# 2026年广东省政府专项债券（四十三期）
# 揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目
# 募投报告

实施单位盖章：揭阳捷和职业技术学校

主管部门盖章：揭阳市榕城区教育局

市（县、区）财政局盖章：揭阳市榕城区财政局

2026年9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.....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.....7
（一）投资估算.....8
（二）筹措方案.....9
（三）项目实施安排.....10
（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
（二） 融资收益平衡情况.....17
（三）总体评价.....19
五、 专项债券管理.....20
（一）债券资金概况.....20
（二）债券资金管理.....20
（三）职责分工.....20
六、项目风险控制.....20
（一）潜在风险及控制措施.....22
（二）还款保障措施.....22
七、其他需要说明事项.....23

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

表　近三年榕城区财政经济情况

| 项目 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|---|---|---|---|
| 地区生产总值（亿元） | 596.64 | 558.89 | 571.54 |
| 一般预算收入（亿元） | 8.97 | 10.23 | 15.04 |
| 政府性基金收入（亿元） | -0.21 | -0.18 | 0.18 |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | -0.32 | -0.29 | -0.08 |
| 政府性基金支出（亿元） | 5.71 | 9.76 | 24.54 |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 0.89 | 0.96 | 0.26 |

注：政府性基金收入说明：根据现行市区土地出让管理体制，市区土地出让收入为市级收入，市再将收入净收益部分按体制分配比例补助榕城区。

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

《揭阳市国民经济和社会发展十三五规划纲要》指出要“健全党管人才工作机制，实施人才强市战略，以加快吸引培养高层次、创新型、紧缺人才为重点，大力培养和造就各类人才队伍，营造有利于人才发展的环境”。

揭阳市是广东省人口较多且较为稠密的地区之一，属经济欠发达地区。农村富余劳动力就业、下岗失业人员再就业、完

成九年义务制教育后走向社会的新增劳动力等，均需要经过职业技术培训，掌握一技之长，才能找到合适岗位。大力发展职业技术培训，加大农村富余劳动力技能培训和转移就业力度，是揭阳市化人口压力为人力资源优势，为经济发展和社会进步提供技术人才的重要举措。

本项目建设是发挥人力资源优势，促进区域经济发展的需要。造就数以千计的高技能人才和数以万计的高素质劳动者是职业教育的根本任务；满足人民群众不断发展，不断变化的就业、转岗及下岗再就业的需求，则是职业教育的立足之本。因此，促进职业教育人才培养模式改革，大力加强实践性环节的教学，突出技能培训这个重点，发挥地方巨大的人力资源优势，是提升生产力水平，增强我国的国际竞争力的关键所在。

**（三）项目情况**

1. 项目概况

项目名称：揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目

项目法人单位：揭阳捷和职业技术学校

项目选址：项目拟建设场址位于揭阳捷和职业技术学校现状校园内。

项目总投资：35,000.00 万元。

2.建设期限

本项目建设周期为 30 个月。

3.建设规模及技术标准

(1)建设规模

本项目揭阳捷和职业技术学校梅云校区占地面积约 100000 ㎡，拟规划建设一幢艺体楼，建设面积约 3400 ㎡；一幢培训楼，建设面积约 3400 平方米；一幢教师宿舍楼，建设面积约 340 ㎡；一幢学校礼堂，建设面积约 7000 ㎡。修缮食堂，建设面积约 4500 ㎡；改造修缮既有操场等运动场地约 10000 ㎡。建设云桌面终端 400 套、智慧黑板 40 套、以及多功能一体机 6 台等；建立校外产教融合基地 2 处，打造集教学、实训、创新于一体的综合平台；升级各专业实训设施设备，改革课程体系等。新兴校区拟拆除重建五幢教学楼，建设面积约 11800 ㎡；拆除重建一幢食堂，建设面积约 2100 ㎡。

(2)技术标准

1) 《民用建筑设计统一标准》GB50352-2019

2) 《建筑设计防火规范》GB50016-2014(2018 版)

3) 《建筑内部装修设计防火规范》GB50222-2017

4) 《民用建筑工程室内环境控制规范》GB50325-2020

5) 《无障碍设计规范》GB50763-2012

6）《建筑防水工程技术规程》(广东省标准 DBJ/T15-19-2020)

7）《屋面工程技术规范》GB50345-2012

8）《建筑外墙防水工程技术规程》JGJ/T235-2011

9）《建筑地面设计规范》GB50037-2013

10） 《民用建筑隔声设计规范》GB50118-2018

11） 《建筑玻璃应用技术规程》JGJ113-2015

12） 《铝合金门窗工程设计、施工及验收规范》DBJ15-30-2019

13） 《民用建筑热工设计规范》GB50176-2016

14） 《建筑防烟排烟系统技术标准》GB51251-2017

15） 《<夏热冬暖地区居住建筑节能设计标准>广东省实施细则》DBJ15-50-2019

16） 《广东省建筑节能工程施工质量验收规范》DBJ15-65-2021

**（四）项目立项情况或实施依据**

揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目已完成可行性研究报告，并取得《揭阳市榕城区发展和改革局关于揭阳市榕城区揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目可行性研究报告的批复》揭榕发改投审〔2025〕22 号，同意项目建设。

**（五）责任主体**

本项目的实施单位单位均为揭阳捷和职业技术学校，统一社会信用代码：12445202456018 25X2。负责人：林丽娜，单位地址：揭阳市榕城区梅云吉荣路中段。

本项目主管单位为揭阳市榕城区教育局，统一社会信用代码11445202007027 45XF。负责人：林晓敏，单位地址：广东省揭阳市榕城区人民政府内。

揭阳市榕城区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区教育局、揭阳捷和职业技术学校加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳捷和职业技术学校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。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

面向市场、服务产业是职业教育发展的基本策略，也是职业教育的基本功能，其中，服务产业是目的，面向市场是方法，而职业教育的特殊性质决定了它只有首先满足了社会发展需要，才能更好地满足个体发展需要。如《国家职业教育改革实施方案》所言，改革开放以来，职业教育为我国经济社会发展提供了有力的人才和智力支撑，现代职业教育体系框架全面建成，服务经济社会发展能力和社会吸引力不断增强，具备了基本实现现代化的诸多有利条件和良好工作基础。但同时也应该看到，职业教育也要随着产业结构的转型升级主动做出变化，否则培养的技术技能人才将很难满足劳动力市场的需求。这也是《国家职业教育改革实施方案》出台的重要出发点，即随着我国进入新的发展阶段，

产业升级和经济结构调整不断加快，各行各业对技术技能人才的需求越来越紧迫，职业教育的重要地位和作用越来越凸显。然而，就现阶段而言，我国职业院校专业结构与产业结构在吻合度上还有很大的提升空间。在不少职业院校，专业结构的调整并不能有效契合产业结构调整的需要，专业设置缺乏有效的市场调研，专业特色不够鲜明，骨干专业布局存在较为严重的同质化现象。中国劳动力市场存在着严重的技能供需错配，高技能劳动力供求缺口日益增加。现阶段，我国高端技术技能人才的供给无法满足产业结构转型升级的需要。在此背景之下，急需提升我国职业院校的育人水平，提升职业教育服务经济社会发展的能力，推进中国特色高水平职业院校建设也就成为必然之举。

**（二）经济效益分析**

造就数以千计的高技能人才和数以万计的高素质劳动者是职业 教育的根本任务；满足人民群众不断发展，不断变化的就业、转岗及下岗再就业的需求，则是职业教育的立足之本。因此，促进职业教育人才培养模式改革，大力加强实践性环节的教学，突出技能培训这个重点，发挥地方巨大的人力资源优势，是提升生产力水平，增强我国的国际竞争力的关键所在。《揭阳市国民经济和社会发展十四五规划纲要》指出要“健全党管人才工作机制，实施人才强市战略，以加快吸引培养高层次、创新型、紧缺人才为重点，大力培养和造就各类人才队伍，营造有利于人才发

展的环境”。

揭阳市是广东省人口较多且较为稠密的地区之一，属经济欠发达地区。农村富余劳动力就业、下岗失业人员再就业、完成九年义务制教育后走向社会的新增劳动力等，均需要经过职业技术培训，掌握一技之长，才能找到合适岗位。大力发展职业技术培训，加大农村富余劳动力技能培训和转移就业力度，是揭阳市化人口压力为人力资源优势，为经济发展和社会进步提供技术人才的重要举措。

**（三）社会效益分析**

多年来，揭阳捷和职业技术学校为当地经济发展培养了大量优秀的技术人才。他们凭借在学校学到的技能和知识，在各个领域取得了卓越的成绩。同时，学校也积极开展对外交流与合作，与多个国家和地区建立了合作关系，为学生提供了更多的国际交流和留学机会。市委市政府高度重视我市职业教育的发展，这是揭阳捷和职业技术学校加快建设步伐争早建成技师学院的绝好契机，必须抓机遇加快发展。认真贯彻落实市委市政府关于加快我市职业教育发展工作部署，进一步加强对《国家职业教育改革实施方案》组织学习，紧紧围绕国家推进职业教育改革的战略定位，瞄准创办职业教育大学的发展方向，进一步推进“工学一体化”课程改革，深化校企合作、产教融合，切实办好专业化、应用型技工教育。要鼓足干劲，加快发展，为建设广东沿海经济带

新增长极提供人才和智力支撑。

## 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

### （一）投资估算

1.编制依据及原则

1) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

2) 《广东省建设工程造价管理规定》（广东省人民政府令第 205 号）；

3) 《广东省建设工程计价依据（2018）》；

4) 《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018 年）》；

5) 《广东省安装工程综合定额（2018 年）》；

6) 《广东省市政工程综合定额（2018）》；

7) 《项目决策分析与评价》（注册咨询工程师教材）；

8) 《市政工程估算编制办法》（建标[2007]164 号）；

9) 《建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》(粤价[2000]8 号）；

10) 《关于调整我省建设工程造价咨询服务收费的复函》(粤价函[2011]742 号）；

11) 《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格[2002]125 号）；

12) 《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）；

13) 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299 号）；

14) 《工程造价计价与控制》（2013 年版）；

15) 《投资项目经济咨询评估指南》（中国国际工程咨询公司）。

2.项目总投资

经估算,本项目总投资为35,000.00万元。其中：工程费29,458.00万元,工程建设其他费用3,463.96万元,预备费735.04万元,建设期利息1,343.00万元。

表 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 | 工程费 | 29,458.00 |
| 2 | 工程建设其他费用 | 3,463.96 |
| 3 | 预备费 | 735.04 |
| 4 | 建设期利息 | 1,343.00 |
| 项目总投资 | | 35,000.00 |

**（二）筹措方案**

项目建设总投资估算为35,000.00 万元,资金来源主要通过财政性资金及地方政府专项债券融资。

1.市场化融资资金筹措：本项目未通过市场筹集资金。

2.地方政府债券资金筹措：项目计划安排专项债券资金15,000.00万元，2026年计划申请发行政府专项债券15,000.00

万元（本次计划发行500.00万元）。

3.非融资资金筹措：剩余部分通过财政资金筹集。

| 年度 | 项目投资 | | 市场化融资资金 | 非融资资金 | | | | 地方政府专项债券融资 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 投资额 | 其中：已到位金额 | | 单位自有资金 | 财政性资金 | 其中：已到位金额 | 其他 | 本次发行金额 | 以前发行金额 | 计划以后发行金额 |
| 合计 | 35,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 20,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500.00 | 0.00 | 14,500.00 |
| 2026年 | 25,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10,000.00 | 0.00 | 0.00 | 500.00 | 0.00 | 14,500.00 |
| 2027年 | 10,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

## （三）项目实施安排

揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目计划2026年9月开工，2029年2月底竣工。

## （四）债券资金用途

表项目用款计划（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 | |
| 35,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10,000.00 | 500.00 | 15,000.00 | 0.00 | 10,000.00 |

# 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

本项目投入运营后的收入来源主要有学费收入及补贴收入，住宿费组成。

（1）学费收入及补贴收入

根据《广东省物价局、省教育厅、省劳动和社会保障厅、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），本项目学费收费标准参照国家级重点中等职业学校高耗材工种收费标准。预计第一年在校生3000 名学生，其中城市学生人数为 300 名，学费预计 0.3 万/年；农村、县镇学生人数为 2700 名，补贴收入预计为 0.35 万/年,则第一年产生的现金收入为:300 人*0.3 万+2700 人*0.35 万=1,035 万元。假设每两年学费收入及补贴收入在上一期基础上增长 5%

（2）住宿费收入

本项目住宿费收费参照广东省中等职业学校住宿收费相关政策标准执行。预计住宿学生 2000 人，住宿费收费标准为 700 元 / 人·年，住宿费收入每两年按 5%的增长率增长。 则第一年产生的住宿费现金收入为：2000 人×0.07 万元=140 万元，假设每两年住宿费收费标准在上一期基础上增长 5%。

单位：万元

| 年数 | 农村、城镇学生人数 | 单价（万元） | 补助收入 | 城市学生人数 | 单价（万元） | 学费 | 住宿人数 | 住宿单价 | 住宿费 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | | | | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | | | |
| 3 | 2,700.00 | 0.35 | 945.00 | 300.00 | 0.30 | 90.00 | 2,000.00 | 0.0700 | 140.00 | 1,175.00 |
| 4 | 2,700.00 | 0.35 | 945.00 | 300.00 | 0.30 | 90.00 | 2,000.00 | 0.0700 | 140.00 | 1,175.00 |
| 5 | 2,700.00 | 0.37 | 999.00 | 300.00 | 0.32 | 96.00 | 2,000.00 | 0.0735 | 147.00 | 1,242.00 |
| 6 | 2,700.00 | 0.37 | 999.00 | 300.00 | 0.32 | 96.00 | 2,000.00 | 0.0735 | 147.00 | 1,242.00 |
| 7 | 2,700.00 | 0.39 | 1,053.00 | 300.00 | 0.34 | 102.00 | 2,000.00 | 0.0772 | 154.35 | 1,309.35 |
| 8 | 2,700.00 | 0.39 | 1,053.00 | 300.00 | 0.34 | 102.00 | 2,000.00 | 0.0772 | 154.35 | 1,309.35 |
| 9 | 2,700.00 | 0.41 | 1,107.00 | 300.00 | 0.36 | 108.00 | 2,000.00 | 0.0810 | 162.07 | 1,377.07 |
| 10 | 2,700.00 | 0.41 | 1,107.00 | 300.00 | 0.36 | 108.00 | 2,000.00 | 0.0810 | 162.07 | 1,377.07 |
| 11 | 2,700.00 | 0.43 | 1,161.00 | 300.00 | 0.38 | 114.00 | 2,000.00 | 0.0851 | 170.17 | 1,445.17 |
| 12 | 2,700.00 | 0.43 | 1,161.00 | 300.00 | 0.38 | 114.00 | 2,000.00 | 0.0851 | 170.17 | 1,445.17 |
| 13 | 2,700.00 | 0.45 | 1,215.00 | 300.00 | 0.40 | 120.00 | 2,000.00 | 0.0893 | 178.68 | 1,513.68 |
| 14 | 2,700.00 | 0.45 | 1,215.00 | 300.00 | 0.40 | 120.00 | 2,000.00 | 0.0893 | 178.68 | 1,513.68 |
| 15 | 2,700.00 | 0.47 | 1,269.00 | 300.00 | 0.42 | 126.00 | 2,000.00 | 0.0938 | 187.61 | 1,582.61 |
| 16 | 2,700.00 | 0.47 | 1,269.00 | 300.00 | 0.42 | 126.00 | 2,000.00 | 0.0938 | 187.61 | 1,582.61 |
| 17 | 2,700.00 | 0.49 | 1,323.00 | 300.00 | 0.44 | 132.00 | 2,000.00 | 0.0985 | 196.99 | 1,651.99 |
| 18 | 2,700.00 | 0.49 | 1,323.00 | 300.00 | 0.44 | 132.00 | 2,000.00 | 0.0985 | 196.99 | 1,651.99 |
| 19 | 2,700.00 | 0.51 | 1,377.00 | 300.00 | 0.46 | 138.00 | 2,000.00 | 0.1034 | 206.84 | 1,721.84 |
| 20 | 2,700.00 | 0.51 | 1,377.00 | 300.00 | 0.46 | 138.00 | 2,000.00 | 0.1034 | 206.84 | 1,721.84 |
| 21 | 2,700.00 | 0.54 | 1,458.00 | 300.00 | 0.48 | 144.00 | 2,000.00 | 0.1086 | 217.19 | 1,819.19 |
| 22 | 2,700.00 | 0.54 | 1,458.00 | 300.00 | 0.48 | 144.00 | 2,000.00 | 0.1086 | 217.19 | 1,819.19 |
| 23 | 2,700.00 | 0.57 | 1,539.00 | 300.00 | 0.50 | 150.00 | 2,000.00 | 0.1140 | 228.05 | 1,917.05 |
| 24 | 2,700.00 | 0.57 | 1,539.00 | 300.00 | 0.50 | 150.00 | 2,000.00 | 0.1140 | 228.05 | 1,917.05 |
| 25 | 2,700.00 | 0.60 | 1,620.00 | 300.00 | 0.53 | 159.00 | 2,000.00 | 0.1197 | 239.45 | 2,018.45 |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26 | 2,700.00 | 0.60 | 1,620.00 | 300.00 | 0.53 | 159.00 | 2,000.00 | 0.1197 | 239.45 | 2,018.45 |
| 27 | 2,700.00 | 0.63 | 1,701.00 | 300.00 | 0.56 | 168.00 | 2,000.00 | 0.1257 | 251.42 | 2,120.42 |
| 28 | 2,700.00 | 0.63 | 1,701.00 | 300.00 | 0.56 | 168.00 | 2,000.00 | 0.1257 | 251.42 | 2,120.42 |
| 29 | 2,700.00 | 0.66 | 1,782.00 | 300.00 | 0.59 | 177.00 | 2,000.00 | 0.1320 | 263.99 | 2,222.99 |
| 30 | 2,700.00 | 0.66 | 1,782.00 | 300.00 | 0.59 | 177.00 | 2,000.00 | 0.1320 | 263.99 | 2,222.99 |
| 合计 | | | 37,098.00 | | | 3,648.00 | | | 5,487.62 | 46,233.62 |

## 2.项目付现成本及相关税费

本项目教职工的薪酬为财政支付，此处的营业成本主要是维持学校的日常运营开支，主要包括能源消耗费用、年修理费和维护费、管理费等。预计付现成本占收入的25%。付现成本 = 46,233.62 *25%=11,558.42万元。

单位：万元

| 年数 | 运营收入 | 付现成本 | 项目收益 |
|---|---|---|---|
| 1 | | | |
| 2 | | | |
| 3 | 1,175.00 | 293.75 | 881.25 |
| 4 | 1,175.00 | 293.75 | 881.25 |
| 5 | 1,242.00 | 310.50 | 931.50 |
| 6 | 1,242.00 | 310.50 | 931.50 |
| 7 | 1,309.35 | 327.34 | 982.01 |
| 8 | 1,309.35 | 327.34 | 982.01 |
| 9 | 1,377.07 | 344.27 | 1,032.80 |
| 10 | 1,377.07 | 344.27 | 1,032.80 |
| 11 | 1,445.17 | 361.29 | 1,083.88 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 12 | 1,445.17 | 361.29 | 1,083.88 |
| 13 | 1,513.68 | 378.42 | 1,135.26 |
| 14 | 1,513.68 | 378.42 | 1,135.26 |
| 15 | 1,582.61 | 395.65 | 1,186.96 |
| 16 | 1,582.61 | 395.65 | 1,186.96 |
| 17 | 1,651.99 | 413.00 | 1,238.99 |
| 18 | 1,651.99 | 413.00 | 1,238.99 |
| 19 | 1,721.84 | 430.46 | 1,291.38 |
| 20 | 1,721.84 | 430.46 | 1,291.38 |
| 21 | 1,819.19 | 454.80 | 1,364.39 |
| 22 | 1,819.19 | 454.80 | 1,364.39 |
| 23 | 1,917.05 | 479.26 | 1,437.79 |
| 24 | 1,917.05 | 479.26 | 1,437.79 |
| 25 | 2,018.45 | 504.61 | 1,513.84 |
| 26 | 2,018.45 | 504.61 | 1,513.84 |
| 27 | 2,120.42 | 530.11 | 1,590.31 |
| 28 | 2,120.42 | 530.11 | 1,590.31 |
| 29 | 2,222.99 | 555.75 | 1,667.24 |
| 30 | 2,222.99 | 555.75 | 1,667.24 |
| 合计 | 46,233.62 | 11,558.42 | 34,675.20 |

**3.政府债券融资本金利息**

揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目计划总融资金额15,000.00万元，2026年计划申请发行政府专项债券15,000.00万元(本次计划申请发行政府专项债券500.00万元,期限十五年,假设融资利率2.45%，每半年支付一次利息；本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余14,500.00万元，期限三十年，假

设融资利率2.51%，每半年支付一次利息），债券到期后一次性偿还本金。应还本付息情况如下：

本次计划申请发行政府专项债券500.00万元：

单位：万元

| 年度 | 期初本金金额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | | 500.00 | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2027 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2028 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2029 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2030 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2031 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2032 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2033 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2034 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2035 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2036 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2037 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2038 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2039 | 500.00 | | | 500.00 | 2.45% | 12.25 | 12.25 |
| 2040 | 500.00 | | 500.00 | | 2.45% | 12.25 | 512.25 |
| 合计 | | 500.00 | 500.00 | | | 183.75 | 683.75 |

本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余14,500.00万元：

单位：万元

| 年　度 | 期初本金金额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | | 14,500.00 | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2027 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2028 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2029 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2030 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2031 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2032 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2033 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2034 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2035 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2036 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2037 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2038 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2039 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2040 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2041 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2042 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2043 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2044 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2045 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2046 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2047 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2048 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2049 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2050 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2051 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2052 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2053 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2054 | 14,500.00 | | | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 363.95 |
| 2055 | 14,500.00 | | 14,500.00 | 14,500.00 | 2.51% | 363.95 | 14,863.95 |
| 合计 | | 14,500.00 | 14,500.00 | | | 10,918.50 | 25,418.50 |

## （二）融资收益平衡情况

## 项目专项收益预测表

| 项　目 | 揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目 |
|---|---|
| （1）项目专项收入 | 46,233.62 |
| （2）项目专项成本 | 11,558.42 |
| （3）项目专项收益（3）=（1）-（2） | 34,675.20 |
| （4）政府专项债券本金 | 15,000.00 |
| （5）政府专项债券本金利息 | 11,102.25 |
| （6）政府专项债券本息合计 | 26,102.25 |
| （7）本息覆盖倍数（7）=（3）/（6） | 1.33 |

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为34,675.20万元，本息覆盖倍数为1.33。

## （三）项目现金流量预测

在不考虑资金时间价值的情况下，本项目专项债券到期时，在偿还债券本息后，将仍有8,572.95万元的累计现金结余，可以实现项目收益与融资自求平衡。详细如下表所示：

单位：万元

| 年度 | 项目现金流入合计 | 项目现金流出合计 | 净现金流量 | 累计净现金流量 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | | 376.20 | -376.20 | -376.20 |
| 2027 | | 376.20 | -376.20 | -752.40 |
| 2028 | 1,175.00 | 669.95 | 505.05 | -247.35 |
| 2029 | 1,175.00 | 669.95 | 505.05 | 257.70 |
| 2030 | 1,242.00 | 686.70 | 555.30 | 813.00 |
| 2031 | 1,242.00 | 686.70 | 555.30 | 1,368.30 |
| 2032 | 1,309.35 | 703.54 | 605.81 | 1,974.11 |
| 2033 | 1,309.35 | 703.54 | 605.81 | 2,579.92 |
| 2034 | 1,377.07 | 720.47 | 656.60 | 3,236.52 |
| 2035 | 1,377.07 | 720.47 | 656.60 | 3,893.12 |
| 2036 | 1,445.17 | 737.49 | 707.68 | 4,600.80 |
| 2037 | 1,445.17 | 737.49 | 707.68 | 5,308.48 |
| 2038 | 1,513.68 | 754.62 | 759.06 | 6,067.54 |
| 2039 | 1,513.68 | 754.62 | 759.06 | 6,826.60 |
| 2040 | 1,582.61 | 1,271.85 | 310.76 | 7,137.36 |
| 2041 | 1,582.61 | 759.60 | 823.01 | 7,960.37 |
| 2042 | 1,651.99 | 776.95 | 875.04 | 8,835.41 |
| 2043 | 1,651.99 | 776.95 | 875.04 | 9,710.45 |
| 2044 | 1,721.84 | 794.41 | 927.43 | 10,637.88 |
| 2045 | 1,721.84 | 794.41 | 927.43 | 11,565.31 |
| 2046 | 1,819.19 | 818.75 | 1,000.44 | 12,565.75 |
| 2047 | 1,819.19 | 818.75 | 1,000.44 | 13,566.19 |
| 2048 | 1,917.05 | 843.21 | 1,073.84 | 14,640.03 |
| 2049 | 1,917.05 | 843.21 | 1,073.84 | 15,713.87 |
| 2050 | 2,018.45 | 868.56 | 1,149.89 | 16,863.76 |
| 2051 | 2,018.45 | 868.56 | 1,149.89 | 18,013.65 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2052 | 2,120.42 | 894.06 | 1,226.36 | 19,240.01 |
| 2053 | 2,120.42 | 894.06 | 1,226.36 | 20,466.37 |
| 2054 | 2,222.99 | 919.70 | 1,303.29 | 21,769.66 |
| 2055 | 2,222.99 | 15,419.70 | -13,196.71 | 8,572.95 |
| 合计 | 46,233.62 | 37,660.67 | 8,572.95 | 8,572.95 |

## （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。在诸多不确定性的因素中，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(下浮 10%和 20%)进行敏感性分析。项目自身收益的 90%、80%作为项目收益情况下的本息覆盖倍数计算如下表:

| 项目 | 预期项目收益变动 | | |
|---|---|---|---|
| | 预期项目收益的 100% | 预期项目收益的 90% | 预期项目收益的 80% |
| 预期收益 | 34,675.20 | 31,207.68 | 27,740.16 |
| 债券本息 | 26,102.25 | | |
| 本息覆盖倍数 | 1.33 | 1.20 | 1.06 |

综上所述，根据资金平衡测算分析，投产后，揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 1.33 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本.如项目假设条件发生变化，揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目拟发行政府专项债券15,000.00万元，2026年计划申请发行政府专项债券15,000.00万元(本次计划申请发行政府专项债券500.00万元，期限十五年，假设融资利率2.45%，每半年支付一次利息；本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余14,500.00万元，期限三十年，假设融资利率2.51%，每半年支付一次利息），债券到期后一次性偿还本金。

### （二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。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，应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。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

### （三）职责分工

揭阳市榕城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。揭阳市榕城区财政局应组织建立相应的资

产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区教育局、揭阳捷和职业技术学校加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市榕城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风险。揭阳市榕城区教育局、揭阳捷和职业技术学校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。

揭阳捷和职业技术学校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。

揭阳捷和职业技术学校负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。揭阳捷和职业技术学校负责对专项债形

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。揭阳捷和职业技术学校负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和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。

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，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。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