

深圳成长会计师事务所（普通合伙）

关于

佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目

收益与融资自求平衡测算评价报告



深圳成长会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN CHENGZHANG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙城大道 89 号西门正中时代大厦 A 栋 1706

电话：0755-83913880

深成长专评价字[2026]第 1130 号

佛山市顺德区财政局：

我们接受佛山市顺德区财政局委托，对佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关单位对本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设或暂未开工阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。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所发生，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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项评估，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

1. 项目组织实施机构

根据佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目可行性研究报告的批复可知，该项目实施单位为佛山市顺德区教育局。

2. 项目情况

项目名称	佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目
项目总投资金额（万元）	137,291.22
项目计划建设工期	2024 年 6 月- 2027 年 5 月
项目获批情况	佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目已完成发改备案，审批复函为《佛山市顺德区发展和改革局关于佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目可行性研究报告的复函》（顺发改投审（2025）14 号），发展改革委审批监管平台代码为 2501-440606-04-01-417048。

佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目概况

名称	项目简介
华东师范大学第二附属中学美的中学建设项目	本工程新建高中36个班(1800个学位)，主要建设内容为2栋教学楼及相关配套设施，总建筑面积约73120.33平方米，其中地上建筑66020.44平方米，地下室7099.89平方米。
佛山一中顺德学校建设工程（一期）	本项目建设规模为72个高中班（3600个学位），建筑面积约99960平方米，主要建设内容包括教学及辅助用房、行政管理及教研用房、后勤及生活服务用房、架空层、风雨连廊等。
佛山市顺德区李兆基中学教学楼扩建工程及学生宿舍楼扩建工程	项目占地面积约12037.2平方米，总建筑面积约41049.6平方米，主要内容建设1栋宿舍楼，2栋教学楼，2栋综合楼及运动中心、配电房等配套设施工程，扩建后学校办学规模达54个教学班。
佛山市顺德区郑裕彤中学教学楼扩建工程及学生宿舍楼扩建工程	拟建一栋6层教学楼、一栋6层宿舍楼以及一栋3层室内篮球馆，总建筑面积约25763.01平方米。
顺德区第一中学建筑安全改造建设（一期）	本工程主要建设内容为6栋学生宿舍楼和1栋教师宿舍楼的建筑天面瓦、外墙砖的安全改造，以及4栋教学楼的楼梯墙砖改造，包括： 1. 天面瓦部分：铲除建筑物原天面瓦，做好天面防水，重新铺贴瓦面材料；

	2. 外墙部分：对外墙二层腰线以上位置铲除原外墙砖，改为涂刷外墙漆；对腰线以下位置有破损的外墙砖局部修复； 3. 铲除4栋教学楼的楼梯墙砖改刷涂料。
--	---

二、应付本息情况

1. 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 23,700.00 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	2025 年 8 月	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	30 年	2.32%	每半年支付利息，到期还本	12,000.00
2	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	4,550.00
3	2025 年调整批	从 2025 年广东省政府专项债券（二十八期）广东省高质量发展实验区顺德机器人及互联网新家电产业园配套基础设施项目调入	15 年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	200.00
4	2025 年调整批	从 2025 年广东省政府专项债券（二十八期）顺德高新技术产业园区一期基础设施提升项目调入	15 年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	180.00
5	2025 年调整批	从 2025 年广东省政府专项债券（二十六期）世界美食之都（顺德）核心区综合提升项目	10 年	1.75%	每半年支付利息，到期还本	6,770.00
合计						23,700.00

2. 还本付息测算

本年度及以后年度计划融资金额为 58,300.00 万元，其中：2026 年 6 月已发行金额为 14,300.00 万元，期限为十年；2026 年 9 月拟发行金额为 2,360.00 万元，期限为十五年。其余期限为二十年，假设融资利率 2.50%。每半年支付利息，到期一次性偿还本金，应还本付息情况如下：

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	本期新增本金	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	12,000.00		12,000.00		2.32%	8,352.00	20,352.00
已融资	4,550.00		4,550.00		2.30%	1,569.75	6,119.75
已融资	200.00		200.00		2.01%	60.30	260.30
已融资	180.00		180.00		2.01%	54.27	234.27
已融资	6,770.00		6,770.00		1.75%	1,184.75	7,954.75
2026 年	0.00	30,500.00		30,500.00	2.50%	381.25	381.25
2027 年	30,500.00	27,800.00		58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2028 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2029 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2030 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2031 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2032 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2033 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2034 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2035 年	58,300.00			58,300.00	2.50%	1,457.50	1,457.50
2036 年	58,300.00		14,300.00	44,000.00	2.50%	1,100.00	15,400.00
2037 年	44,000.00			44,000.00	2.50%	1,100.00	1,100.00
2038 年	44,000.00			44,000.00	2.50%	1,100.00	1,100.00
2039 年	44,000.00			44,000.00	2.50%	1,100.00	1,100.00
2040 年	44,000.00			44,000.00	2.50%	1,100.00	1,100.00
2041 年	44,000.00		2,360.00	41,640.00	2.50%	1,041.00	3,401.00
2042 年	41,640.00			41,640.00	2.50%	1,041.00	1,041.00
2043 年	41,640.00			41,640.00	2.50%	1,041.00	1,041.00
2044 年	41,640.00			41,640.00	2.50%	1,041.00	1,041.00
2045 年	41,640.00			41,640.00	2.50%	1,041.00	1,041.00
2046 年	41,640.00		13,840.00	27,800.00	2.50%	695.00	14,535.00
2047 年	27,800.00		27,800.00	0.00	2.50%	347.50	28,147.50
合计			58,300.00			36,467.32	118,467.32

3. 本次融资前，项目已发生融资行为，已产生相关融资成本。

三、项目收益与融资平衡情况

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

为满足佛山市市政建设需求，推进佛山市顺德区经济发展，完善佛山市顺德区基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金，由财政统筹使用，实现佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目自身收益与融资进行自求平衡。

（二）项目自身营运收益

1. 基本假设条件及依据

(1) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5) 项目营运收费价格在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(三) 项目自身产生的净现金流入

1. 项目收入测算

本项目建设工程产生的主要收益为学费收入、住宿费收入、体育场租赁收入、停车场停车费收入、充电桩收入、光伏发电项目收入，具体预测如下：

(1) 住宿费收入预测

本次项目预计新增 7300 个宿位，加上原有宿位 7344 个，共 14644 个宿位。目前学校收费标准每人 2200 元/年，考虑物价水平上涨等市场因素，按每五年递增 10% 测算。根据《顺德区财政局关于修订我区公办中小学宿舍分类和收费标准的通知》（顺发改通〔2024〕19 号），该通知修订了顺德区中小学校宿舍分类和收费标准，本项目测算采用公办中学一类学生宿舍，取费 1100 元/学期，即每个学生 2200 元/年。

(2) 学费收入预测

本项目预计新增 7200 个学位，加上原有学位 7070 个，共 14270 个学位，根据顺德区各学校的官方学费公告不同收取学费，普通公立高中学费普遍在 800-1600 元/学期之间，本次测算按学费标准为 2470 元/生/年，考虑物价水平上涨等市场因素，按每五年递增 8% 测算。

(3) 场地出租收入预测

1) 运动场地租赁收入预测

参考周边运动场所的租赁收费标准，使用率 70% 测算：

学校足球全场按 1000 元/小时收费，按每所学校设有 1 个足球场，日均租赁 3 小时，共涉及 4 所学校，故保守估算首年足球场租赁费为 306.6 万元。

学校篮球场按 200 元/小时收费，按每所学校设有 8 个篮球场，使用率 70%，日均租赁 4 小时，共涉及 4 所学校，故保守估算篮球场租赁费为 490.56 万元。

学校羽毛球按 60 元/小时收费，按每所学校设有 6 个羽毛球场，使用率 70%，日均租赁 4 小时，共涉及 4 所学校，故羽毛球场租赁费为 147.18 万元。

学校乒乓球按 50 元/小时收费，按每所学校设有 8 个乒乓球桌，共涉及 4 所学校，日均租赁 4 小时，使用率 70%，故乒乓球场租赁费为 163.52 万元。

学校网球场按 120 元/小时收费，按每所学校设有 2 个网球场，日均租赁 3 小时，共涉及 4 所学校，故首年网球场租赁费为 73.58 万元。

学校游泳馆按人次收费，按每所学校每天人流量 300 人次，单人单次收费 10 元，使用率 70%，共涉及 4 所学校，故首年游泳馆租赁收入为 306.6 万元。

故体育场地年租赁费为 1488.04 万元。体育场地租赁费按每三年上涨 5%进行测算。

2) 光伏发电项目收入预测

本项目共涉及 4 个单位，按每个单位屋顶建设光伏发电项目，电费收益暂按 85 万/年，首年光伏发电收益为 340 万元。按每三年上涨 5%进行测算。

3) 会议厅及报告厅租赁收入预测

学校报告厅及会议厅、礼堂等的出租，本项目共涉及 4 个单位，按每个单位均设有 1 个报告厅/会议厅/礼堂，且均有对外租赁，按照每月 4 次的租赁频率测算，每次租赁 2000 元，故首年租赁费为 38.40 万元。按每三年上涨 5%进行测算。

4) 共享设备使用费收入预测

学校设置共享吹风机、共享洗衣机等设备，本项目共涉及 4 个单位，按每个单位均设有 50 个共享吹风机、50 台共享洗衣机，按次收费，吹风机 1 元/6 分钟，每天使用 3 小时；洗衣机单次 3 元，每次 15 分钟，每天使用 4 小时，使用率 70%，故首年收入为 398.58 万元。按每三年上涨 5%进行测算。

5) 自动售卖机租赁收入预测

学校给予自动售卖机设备租赁，项目共涉及 4 个单位，按每个单位均设有 6 台自动售卖机，每台年租金 2 万元，故首年收入为 48 万元。按每三年上涨 5%进行测算。

(4) 停车收入预测

根据《佛山市政府定价管理停车设施收费标准（2022 年征求意见稿）》中，社会公共（公益）性单位配套停车设施（政府指导价），参照不区分服务对象与非服务对象，不足 30 分钟免费，超过半小时后每小时 5 元，24 小时最高限价 20 元。本项目预计停车位 2000 个，参照政府指导价，以 5 元/小时的收费标准进行测算，平均停 4 小时，车位使用率 75%，每日周转 4 次，全年 365 天。2025 年起为运营期，停车费收入每三年增长 5%。

（5）充电桩收入

参考顺德周边地区充电桩收费价格标准，例如佛山市顺德区陈村镇碧桂花城大酒店充电站综合电费 1.6 元/kWh；顺德区乐从中欧中心充电站综合电费 1.25 元/kWh；顺德区勒流建设中路充电站综合电费 0.99 元/kWh；顺德区容桂天佑城充电站综合电费 1.28 元/kWh 等，本项目共设置 400 个充电桩，一年按 365 天计算，每天每个充电量 350kwh，综合电费取 1.2 元/kWh 计算，每 3 年递增 10%。故充电桩年收入约 16.8 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	住宿费收入	学费收入	场地出租收入	停车收入	充电桩收入	合计
2026 年	1,615.68	1,746.29	2,313.02	4,380.00	16.80	10,071.79
2027 年	1,615.68	1,746.29	2,313.02	4,380.00	16.80	10,071.79
2028 年	2,418.68	2,635.49	2,313.02	4,380.00	16.80	11,763.99
2029 年	3,221.68	3,524.69	2,428.67	4,599.00	18.48	13,792.52
2030 年	3,221.68	3,524.69	2,428.67	4,599.00	18.48	13,792.52
2031 年	3,543.85	3,806.67	2,428.67	4,599.00	18.48	14,396.66
2032 年	3,543.85	3,806.67	2,550.10	4,828.95	20.33	14,749.90
2033 年	3,543.85	3,806.67	2,550.10	4,828.95	20.33	14,749.90
2034 年	3,543.85	3,806.67	2,550.10	4,828.95	20.33	14,749.90
2035 年	3,543.85	3,806.67	2,677.61	5,070.40	22.36	15,120.88
2036 年	3,898.23	4,111.20	2,677.61	5,070.40	22.36	15,779.80
2037 年	3,898.23	4,111.20	2,677.61	5,070.40	22.36	15,779.80
2038 年	3,898.23	4,111.20	2,811.49	5,323.92	24.60	16,169.44
2039 年	3,898.23	4,111.20	2,811.49	5,323.92	24.60	16,169.44
2040 年	3,898.23	4,111.20	2,811.49	5,323.92	24.60	16,169.44
2041 年	4,288.06	4,440.09	2,952.06	5,590.11	27.06	17,297.38
2042 年	4,288.06	4,440.09	2,952.06	5,590.11	27.06	17,297.38
2043 年	4,288.06	4,440.09	2,952.06	5,590.11	27.06	17,297.38

年度	住宿费收入	学费收入	场地出租收入	停车收入	充电桩收入	合计
2044 年	4,288.06	4,440.09	3,099.67	5,869.62	29.76	17,727.20
2045 年	4,288.06	4,440.09	3,099.67	5,869.62	29.76	17,727.20
2046 年	4,716.86	4,795.30	3,099.67	5,869.62	29.76	18,511.21
合计	75,460.95	79,762.54	56,497.89	106,985.99	478.15	319,185.52

2. 项目成本及相关税费

本项目运营成本如下：

(1) 工资薪酬

按照教职工与学生比例为 1: 25 配备，预计教职工人数 525 人，根据顺德区高中学校往年情况，学校职工人均经费按 7.25 万元/年估算。考虑物价等原因，薪酬水平每三年调整一次，增长率为 2%。

(2) 维修费

项目设计年限为 50 年，维修费参照固定资产原值取值 3%，项目总投资为 137291.22 万元，按照 50 年进行摊销，维修费预计每年为 82.37 万元/年。

(3) 运营维护费

参照市场同类运营成本，包括运动场馆维护费、礼堂、会议室、停车场等维护费，预计运营期首年约 50.14 万元，考虑到物价等原因，维护费每三年调整一次，增长率为 1%。

(4) 相关税费

《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（一）项及第（八）项明确指出，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	工资薪酬	维修费	运营维护费	合计
2026 年	3,806.25	82.37	50.14	3,938.76
2027 年	3,806.25	82.37	50.14	3,938.76
2028 年	3,806.25	82.37	50.14	3,938.76
2029 年	3,882.38	82.37	50.64	4,015.39
2030 年	3,882.38	82.37	50.64	4,015.39

年度	工资薪酬	维修费	运营维护费	合计
2031 年	3,882.38	82.37	50.64	4,015.39
2032 年	3,960.02	82.37	51.15	4,093.54
2033 年	3,960.02	82.37	51.15	4,093.54
2034 年	3,960.02	82.37	51.15	4,093.54
2035 年	4,039.22	82.37	51.66	4,173.25
2036 年	4,039.22	82.37	51.66	4,173.25
2037 年	4,039.22	82.37	51.66	4,173.25
2038 年	4,120.01	82.37	52.18	4,254.55
2039 年	4,120.01	82.37	52.18	4,254.55
2040 年	4,120.01	82.37	52.18	4,254.55
2041 年	4,202.41	82.37	52.70	4,337.48
2042 年	4,202.41	82.37	52.70	4,337.48
2043 年	4,202.41	82.37	52.70	4,337.48
2044 年	4,286.46	82.37	53.22	4,422.05
2045 年	4,286.46	82.37	53.22	4,422.05
2046 年	4,286.46	82.37	53.22	4,422.05
合计	84,890.22	1,729.77	1,085.06	87,705.05

3. 项目损益情况

根据上述测算，佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 231,480.46 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
2026 年	10,071.79	3,938.76	6,133.03
2027 年	10,071.79	3,938.76	6,133.03
2028 年	11,763.99	3,938.76	7,825.23
2029 年	13,792.52	4,015.39	9,777.13
2030 年	13,792.52	4,015.39	9,777.13
2031 年	14,396.66	4,015.39	10,381.28
2032 年	14,749.90	4,093.54	10,656.36
2033 年	14,749.90	4,093.54	10,656.36
2034 年	14,749.90	4,093.54	10,656.36
2035 年	15,120.88	4,173.25	10,947.63
2036 年	15,779.80	4,173.25	11,606.55

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
2037 年	15,779.80	4,173.25	11,606.55
2038 年	16,169.44	4,254.55	11,914.88
2039 年	16,169.44	4,254.55	11,914.88
2040 年	16,169.44	4,254.55	11,914.88
2041 年	17,297.38	4,337.48	12,959.91
2042 年	17,297.38	4,337.48	12,959.91
2043 年	17,297.38	4,337.48	12,959.91
2044 年	17,727.20	4,422.05	13,305.15
2045 年	17,727.20	4,422.05	13,305.15
2046 年	18,511.21	4,422.05	14,089.16
合计	319,185.52	87,705.05	231,480.46

4. 项目现金流测算表

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	年度运营成本支出		
2026 年	10,071.79	381.25	3,938.76	5,751.78	5,751.78
2027 年	10,071.79	1,457.50	3,938.76	4,675.53	10,427.31
2028 年	11,763.99	1,457.50	3,938.76	6,367.73	16,795.04
2029 年	13,792.52	1,457.50	4,015.39	8,319.63	25,114.67
2030 年	13,792.52	1,457.50	4,015.39	8,319.63	33,434.31
2031 年	14,396.66	1,457.50	4,015.39	8,923.78	42,358.09
2032 年	14,749.90	1,457.50	4,093.54	9,198.86	51,556.94
2033 年	14,749.90	1,457.50	4,093.54	9,198.86	60,755.80
2034 年	14,749.90	1,457.50	4,093.54	9,198.86	69,954.65
2035 年	15,120.88	1,457.50	4,173.25	9,490.13	79,444.78
2036 年	15,779.80	15,400.00	4,173.25	-3,793.45	75,651.33
2037 年	15,779.80	1,100.00	4,173.25	10,506.55	86,157.88
2038 年	16,169.44	1,100.00	4,254.55	10,814.88	96,972.76
2039 年	16,169.44	1,100.00	4,254.55	10,814.88	107,787.64
2040 年	16,169.44	1,100.00	4,254.55	10,814.88	118,602.52
2041 年	17,297.38	3,401.00	4,337.48	9,558.91	128,161.43
2042 年	17,297.38	1,041.00	4,337.48	11,918.91	140,080.34
2043 年	17,297.38	1,041.00	4,337.48	11,918.91	151,999.25
2044 年	17,727.20	1,041.00	4,422.05	12,264.15	164,263.40
2045 年	17,727.20	1,041.00	4,422.05	12,264.15	176,527.55
2046 年	18,511.21	14,535.00	4,422.05	-445.84	176,081.71

2047 年	0.00	28,147.50	0.00	-28,147.50	147,934.21
合计	319,185.52	83,546.25	87,705.05	147,934.21	147,934.21

(四) 预期项目自身收益形成的政府性基金收入或专项收入偿还融资本金和利息情况

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。

融资还本付息计算情况表

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	23,700.00	11,221.07	34,921.07		
2026 年	0.00	381.25	381.25	6,133.03	
2027 年	0.00	1,457.50	1,457.50	6,133.03	
2028 年	0.00	1,457.50	1,457.50	7,825.23	
2029 年	0.00	1,457.50	1,457.50	9,777.13	
2030 年	0.00	1,457.50	1,457.50	9,777.13	
2031 年	0.00	1,457.50	1,457.50	10,381.28	
2032 年	0.00	1,457.50	1,457.50	10,656.36	
2033 年	0.00	1,457.50	1,457.50	10,656.36	
2034 年	0.00	1,457.50	1,457.50	10,656.36	
2035 年	0.00	1,457.50	1,457.50	10,947.63	
2036 年	14,300.00	1,100.00	15,400.00	11,606.55	
2037 年	0.00	1,100.00	1,100.00	11,606.55	
2038 年	0.00	1,100.00	1,100.00	11,914.88	
2039 年	0.00	1,100.00	1,100.00	11,914.88	
2040 年	0.00	1,100.00	1,100.00	11,914.88	
2041 年	2,360.00	1,041.00	3,401.00	12,959.91	
2042 年	0.00	1,041.00	1,041.00	12,959.91	
2043 年	0.00	1,041.00	1,041.00	12,959.91	
2044 年	0.00	1,041.00	1,041.00	13,305.15	
2045 年	0.00	1,041.00	1,041.00	13,305.15	
2046 年	13,840.00	695.00	14,535.00	14,089.16	
2047 年	27,800.00	347.50	28,147.50	0.00	
合计	82,000.00	36,467.32	118,467.32	231,480.46	
本息覆盖倍数	1.95				

（五）总体评价

综上所述，在佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的佛山市顺德区高中教育扩优提质建设项目在项目预计自身收益实现的情况下，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

四、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

（一）市场风险及控制措施

（1）主要风险分析：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（2）风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，密切关注宏观经济市场，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施

（1）风险分析：本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定的财务风险。

（2）风险控制措施：《项目可行性研究报告》中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（三）管理风险及控制措施

（1）风险分析：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

(2) 风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

(四) 政策风险及控制措施

(1) 风险分析：地方政府发行的专项债券，如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

(2) 风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》（国办发〔2018〕101号）、中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，专项债券发行人将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设后续资金，确保发行债券建设的项目按期完工，并顺利投入运营。

五、本报告使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行2026年广东省政府地方专项债券时参考使用，不得用于本报告所限定范围以外的其他用途，委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果，与执行本专项审核评价业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。

(以下无正文)



中国•深圳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



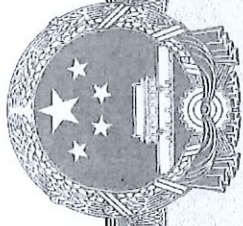
2026 年 9 月 14 日

附件：

免责声明

本报告中的评估结论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的投资建议。我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2、我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3、在此报告出具时有关法律、法规及政策文件可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们未对本报告出具日之后的任何事项做考虑。在报告出具之日后有关法律、法规及政策文件的任何变更可能会影响报告中评论的有效性；
- 4、我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。
- 5、我们不对预测数据能否实现承担保证责任。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91440300MA5FEJFM3R



名称 深圳成长会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 师英周

成立日期 2018年12月19日

主要经营场所

深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙城大道89号西门
正中时代大厦A栋1706



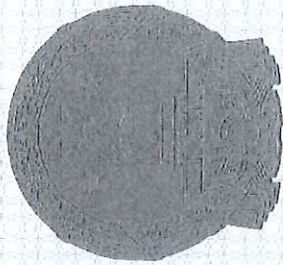
重要提示

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企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2025年03月10日



会计师事务所 执业证书

名称：深圳成长会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：师英周
主任会计师：
经营场所：深圳市龙岗区龙城街道尚景社区龙城大道89号西门正中时代大厦A栋1706
组织形式：普通合伙
执业证书编号：47470308
批准执业文号：深财会（2019）125号
批准执业日期：2019年12月9日

证书序号：0021904

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：深圳市财政局

2025年4月14日

中华人民共和国财政部制

