

惠州市实验中学本部扩建工程

项目募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2026 年 9 月

目 录

一、项目基本情况	3
（一）项目所处区域财政经济情况	3
（二）本地社会发展规划和行业相关规划	3
（三）项目情况	4
（四）项目立项情况或实施依据	5
（五）责任主体	5
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	6
（一）重要性分析	6
（二）经济效益分析	7
（三）社会效益分析	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	8
（一）投资估算	8
（二）筹措方案	9
（三）项目实施安排	8
（四）债券资金用途	8
四、项目收益与融资平衡情况	8
（一）项目预期成本收益	8
（二）融资收益平衡情况	12
（三）总体评价	13
五、专项债券管理	14
（一）债券资金概况	14
（二）债券资金管理	14
（三）职责分工	14
六、项目风险控制	16
（一）潜在风险及控制措施	16
（二）还款保障措施	21
七、其他需要说明事项	21

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市。2023 年至 2025 年，惠州市分别实现一般公共预算收入 473.23 亿元、476.05 亿元、538.68 亿元。

表 1 近三年惠州市财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	5,639.68	6,136.39	6,363.66
一般公共预算收入（亿元）	473.23	476.05	538.68
政府性基金收入（亿元）	182.88	111.68	90.74
其中：国有土地出让收入（亿元）	159.20	70.53	58.24
政府性基金支出（亿元）	369.40	374.84	392.57
其中：国有土地出让支出（亿元）	149.35	64.49	83.48

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 粤港澳大湾区发展规划纲要

按照《粤港澳大湾区发展规划纲要》，畅通对外综合运输通道，通过骨干道路网络建设及周边发展、配套设施综合开发，完善粤港澳大湾区惠州区域交通网络，推进城市扩容提标，创造良好人居环境。坚持以人民为中心的发展思想，积极拓展粤港澳大湾区在教育、文化、旅游、社会保障和医疗等领域的合作，共同打造公共服务优质、宜居宜业宜游的优质生活圈。

2. 惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲

中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出推动普通高中教育优质特色多样化发展。科学调整普通高中学校布局，新建一批公办普通高中学校和民办高中，扩大普通高中优质学位供给。全面提高普通高中教育质量，优化课程结构，强化学科教研，深化课堂教学改革，有序推进选课走班。支持普通高中学校以课程为载体，遴选一批体育艺术特色示范校，着力构建富有特色的学校课程体系及管理机制。加大学生综合素质评价改革推进力度，促进学生全面而有个性发展。

本次债券涉及的主要领域为其他社会事业。

3. 领域规划

根据《惠州市教育发展“十四五”规划》总体目标到 2025 年，初步建成符合国家教育现代化发展要求、与惠州经济社会发展水平相适应的高质量教育体系，全市教育综合实力显著提升。具体目标中指出高中阶段教育跨入新阶段。全市高中阶段教育毛入学率保持在 98%以上；新增公办普通高中学位 2.1 万个；优质普通高中招生指标直分到校比例保持在 50%以上；普通高中教育教学质量有新的提升。适度扩大中职教育招生规模，新增公办中职学位 1.3 万个。

（三）项目情况

项目建设概况：本次拟发行债券涉及的项目为惠州市实验中学学校本部扩建工程。

项目建设地点为：惠州市惠城区。

建设内容：本项目包括新建及改造两部分，其中新建建筑占地面积 3661 平方米，总建筑面积 14670 平方米，拟在现校园内新建一栋教学楼，建筑面积 6445 平方米；一栋宿舍楼，建筑面积 2586 平方米；一栋文体综合楼，建筑面积 5639 平方米，其计容建筑面积 5379 平方米，不计容建筑面积 260 平方米。改造建筑建筑面积约 6614 平方米，包括实德楼一楼、五楼、六楼的功能室，同时在南侧加建一台电梯；5 号宿舍楼淋浴房、洗衣房和走廊灯光；实新楼一到四层的部分功能室；学校大门值班室改造；实勤楼一楼功能室，同时在南侧加建电梯。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

本项目于 2025 年取得《惠州市发展和改革局关于惠州市实验中学学校本部扩建工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕34 号），同意项目建设。

（五）责任主体

项目主管单位为：惠州市教育局。

项目实施单位为：惠州市实验中学；

资产持有单位为：惠州市实验中学，项目形成资产的权属性

质为国有资产，具体归属责任主体为惠州市实验中学。

惠州市教育局的主要工作职能是：惠州市教育局是广东省惠州市人民政府的下设机构，主要负责统筹规划、协调指导和监督管理全市的教育工作。

惠州市实验中学的主要工作职能是：涵盖基础教育的多个层面，具体包括：1.全面贯彻国家教育方针：落实党和国家的教育政策，积极推进素质教育，促进学生德智体美劳全面发展。2.开展基础教育教学：提供高中阶段的学历教育。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

百年大计，教育为本。教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着广大人民群众对美好生活的期盼。当前，我国教育已由规模扩张阶段转向高质量发展阶段。要坚持把高质量发展作为各级各类教育的生命线，加快建设高质量教育体系，以教育高质量发展赋能经济社会可持续发展。党的二十大报告提出“加快建设高质量教育体系”，教育部<<“十四五”县域普通高中发展提升行动计划>>明确要求“扩大优质高中资源供给”。本项目的建设，直接响应国家推动基础教育优质均衡发展的战略部署，助力惠州打造“教育强市”，有助于惠州市解决公办高中学位缺口问题。

本项目建设有利于改善学校生活场所环境，优化育人环境，

从而提升惠州市市直高中的办学条件和档次，有利于学校建设成现代化、优质化、有特色的中学，满足区域对优质中学教育的需求，加快区域优质中学教育发展。因此，项目建设是惠州市市直高中改善办学条件、促进自身发展的需要。因此，项目建设符合广东省及惠州市教育相关规划，是实现惠州市教育发展规划的迫切需要。

（二）经济效益分析

高中教育在促进一个地区的经济发展方面扮演着至关重要的角色。普及高中教育有助于提高国民受教育年限，提升劳动者素质，增强脱贫致富能力，适应经济转型升级对劳动者素质的新要求。本项目建成后，随着学生和教职工人数的增加，学校周边的餐饮、住宿、交通、零售等行业将直接受益，从而带动区域商业的繁荣。此外，项目建设往往需要采购大量的教学设备和日常用品，这将为当地及周边地区的供应商和制造商提供新的市场机会，进一步推动相关产业链的发展。长期来看，随着毕业生走向社会，他们将成为各行各业的新生力量，为社会经济的多元化和创新发展注入新的活力。本项目作为区域智力资源的主要聚集地，为区域内的人民群众提供深造场所和智力支持，为区域经济发展提供动力，有助于培养和吸引人才，促进惠州市高质量发展。

（三）社会效益分析

教育作为一种重要的文化资本，对于不同群体社会地位的影

响力已经大大提高，特别是通过教育的普及，它与整个社会的联系越来越紧密。而项目的建设通过提高学校教育基础设施的供给能力，使更多的学生接受先进教育，满足不同利益相关者的要求，实现宪法所规定的每个公民都享有平等接受教育的权利。只有加强学校教育基础能力建设，不断改善办学条件，改善学习环境，才能让学生受到优质的教育，在"绿色学校"的氛围中健康成长，建筑更加合理、协调、功能齐全、环境优美的现代化学校。

本项目的实施有利于进一步优化教育资源配置，改善教育结构体系，有利于有效破解教育发展难题，全面加速教育强市创建进程，是为社会生产、公共生活服务和以创造社会效益为主的社会事业建设项目。惠州市实验中学学校本部扩建工程将增加学位，完善校园内的教育设施，有利于区域教育事业的长足稳定发展。有利于加快为国家和本地区培养人才的步伐，从外部环境上实现对当地社会发展的贡献。项目的实施体现了以人为本和科学发展观的要求，有利于学生健康持续的发展，争创示范学校，同时也是推动教育事业进步的因素之一。因此，本项目的建设能取得良好的社会效益。

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）《投资项目可行性研究指南》；

- (2) 《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲(2023版)》；
- (3) 《建设项目经济评价方案与参数》(第三版)；
- (4) 《房屋建筑与装饰工程消耗量定额》(TY01-31-2015)；
- (5) 《通用安装工程消耗量定额》(TY00-30-2015)；
- (6) 《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额(2018)》；
- (7) 《广东省通用安装工程综合定额(2018)》；
- (8) 《惠州市建设工程价格信息》；
- (9) 国家或惠州市建设定额价格管理站颁布的各种收费规定；
- (10) 建设单位提供的有关投资费用资料及同类项目造价资料。

2. 项目总投资

根据《惠州市发展和改革局关于惠州市实验中学校本部扩建工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕34 号），项目建设总投资为 8,261.00 万元，详见下表。

表 2 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	估算金额（万元）
1	建安工程费用	5687
2	设置购置费	1498
3	工程建设其他费	565
4	基本预备费	313

序号	投资估算项目名称	估算金额（万元）
5	建设期利息	198
合计		8,261

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资。

2. 地方政府新增专项债券资金筹措：2025 年及以前共计安排专项债券资金 0 万元（其中用于项目资本金 0 万元）；2026 年 1 月通过 2026 年广东省政府专项债券（三期）融资 500.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）；2026 年 6 月通过 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）融资 100.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元），2026 年 9 月计划通过 2026 年广东省政府专项债券（四十三期）融资 600.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元），2026 年年内后续计划通过专项债券融资 5,822.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）。

3. 非融资资金筹措：本项目非融资资金为 1,239.00 万元，均为财政性资金。

表3 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	总金额	其中： 已到位 金额	融 资 金	其 中： 已到 位金 额	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
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
合计	8,261.00	600.00	-	-	-	-	1,239.00	-	-	-	600.00	600.00	5,822.00
2025 年	-	-			-		-	-				-	-
2026 年	8,261.00	600.00			-		1,239.00	-			600.00	600.00	5,822.00

（三）项目实施安排

立项和前期手续进度情况：

本项目于 2025 年已取得《惠州市发展和改革局关于惠州市实验中学学校本部扩建工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2025〕34 号）。

工程进度情况：

本项目于 2025 年 7 月开工，预计 2026 年 12 月完成结算工作。目前已完工验收。

2026 年申请的专项债券拟用于：支付工程建设进度款等。

（四）债券资金用途

本次专项债券 600.00 万元用于支付工程建设进度款等。明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

序号	用途	金额
1	支付工程建设进度款等	600.00
合计		600.00

四、项目收益与融资平衡情况

本项目预期产生的项目经营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。

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

（1）专项收入

本项目预期会产生学杂费收入、住宿费收入和财政补贴收入。

①学杂费收入

根据惠州市物价局、市教育局、市财政局《关于调整我市中小学教育“一费制”收费标准的通知》（惠价〔2005〕116号），学杂费每生每期1050元。本项目将新增学位1296个，学杂费按2100元/人/年估算。

②住宿费收入

当前惠州市实验中学住宿费每生每期470元。本次扩建工程完成后，可增加床位数792个，住宿费按940元/人/年估算。

③财政补贴收入

财政性收入主要来源于生均财政拨款及各类经费，取2022-2024年实际收入及2025年预算四年均值计算，每年财政性收入2652.78万元，本项目将新增学位1296个。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期间至2046年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计59,987.80万元，收入预测详见《附表1-1项目收入预测表》。

截止目前未发现导致预计收入来源存在抵押、收入被占用及分成等情况。

2. 项目成本及相关税费

（1）付现运营成本及相关税费

项目正常运营年运营费用主要包括：水费，电费和维护费用

①水电费

学校年用水约为 25731 立方米，根据机关事业单位用水价格为 3.32 元/m 估算，年用电量约为 100.75 万 kWh，按实行居民电价的非居民用户标准，按 0.63 元/度估算，每年水电费支出为 87.81 万元。

②人员工资福利费

工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费，工资及福利费按每人每年 15 万元估算，人数按 104 人考虑，每年人员工资福利费为 1560 万元。

③维护费用

学校运营过程中所产生的各项建筑设备维护费用，按照建安工程费用的 1.0% 计算，每年维护费用支出为 60.22 万元。

④日常办公支出费用

日常办公支出包括办公、业务、交通、差旅费等各项费用，暂按教职工 1 万元/人·年估算，每年费用支出为 104 万元。

⑤其他费用(不可预见费)

按以上 4 项的 20% 计算，每年费用支出为 362.41 万元。

⑥其他成本税费：以上未包括的成本费用，按照收入的 5% 进行暂估。

(2) 融资成本

①本项目 2026 年 1 月通过债券融资 500.00 万元，期限二十年，年利率 2.43%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2026 年 6 月通过债券融资 100.00 万元，期限七年，年利率 1.63%，每年支付利息，到期偿还本金。

③本项目计划 2026 年 9 月通过债券融资 600.00 万元，期限十五年，设定年利率 2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金。

④本项目 2026 年年内后续计划通过债券融资 5,822.00 万元，期限二十年，设定年利率 2.50%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2026 年广东省政府专项债券（三期）	20	500.00	2.43%	243.00	743.00
2026 年广东省政府专项债券（二十六期）	7	100.00	1.63%	11.41	111.41
2026 年 9 月	15	600.00	2.45%	220.50	820.50
2026 年年内后续	20	5,822.00	2.50%	2,911.00	8,733.00
合计		7,022.00		3,385.91	10,407.91

金额单位：人民币万元

表 6 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

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	应付本息和
2026 年	-	7,022.00	-	7,022.00	6.08
2027 年	7,022.00	-	-	7,022.00	174.03
2028 年	7,022.00	-	-	7,022.00	174.03
2029 年	7,022.00	-	-	7,022.00	174.03

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	应付本息和
2030 年	7,022.00	—		7,022.00	174.03
2031 年	7,022.00	—		7,022.00	174.03
2032 年	7,022.00	—		7,022.00	174.03
2033 年	7,022.00	—	100.00	6,922.00	274.03
2034 年	6,922.00	—		6,922.00	172.40
2035 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2036 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2037 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2038 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2039 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2040 年	6,922.00	—	—	6,922.00	172.40
2041 年	6,922.00	—	600.00	6,322.00	772.40
2042 年	6,322.00	—	—	6,322.00	157.70
2043 年	6,322.00	—	—	6,322.00	157.70
2044 年	6,322.00	—	—	6,322.00	157.70
2045 年	6,322.00	—	—	6,322.00	157.70
2046 年	6,322.00	—	6,322.00	—	6,473.63
合计		7,022.00	7,022.00		10,407.91

综上所述，本项目在预测期内预测成本合计 49,877.31 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

3. 项目损益情况

根据项目收入、成本及相关税费测算数据计算出本项目在预测期内的项目运营期间净现金损益为 10,113.69 万元，具体详见《附表 1-3 项目损益预测表》。

（二）融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为 1.30。具体测算详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 7 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2026 年	6.08	-	6.08	-
2027 年	174.03	-	174.03	674.98
2028 年	174.03	-	174.03	674.98
2029 年	174.03	-	174.03	674.98
2030 年	174.03	-	174.03	674.98
2031 年	174.03	-	174.03	674.98
2032 年	174.03	-	174.03	674.98
2033 年	274.03	-	274.03	674.98
2034 年	172.40	-	172.40	674.98
2035 年	172.40	-	172.40	674.98
2036 年	172.40	-	172.40	674.98
2037 年	172.40	-	172.40	674.98
2038 年	172.40	-	172.40	674.98
2039 年	172.40	-	172.40	674.98
2040 年	172.40	-	172.40	674.98
2041 年	772.40	-	772.40	674.98
2042 年	157.70	-	157.70	674.98
2043 年	157.70	-	157.70	674.98
2044 年	157.70	-	157.70	674.98
2045 年	157.70	-	157.70	674.98
2046 年	6,473.63	-	6,473.63	674.98
合计	10,407.91	-	10,407.91	13,499.60
专项债券融资本息覆盖倍数				1.30

（三）总体评价

经上述测算，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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债期内，通过债券

发行能满足项目投资运营融资需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

此次拟发行债券名称为 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），发行时间为 2026 年 9 月，期限为 15 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，设定年利率 2.45%，拟发行金额为人民币 600.00 万元。

（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，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。惠州市教育局、惠州市实验中学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。惠州市实验中学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

惠州市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。惠州市财政局应组织建立相应的资产登记和统计

报告制度，会同惠州市教育局、惠州市实验中学加强专项债券项目对应资产管理。

惠州市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。惠州市教育局、惠州市实验中学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。

惠州市实验中学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。

惠州市实验中学负责专项债形成资产产权登记、会计核算、

收益收缴等工作。惠州市实验中学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。惠州市实验中学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

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的平等。如项目工期拖延，将导致工程建设期的财务成本增加，工程投资增加，同时将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：

①项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

②项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，如引起工程延误、人员工伤增多等。

风险控制措施：

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

（3）施工技术和管理风险

施工技术和管理风险主要包括采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量；施工方案制定不科学、不合理，出现难以有效指导施工操作的情况；施工组织管理不利，不合理，劳动力和施工机械调配不当；施工过程中，对设计变更和签证的管理不当，增加了纠纷和工程成本。

风险控制措施：选择有较高施工技术和管理水平，经济实力较为雄厚并掌握先进施工设备的施工队伍，选择资信好、技术可靠的技术团队，签订规范的合同，切实做好合同管理工作，抵御风险。

另一方面，加强过程监督控制，与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性和合理性进行审核；对施工总进度计划、关键节点实施细则审核；严格控制变更手续办理时间和审核；通过经济奖惩方法对项目管理进行约束。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

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）投资估算的风险

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，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，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。

（3）成本波动的风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。在项目运营期间，因为原材料价格和能源价格的波动，使得运营成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。运营主体需加强财务管理水平，加强运营水平，提高运营效率，加强预算管理严格控制运营成本，另外，运营主体的管理层应增强对复杂变动的外部环境的适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制变革，学习科学管理经验，加强运营管理。

3. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

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、追加项目资本金、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。

附表1-1项目收入预测表

项目/年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
土地出让净收入	-					
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
学杂费收入	-	272.16	272.16	272.16	272.16	272.16
住宿费收入	-	74.45	74.45	74.45	74.45	74.45
财政补贴收入	-	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78
专项收入小计	-	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入合计	-	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39

项目/年份	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
学杂费收入	272.16	272.16	272.16	272.16	272.16	272.16
住宿费收入	74.45	74.45	74.45	74.45	74.45	74.45
财政补贴收入	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78
专项收入小计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入合计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
学杂费收入	272.16	272.16	272.16	272.16	272.16	272.16
住宿费收入	74.45	74.45	74.45	74.45	74.45	74.45
财政补贴收入	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78	2,652.78
专项收入小计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入合计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计		
土地出让净收入				-		
政府性基金收入小计	-	-	-	-		
学杂费收入	272.16	272.16	272.16	5,443.20		
住宿费收入	74.45	74.45	74.45	1,489.00		
财政补贴收入	2,652.78	2,652.78	2,652.78	53,055.60		
专项收入小计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	59,987.80		
项目收入合计	2,999.39	2,999.39	2,999.39	59,987.80		

附表1-2项目成本预测表

项目/年份			2023年以前	2023年	2024年	2025年
水电费			-	-	-	-
人员工资及福利费			-	-	-	-
维护费用			-	-	-	-
日常办公支出费用			-	-	-	-
其他费用			-	-	-	-
其他运营成本及相关税费			-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计			-	-	-	-
融资成本			-	-	-	-
其他成本小计			-	-	-	-
项目成本总计			-	-	-	-

项目/年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
水电费	-	87.81	87.81	87.81	87.81	87.81
人员工资及福利费	-	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
维护费用	-	60.22	60.22	60.22	60.22	60.22
日常办公支出费用	-	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00
其他费用	-	362.41	362.41	362.41	362.41	362.41
其他运营成本及相关税费	-	149.97	149.97	149.97	149.97	149.97
付现运营成本及相关税费小计	-	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
融资成本	6.08	174.03	174.03	174.03	174.03	174.03
其他成本小计	6.08	174.03	174.03	174.03	174.03	174.03
项目成本总计	6.08	2,498.44	2,498.44	2,498.44	2,498.44	2,498.44

项目/年份	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
水电费	87.81	87.81	87.81	87.81	87.81	87.81
人员工资及福利费	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
维护费用	60.22	60.22	60.22	60.22	60.22	60.22
日常办公支出费用	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00
其他费用	362.41	362.41	362.41	362.41	362.41	362.41
其他运营成本及相关税费	149.97	149.97	149.97	149.97	149.97	149.97
付现运营成本及相关税费小计	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
融资成本	174.03	174.03	172.40	172.40	172.40	172.40
其他成本小计	174.03	174.03	172.40	172.40	172.40	172.40
项目成本总计	2,498.44	2,498.44	2,496.81	2,496.81	2,496.81	2,496.81

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
水电费	87.81	87.81	87.81	87.81	87.81	87.81
人员工资及福利费	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00	1,560.00
维护费用	60.22	60.22	60.22	60.22	60.22	60.22
日常办公支出费用	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00
其他费用	362.41	362.41	362.41	362.41	362.41	362.41
其他运营成本及相关税费	149.97	149.97	149.97	149.97	149.97	149.97
付现运营成本及相关税费小计	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
融资成本	172.40	172.40	172.40	172.40	157.70	157.70
其他成本小计	172.40	172.40	172.40	172.40	157.70	157.70
项目成本总计	2,496.81	2,496.81	2,496.81	2,496.81	2,482.11	2,482.11

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计	
水电费	87.81	87.81	87.81	1,756.20	
人员工资及福利费	1,560.00	1,560.00	1,560.00	31,200.00	
维护费用	60.22	60.22	60.22	1,204.40	
日常办公支出费用	104.00	104.00	104.00	2,080.00	
其他费用	362.41	362.41	362.41	7,248.20	
其他运营成本及相关税费	149.97	149.97	149.97	2,999.40	
付现运营成本及相关税费小计	2,324.41	2,324.41	2,324.41	46,488.20	
融资成本	157.70	157.70	151.63	3,385.91	
其他成本小计	157.70	157.70	151.63	3,385.91	
项目成本总计	2,482.11	2,482.11	2,476.04	49,874.11	

附表1-3项目损益预测表

项目/年份			2023年以前	2023年	2024年	2025年
政府性基金收入			-	-	-	-
专项收入			-	-	-	-
项目收入			-	-	-	-
减：付现运营成本及相关税费			-	-	-	-
息税折旧摊销前利润			-	-	-	-
减：其他成本			-	-	-	-
运营期净现金损益			-	-	-	-

项目/年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入	-	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
减：付现运营成本及相关税费	-	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
息税折旧摊销前利润	-	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
减：其他成本	6.08	174.03	174.03	174.03	174.03	174.03
运营期净现金损益	-6.08	500.95	500.95	500.95	500.95	500.95

项目/年份	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
减：付现运营成本及相关税费	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
息税折旧摊销前利润	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
减：其他成本	174.03	174.03	172.40	172.40	172.40	172.40
运营期净现金损益	500.95	500.95	502.58	502.58	502.58	502.58

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
项目收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
减：付现运营成本及相关税费	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
息税折旧摊销前利润	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
减：其他成本	172.40	172.40	172.40	172.40	157.70	157.70
运营期净现金损益	502.58	502.58	502.58	502.58	517.28	517.28

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计		
政府性基金收入	-	-	-	-		
专项收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	59,987.80		
项目收入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	59,987.80		
减：付现运营成本及相关税费	2,324.41	2,324.41	2,324.41	46,488.20		
息税折旧摊销前利润	674.98	674.98	674.98	13,499.60		
减：其他成本	157.70	157.70	151.63	3,385.91		
运营期净现金损益	517.28	517.28	523.36	10,113.69		

附表2项目现金流量表

项目/年度	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动净现金流量	-	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
经营收入现金流入	-	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
经营成本及相关税费现金流出	-	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
二、投资活动净现金流量	-8,261.00	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	8,261.00	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	8,254.93	-174.03	-174.03	-174.03	-174.03	-174.03
债券融资现金流入	7,022.00	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	1,239.00	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	6.08	174.03	174.03	174.03	174.03	174.03
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-6.08	500.95	500.95	500.95	500.95	500.95
累计结余资金	-6.08	494.88	995.83	1,496.78	1,997.73	2,498.68

项目/年度	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动净现金流量	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
经营收入现金流入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
经营成本及相关税费现金流出	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-174.03	-274.03	-172.40	-172.40	-172.40	-172.40
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	174.03	174.03	172.40	172.40	172.40	172.40
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	100.00	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	500.95	400.95	502.58	502.58	502.58	502.58
累计结余资金	2,999.63	3,400.58	3,903.16	4,405.74	4,908.32	5,410.90

项目/年度	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动净现金流量	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98	674.98
经营收入现金流入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39	2,999.39
经营成本及相关税费现金流出	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41	2,324.41
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-172.40	-172.40	-172.40	-772.40	-157.70	-157.70
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	172.40	172.40	172.40	172.40	157.70	157.70
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	600.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	502.58	502.58	502.58	-97.42	517.28	517.28
累计结余资金	5,913.48	6,416.06	6,918.64	6,821.22	7,338.50	7,855.78

项目/年度	2044年	2045年	2046年	合计
一、经营活动净现金流量	674.98	674.98	674.98	13,499.60
经营收入现金流入	2,999.39	2,999.39	2,999.39	59,987.80
经营成本及相关税费现金流出	2,324.41	2,324.41	2,324.41	46,488.20
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-8,261.00
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	8,261.00
三、筹资活动净现金流量	-157.70	-157.70	-6,473.63	-2,146.91
债券融资现金流入	-	-	-	7,022.00
市场化融资现金流入	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	1,239.00
偿还债券融资利息现金流出	157.70	157.70	151.63	3,385.91
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-

偿还债券本金现金流出	-	-	6,322.00	7,022.00
偿还市场化融资本金现金流出				-
年度现金流量净额	517.28	517.28	-5,798.65	3,091.69
累计结余资金	8,373.06	8,890.34	3,091.69	