1. 项目运营净收入	61738.91
2. 融资本息合计	12843.76
3. 覆盖率=1/2	4.81

### （三）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流可作为还本付息的资金来源，在运营周期内收益对债券本息和的覆盖倍数为4.81，有较好的抗风险能力，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

#### 风险分析：

结合本项目学校的具体情况，考虑学生人数的增长变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

湘桥区虹桥职业技术学校在学生人数和债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 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。

总体而言，本项目学生学费收入、住宿费收入、老年大学收入、区教师发展中心培训收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，由于未来学校相关收入受学生家长意愿、学校教学成果、毕业生就业情况等客观因素影响较大，存在一定不确定性，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，导致学费收入等暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在学校收入最终实现后予以归还。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

本项目于2021年11月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，发行利率3.63%。于2022年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2022年5月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，发行利率3.28%。于2023年4月发行专项债券1,500.00万元，期限为20年，发行利率3.16%。于2024年8月发行专项债券1,000.00万元，期限为10年，发行利率2.22%。2025年8月拟通过期限为15年的

专项债筹集资金500.00万元。参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算。每半年付息一次，到期一次性还本。按照财政部管理的要求，此次专项债券纳入2025年度政府性基金预算管理。

## （二）债券资金管理

1、在项目专项债券资金申请到位后，将严格按照国家关于专项债券资金核算和账户管理的要求执行，其中组合使用专项债券和市场化融资的，实行分账管理。专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。

2、根据项目收益专项债券余额和期限合理预计，还本付息资金列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。市财政部门制定项目收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理工作方案。

## （三）职责分工

潮州市湘桥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。

潮州市湘桥区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。

潮州市湘桥区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。

## 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

本项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动之间基础设施项目早见成效。

潮州市政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，潮州市财政部门将按照约定逐级将项目对应的政府性基金收入、专项收入在付息日/还本日前将应还利息/本金转至广东省财政厅指定账户足额缴入国库，由省财政厅按照合同的约

定即使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优先偿还政府债券本息。未按时足额向省财政厅缴纳专项债券还本付息资金的，省财政厅采取适当方式扣回。

## 七、其他需要说明事项

无。