2026年广东省政府专项债券
揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目
收益与融资资金平衡测算评价报告

深云帆评字[2026]第091号

2026年广东省政府专项债券
揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目
收益与融资资金平衡测算评价报告

深云帆评字[2026]第091号

揭阳捷和职业技术学校：

我们接受揭阳捷和职业技术学校委托，对后附的2026年揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。揭阳捷和职业技术学校对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目专项债券，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

（此页无正文）

深圳云帆会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国•深圳　　中国注册会计师：

2026 年 9 月 14 日

2026年揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目专项债项目收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目，根据揭阳捷和职业技术学校的评估，该项目正常运行后，形成的运营收益用于平衡融资本息。

本次预测以揭阳市实际总体经济状况为基础，结合项目自身特点编制项目专项收入（不含已纳入政府性基金预算的收入）预测表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、相关法律法规无重大变化；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

三、项目实施单位基本情况

项目实施单位为揭阳捷和职业技术学校，法定代表人：林丽娜，统一社会信用代码为：12445202456018 25X2，机构地址：揭阳市榕城区梅云吉荣路中段。

四、项目基本概况

（一）项目简介

1.立项情况

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。

2.建设期限

项目建设期： 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

（二）项目投资估算及资金筹措

1.项目投资估算

本项目估算总投资为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。

2.项目资金筹措

项目建设总投资估算为35,000.00万元，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）。剩余部分通过财政资金筹集。

五、应付本息情况

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

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）区域介绍

揭阳市地处广东省南部，东邻汕头、潮州，西接汕尾，南濒南海，北靠梅州。陆地面积5240.5平方公里，大陆海岸线长136.9公里。是广东省粤东地区的地级市，也是广东通往福建省的东大门、咽喉要塞之一。揭阳市现辖榕城区、揭东区、惠来县、揭西县、普宁市（代管），并在市区设立揭阳产业园，空港经济区、普侨区、大南山侨区和大南海工业区，是潮汕地区历史悠久、面积最大、人口最多的地级市。

项目位于揭阳市榕城区，榕城区是广东省揭阳市市政府所在地的中心城区。地处潮汕平原中部，榕江流域中段，背倚黄岐山，周环 榕江，是揭阳市政治、文化中心。1991 年 12 月，国务院批准设立榕城区（县级区），现辖仙桥、梅云、榕华、新兴、进贤门、榕东、东升、东阳、东兴、京冈、凤美、溪南、渔湖13个街道，砲台镇、地都镇、登岗镇3个镇。榕城区水陆空交通便捷，距揭阳潮汕机场 20 公里，国道 G206 线、省道 S234、S236 线和广梅汕铁路横贯区境，揭阳火车站坐落榕城。榕华大桥、南河大桥、北河大桥、梅东大桥横跨榕江，连接市区，形成纵横交错的陆上交通网络。

（二）工程运营

1.项目专项收入及结余预测依据

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. 项目专项收入预测

单位：万元

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。

七、融资平衡分析结论

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，并根据我们对项目收入预测、收益预测等进行的分析评价，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭阳捷和职业技术学校基础设施建设项目，预测项目收入能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

揭阳捷和职业技术学校

单位负责人：

二〇二六年九月十四日

营业执照

统一社会信用代码 91440300570041023 7

名　　称　深圳云帆会计师事务所(普通合伙)

主体类型　普通合伙

经营场所　深圳市龙岗区布吉街道信义假日名城锦绣园A栋1402

执行事务合伙人　肖建生

成立日期　2011年03月02日

重要提示

1、商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。

2、商事主体经营范围和许可审批项目等有关事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址http://www.szcredit.org.cn）或扫描执照的二维码查询。

3、商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。

登记机关　深圳市市场和质量监督管理委员会龙岗市场监督管理局

2017 年 08 月 08 日

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号 0003313

会计师事务所

执业证书

名　　称：深圳云帆会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：肖建生

主任会计师：

经营场所：深圳市龙岗区布吉镇信义假日名城锦绣园A栋1402

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470243

批准执业文号：深财会［2011］12号

批准执业日期：2011年02月12日

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：深圳市财政委员会

二〇一八年六月十二日

中华人民共和国财政部制