

2026 年广东省政府专项债券（四十三期）  
广东省惠州市惠东县教育基础设施扩容工程项目  
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



日期：二〇二六年九月

# 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 .....      | 3  |
| (五) 责任主体 .....             | 3  |
| 二、项目实施重要性和经济社会效益分析 .....   | 4  |
| (一) 重要性分析 .....            | 4  |
| (二) 经济效益分析 .....           | 4  |
| (三) 社会效益分析 .....           | 5  |
| 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... | 6  |
| (一) 投资估算 .....             | 6  |
| (二) 筹措方案 .....             | 6  |
| (三) 项目实施安排 .....           | 9  |
| (四) 债券资金用途 .....           | 9  |
| 四、项目收益与融资平衡情况 .....        | 9  |
| (一) 项目预期成本收益 .....         | 10 |
| (二) 融资收益平衡情况 .....         | 13 |
| (三) 总体评价 .....             | 14 |
| 五、专项债券管理 .....             | 15 |
| (一) 债券资金概况 .....           | 15 |
| (二) 债券资金管理 .....           | 15 |
| (三) 职责分工 .....             | 15 |
| 六、项目风险控制 .....             | 17 |
| (一) 潜在风险及控制措施 .....        | 17 |
| (二) 还款保障措施 .....           | 22 |
| 七、其他需要说明事项 .....           | 22 |

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市惠东县。2023 年至 2025 年，惠东县分别实现一般公共预算收入 46.27 亿元、50.1 亿元、56.53 亿元，政府性基金收入分别为 14.35 亿元、11.19 亿元、12.52 亿元，财政收入较为稳健。

表 1 近三年惠东县财政经济情况

| 项目              | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值（亿元）      | 762.13 | 828.5  | 861.3  |
| 一般公共预算收入（亿元）    | 46.27  | 50.1   | 56.53  |
| 政府性基金收入（亿元）     | 14.35  | 11.19  | 12.52  |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 12.59  | 5.96   | 8.44   |
| 政府性基金支出（亿元）     | 27.95  | 39.34  | 52.65  |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 11.58  | 9.15   | 10.83  |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

#### 1. 《广东省教育发展“十四五”规划》

按照《广东省教育发展“十四五”规划》，加快推进教育强省与南方教育高地建设，统筹推进学前教育普惠提质、义务教育优质均衡、高中教育特色多样、职业教育产教融合，通过新建改扩建校园、优化城乡学校布局、完善师资保障体系，持续扩大优质公共教育资源供给。立足粤港澳大湾区区位优势，深化跨区域教育协同交流，推进教育数字化转型，建设智慧校园与数字教育资源平台。坚持立德树人根本任务，以人民为中心发展教育，健全覆盖全民的终身教育体系，统

筹特殊教育、随迁子女教育保障，打造公平普惠、优质多元、开放协同的现代化教育体系，为全省经济社会高质量发展提供人才支撑与智力保障。

## 2.《惠东县教育发展“十四五”规划》

按照《惠东县教育发展“十四五”规划》，对接广东省教育强省建设与环大亚湾新区发展布局，持续推进学位扩容提质工程，实施公办幼儿园、中小学新建改扩建项目，优化县域城乡学校布局，补齐农村、滨海片区教育资源短板，落实住宅小区教育配套“五同步”机制。深化集团化办学、大学区管理改革，推进惠东职业中学高水平中职学校建设，推动职业教育对接本地石化、文旅、海洋产业发展需求。坚持以人民为中心的发展思想，完善教师队伍建设与待遇保障机制，推进智慧教育落地应用，健全随迁子女、特殊教育群体保障体系，促进城乡教育资源均衡流动，构建普惠学前、优质义务、特色高中、融通职教的县域高质量教育体系，共同打造适配惠东发展、群众满意的民生教育生态圈。

本项目涉及的主要领域为教育。

### （三）项目情况

项目建设概况：项目属于有一定收益的教育设施项目，项目选址位于惠东县平山街道、大岭街道。本项目已于2018年10月开工，预计竣工时间为2026年12月。

项目建设方案：

1.惠东县平山中学学生宿舍楼和饭堂建设项目：项目建设规模及内容为新建一栋13层的学生宿舍楼和饭堂连体楼，拟占地面积1395平方米、拟建总建筑面积9180平方米。其中饭堂1400平方米；学生宿舍及教师宿舍7780平方米等相关配套设施工程。

2.惠东县惠东高级中学教师宿舍楼建设项目：新建两栋教师宿舍楼，以及绿化、校道、围墙、大门、室外给排水、变配电等室外和配套工程。项目拟占地面积6767平方米、拟建总建筑面积15100平方米。

#### （四）项目立项情况或实施依据

1.《关于惠东县惠东高级中学教师宿舍楼建设项目可行性研究报告的批复》（惠东发改〔2017〕330号）；

2.《关于惠东县平山中学学生宿舍楼和饭堂建设项目可行性研究报告的批复》（惠东发改〔2016〕976号）。

#### （五）责任主体

项目主管单位：惠东县教育局。

项目实施单位：惠东县教育局。

资产持有单位：惠东县教育局，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东县教育局。

惠东县教育局主要的工作职能是：贯彻落实党和国家教育方针政策，统筹推进全县教育事业改革与发展。牵头编制全县教育发展规划、年度实施计划，研究制定县域教育体制

改革举措，统筹优化各级各类学校布局，推进公办学校新建、改扩建与教育配套设施建设，持续扩大普惠性教育资源供给。统筹管理学前教育、义务教育、普通高中教育、职业教育、特殊教育及终身教育工作，推进集团化办学、学区化管理改革，开展教育教学管理、教研科研、教育质量监测与评估工作。负责全县教师队伍建设，统筹师资招聘、培养培训、资格认定与待遇保障工作，落实师德师风建设管理。统筹校园思想政治、安全稳定、后勤与食品安全管理，规范办学行为，保障随迁子女、残疾儿童等群体受教育权益。对接省、市教育发展部署，深化区域教育协同，推进教育数字化转型，持续促进教育公平，不断提升县域公共教育服务水平，承担县委、县政府及上级教育主管部门交办的其他工作任务。

## **二、项目实施重要性和经济社会效益分析**

### **（一）重要性分析**

项目建设是教育事业发展的需要。随着当前学校管理模式的变革、人事改革的推进以及素质教育综合要求的不断提高，在目前和今后相当长一段时间内，将面临一系列亟待解决的突出矛盾：应试教育和素质教育两者兼顾的压力日渐增大；办学经济效益和社会效益并举的瓶颈制约开始显现；生源素质地区差异十分明显；学校体制、机制创新进入攻坚阶段，将会逐步触及一些深层次的矛盾；人员流动性大，安全管理面临新问题；教职员工民主法制意识不断增强，民主办学的

进程需要加快等等。只有大力推动校园和谐建设，才能理顺关系、妥善解决各种矛盾，克服前进中的困难，从这个意义上讲，教师宿舍楼建设对学校事业发展不但十分必要，而且至关重要。

项目建设是扩大办学规模、普及高中教育的需要。高中阶段教育是学生个性形成、自主发展的关键时期，对提高国民素质和培养创新人才具有特殊意义。对于培养学生自主学习、自强自立和适应社会的能力，克服应试教育倾向具有良好的引导性。该项目的建设有利于普及高中阶段教育，满足初中毕业生接受高中阶段教育需求具有重要意义。

## （二）经济效益分析

拥有先进的科教设施和功能实验室是学校综合实力的重要体现。该项目的实施将提升惠东高中的知名度和影响力，吸引更多优秀学生和教师，增强学校的综合竞争力。项目的建设旨在实现普通高中教育优质特色多样，有影响、有特色、高水平的高级中学，对人才吸引吸纳能力不断提升，教育高地吸附集聚中心效应更加彰显。项目的实施将大幅提高高中教育服务地方经济社会发展能力，大幅提升惠东在区域经济的竞争力、影响力。

## （三）社会效益分析

项目直接响应国家及地方关于优化教育资源配置、促进教育公平的政策导向，有效缓解惠东县高中学位供需矛盾，

满足区域内日益增长的优质高中教育需求。其实施将显著优化当地高中教育布局，提升教育质量，为社会培养更多高素质人才，对促进社会公平、增强区域发展活力具有不可替代的作用。

### 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）《建设项目经济评价方式与参数》（第三版）；
- （2）《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》；
- （3）《广东省中长期教育改革和发展规划纲要》（2010-2020年）；
- （4）《广东省教育发展“十二五”规划》（粤府办[2011]73号）；
- （5）《广东省教育现代化建设纲要（2004-2020年）》
- （6）《惠州市教育事业“十二五”发展规划》；
- （7）《城市普通中小学校校舍建设标准》（建标[2002]102号）。

##### 2. 项目总投资

根据《关于惠东县惠东高级中学教师宿舍楼建设项目可行性研究报告的批复》（惠东发改〔2017〕330号）以及《关于惠东县平山中学学生宿舍楼和饭堂建设项目可行性研究

报告的批复》（惠东发改〔2016〕976号），项目投资估算金额合计为 8,380.30 万元。其中，惠东县惠东高级中学教师宿舍楼建设项目总投估算金额为 5,231.00 万元；惠东县平山中学学生宿舍楼和饭堂建设项目总投资估算金额为 3149.30 万元。

建设工期：9 年。

## （二）筹措方案

1.市场化融资资金筹措：无市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：以前年度已安排地方政府专项债券 0.00 万元；2026 年计划发行地方政府专项债券资金 5,600.00 万元，本次计划拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十三期）300.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元），年内后续计划发行地方政府专项债券 5,300.00 万元

3.非融资资金筹措：财政性资金计划安排 2,780.30 万元，已到位资金 2,780.30 万元。

表2项目资金筹措情况（单位：万元）

| 年度              | 项目 投资    |                  | 市场化         |                  | 非融资金           |                  |           |                  |    |                  | 地方政府专项债券融资 |            |              |
|-----------------|----------|------------------|-------------|------------------|----------------|------------------|-----------|------------------|----|------------------|------------|------------|--------------|
|                 | 总金额      | 其中：已<br>到位金<br>额 | 融<br>资<br>金 | 其中：<br>已到位<br>金额 | 单位<br>自有<br>资金 | 其中：已<br>到位金<br>额 | 财政性资<br>金 | 其中：已<br>到位金<br>额 | 其他 | 其中：已<br>到位金<br>额 | 本次发<br>行金额 | 以前发<br>行金额 | 计划以后发<br>行金额 |
| 合计              | 8,380.30 | 2,780.30         | -           | -                | -              | -                | 2,780.30  | 2,780.30         | -  | -                | 300.00     | -          | 5,300.00     |
| 2024 年及<br>以前年度 | -        | -                |             |                  |                |                  |           |                  |    |                  |            |            |              |
| 2025 年          | -        | -                |             |                  |                |                  |           |                  |    |                  |            |            |              |
| 2026 年          | 8,380.30 | 2,780.30         |             |                  |                |                  | 2,780.30  | 2,780.30         |    |                  | 300.00     | -          | 5,300.00     |
| 2027 年          | -        | -                |             |                  |                |                  |           |                  |    |                  |            |            |              |
| 2028 年          | -        | -                |             |                  |                |                  |           |                  |    |                  |            |            |              |
| 2029 年          | -        | -                |             |                  |                |                  |           |                  |    |                  |            |            |              |

### （三）项目实施安排

本项目已于 2018 年 10 月开工，预计竣工日期为 2026 年 12 月，计划于 2027 年 1 月开始投入运营。

建设内容：

1.惠东县平山中学学生宿舍楼和饭堂建设项目：项目建设规模及内容为新建一栋 13 层的学生宿舍楼和饭堂连体楼，拟占地面积 1395 平方米、拟建总建筑面积 9180 平方米。其中饭堂 1400 平方米；学生宿舍及教师宿舍 7780 平方米等相关配套设施工程。

2.惠东县惠东高级中学教师宿舍楼建设项目：新建两栋教师宿舍楼，以及绿化、校道、围墙、大门、室外给排水、变配电等室外和配套工程。项目拟占地面积 6767 平方米、拟建总建筑面积 15100 平方米。

目前，本项目完成进度已达90%。

### （四）债券资金用途

本次发行专项债券 300.00 万元，主要用于支付工程建设进度款、工程建设其他费用等。明细如下：

表 3 债券资金用途明细表（单位：万元）

| 序号 | 项目名               | 金额     | 备注 |
|----|-------------------|--------|----|
| 1  | 工程建设进度款、工程建设其他费用等 | 300.00 |    |
| 合计 |                   | 300.00 |    |

### 四、项目收益与融资平衡情况

本次债券融资项目预期会产生学费收入、住宿费收入。假设

上述收入对应的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，项目预计可于 2027 年 1 月产生运营收益。

### （一）项目预期成本收益

#### 1.项目收入测算

##### （1）专项收入

##### ①学费收入

惠东县高级中学以及惠东县平山中学，就读人数合计 8282 人，学费 1050 元/学期。暂按照每年学费收入的 50%用于覆盖债务本息，故预测年学费收入为 869.61 万元，则债券存续期间收入合计 26,088.30 万元。

##### ②住宿费收入

惠东县高级中学以及惠东县平山中学，就读人数合计 8282 人，住宿费 480 元/学期。暂按照每年学费收入的 50%用于覆盖债务本息，故年住宿费收入为 397.54 万元，则债券存续期间收入合计为 11,926.08 万元。

##### （2）政府性基金收入

本项目无政府性基金收入。

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。

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至 2041 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 19,007.19 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

## 2.项目成本及相关税费

### （1）付现运营成本及相关税费

本项目的运营成本为付现运营成本和相关税费。（人工成本按照财政预算安排覆盖，暂不考虑该项成本）。

#### ①维护成本

维护成本每年按照固定资产原值即项目总投资的 0.3%计取，则年维护成本为 25.14 万元，则债券存续期间成本合计为 754.23 万元。

#### ②水电费

暂按照每年 360 万元进行估算，则债券存续期间成本合计为 10,800.00 万元。

本项目运营成本的预测期间至 2041 年，综上所述，在预测期内预测成本合计 5,777.10 万元。

### （2）融资成本

本项目以前年度已发行地方政府专项债券 0.00 万元；2026 年计划发行地方政府专项债券 5,600.00 万元，本次计划发行地方政府专项债券 300.00 万元，年内后续计划发行地方政府专项债券 5,300.00 万元。详情如下：

本次计划发行地方政府专项债券 300.00 万元，期限十五年，

假设融资年利率 2.45%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。

表 4 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

| 融资年份   | 融资期限 | 融资金额     | 融资利率  | 应付利息     | 本息合计     | 备注   |
|--------|------|----------|-------|----------|----------|------|
| 2026 年 | 15   | 300.00   | 2.45% | 110.25   | 410.25   | 计划本次 |
| 2026 年 | 15   | 5,300.00 | 2.45% | 1,947.75 | 7,247.75 | 年内后续 |
| 合计     |      | 5,600.00 |       | 2,058.00 | 7,658.00 |      |

表 5 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  |
|----------|----------|----------|--------|----------|--------|
| 2025 年以前 | -        | -        | -      | -        | -      |
| 2025 年   | -        | -        | -      | -        | -      |
| 2026 年   | -        | 5,600.00 | -      | 5,600.00 | -      |
| 2027 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2028 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2029 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2030 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2031 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2032 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2033 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2034 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2035 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2036 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2037 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2038 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2039 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |
| 2040 年   | 5,600.00 | -        | -      | 5,600.00 | 137.20 |

| 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    |
|--------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 2041 年 | 5,600.00 | -        | 5,600.00 | -      | 5,737.20 |
| 合计     |          | 5,600.00 | 5,600.00 |        | 7,658.00 |

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 2041 年。

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 7,835.10 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债券存续期内的项目净现金损益为 11,172.09 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：1.73。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 6 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 |           |
| 2025 年以前 | -    | -     | -  | -         |
| 2025 年   | -    | -     | -  | -         |
| 2026 年   | -    | -     | -  | -         |

| 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       |           |
| 2027 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2028 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2029 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2030 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2031 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2032 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2033 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2034 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2035 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2036 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2037 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2038 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2039 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2040 年       | 137.20   | -     | 137.20   | 882.01    |
| 2041 年       | 5,737.20 | -     | 5,737.20 | 882.01    |
| 合计           | 7,658.00 | -     | 7,658.00 | 13,230.09 |
| 专项债券融资本息覆盖倍数 |          |       |          | 1.73      |

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

### （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

此次拟发行的其他专项债券名称为 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），发行时间为 2026 年 9 月，期限为十五年，拟发行金额为人民币 300.00 万元，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

### （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。惠东县教育局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。惠东县教育局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

惠东县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。惠东县财政局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。

惠东县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。惠东县教育局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。

惠东县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。

惠东县教育局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位惠东县教育局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。惠东县教育局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。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。

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）施工技术和管理的风险

施工技术和管理的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，提供运营效率，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改革，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**

项目基本假设条件：1.项目能如计划竣工交付，于 2027 年开始投入运营；2.项目预测收入涉及建设内容及规模能如计划实现；3.根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；4.建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付。5.预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

| 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 | -        | -        | -        | -        | -         | -        |
| 学费收入      | -        | 869.61   | 869.61   | 869.61   | 869.61    | 869.61   |
| 住宿费收入     | -        | 397.54   | 397.54   | 397.54   | 397.54    | 397.54   |
| 专项收入小计    | -        | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 项目收入合计    | -        | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
|           |          |          |          |          |           |          |
| 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 | -        | -        | -        | -        | -         | -        |
| 学费收入      | 869.61   | 869.61   | 869.61   | 869.61   | 869.61    | 869.61   |
| 住宿费收入     | 397.54   | 397.54   | 397.54   | 397.54   | 397.54    | 397.54   |
| 专项收入小计    | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 项目收入合计    | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
|           |          |          |          |          |           |          |
| 项目/年份     | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 合计        |          |
| 土地出让净收入   |          |          |          |          |           |          |
| 政府性基金收入小计 | -        | -        | -        | -        | -         |          |
| 学费收入      | 869.61   | 869.61   | 869.61   | 869.61   | 13,044.15 |          |
| 住宿费收入     | 397.54   | 397.54   | 397.54   | 397.54   | 5,963.04  |          |
| 专项收入小计    | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 19,007.19 |          |
| 项目收入合计    | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 19,007.19 |          |

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

| 项目/年份             | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年   | 2031 年 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| 维护成本              | -      | 25.14  | 25.14  | 25.14  | 25.14    | 25.14  |
| 水电费               | -      | 360    | 360    | 360    | 360      | 360    |
| 付现运营成本及<br>相关税费小计 | -      | 385.14 | 385.14 | 385.14 | -        | -      |
| 融资成本              | -      | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 385.14   | 385.14 |
| 其他成本小计            | -      | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2    | 137.2  |
| 项目成本总计            | -      | 522.34 | 522.34 | 522.34 | 137.2    | 137.2  |
|                   |        |        |        |        | 522.34   | 522.34 |
| 项目/年份             | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年   | 2037 年 |
| 维护成本              | 25.14  | 25.14  | 25.14  | 25.14  | 25.14    | 25.14  |
| 水电费               | 360    | 360    | 360    | 360    | 360      | 360    |
| 相关税费              | -      | -      | -      | -      | -        | -      |
| 付现运营成本及<br>相关税费小计 | 385.14 | 385.14 | 385.14 | 385.14 | 385.14   | 385.14 |
| 融资成本              | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2    | 137.2  |
| 其他成本小计            | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2    | 137.2  |
| 项目成本总计            | 522.34 | 522.34 | 522.34 | 522.34 | 522.34   | 522.34 |
|                   |        |        |        |        |          |        |
| 项目/年份             | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 合计       |        |
| 维护成本              | 25.14  | 25.14  | 25.14  | 25.14  | 377.11   |        |
| 水电费               | 360    | 360    | 360    | 360    | 5,400.00 |        |
| 付现运营成本及<br>相关税费小计 | 385.14 | 385.14 | 385.14 | 385.14 | 5,777.10 |        |
| 融资成本              | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 2,058.00 |        |
| 其他成本小计            | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 137.2  | 2,058.00 |        |
| 项目成本总计            | 522.34 | 522.34 | 522.34 | 522.34 | 7,835.10 |        |

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

| 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          | -        | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 项目收入          | -        | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 减：付现运营成本及相关税费 | -        | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14    | 385.14   |
| 息税折旧摊销前利润     | -        | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01    | 882.01   |
| 减：其他成本        | -        | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2     | 137.2    |
| 运营期净现金损益      | -        | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81    | 744.81   |
|               |          |          |          |          |           |          |
| 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          | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 项目收入          | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15 |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14    | 385.14   |
| 息税折旧摊销前利润     | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01    | 882.01   |
| 减：其他成本        | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2     | 137.2    |
| 运营期净现金损益      | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81    | 744.81   |
|               |          |          |          |          |           |          |
| 项目/年份         | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 合计        |          |
| 政府性基金收入       | -        | -        | -        | -        | -         |          |
| 专项收入          | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 19,007.19 |          |
| 项目收入          | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 19,007.19 |          |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 5,777.10  |          |
| 息税折旧摊销前利润     | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 13,230.09 |          |
| 减：其他成本        | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 2,058.00  |          |
| 运营期净现金损益      | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 11,172.09 |          |

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

| 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   | -         | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   |
| 经营收入现金流入      | -         | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 |
| 经营成本及相关税费现金流出 | -         | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   |
| 二、投资活动净现金流量   | -8,380.30 | -        | -        | -        | -        | -        |
| 建设投资支出（不含利息）  | 8,380.30  | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、筹资活动净现金流量   | 8,380.30  | -137.2   | -137.2   | -137.2   | -137.2   | -137.2   |
| 债券融资现金流入      | 5,600.00  | -        | -        | -        | -        | -        |
| 市场化融资现金流入     | -         | -        | -        | -        | -        | -        |
| 非融资筹措现金流入     | 2,780.30  | -        | -        | -        | -        | -        |
| 偿还债券融资利息现金流出  | -         | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    |
| 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      | -         | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   |
| 累计结余资金        | -         | 744.81   | 1,489.61 | 2,234.42 | 2,979.22 | 3,724.03 |

| 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   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   | 882.01   |
| 经营收入现金流入      | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15 |
| 经营成本及相关税费现金流出 | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   | 385.14   |
| 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   | -137.2   | -137.2   | -137.2   | -137.2   | -137.2   | -137.2   |
| 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  | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    | 137.2    |
| 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 | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   | 744.81   |
| 累计结余资金   | 4,468.84 | 5,213.64 | 5,958.45 | 6,703.25 | 7,448.06 | 8,192.87 |

| 项目/年度         | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年    | 2041 年    | 合计        |  |
|---------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|--|
| 一、经营活动净现金流量   | 882.01   | 882.01   | 882.01    | 882.01    | 13,230.09 |  |
| 经营收入现金流入      | 1,267.15 | 1,267.15 | 1,267.15  | 1,267.15  | 19,007.19 |  |
| 经营成本及相关税费现金流出 | 385.14   | 385.14   | 385.14    | 385.14    | 5,777.10  |  |
| 二、投资活动净现金流量   | -        | -        | -         | -         | -8,380.30 |  |
| 建设投资支出（不含利息）  | -        | -        | -         | -         | 8,380.30  |  |
| 三、筹资活动净现金流量   | -137.2   | -137.2   | -137.2    | -5,737.20 | 722.30    |  |
| 债券融资现金流入      | -        | -        | -         | -         | 5,600.00  |  |
| 市场化融资现金流入     | -        | -        | -         | -         | -         |  |
| 非融资筹措现金流入     | -        | -        | -         | -         | 2,780.30  |  |
| 偿还债券融资利息现金流出  | 137.2    | 137.2    | 137.2     | 137.2     | 2,058.00  |  |
| 偿还市场化融资利息现金流出 | -        | -        | -         | -         | -         |  |
| 偿还债券本金现金流出    | -        | -        | -         | 5,600.00  | 5,600.00  |  |
| 偿还市场化融资本金现金流出 | -        | -        | -         | -         | -         |  |
| 年度现金流量净额      | 744.81   | 744.81   | 744.81    | -4,855.19 | 5,572.09  |  |
| 累计结余资金        | 8,937.67 | 9,682.48 | 10,427.28 | 5,572.09  |           |  |