

潮州技师学院建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

潮州金德会计师事务所

2026 年 9 月

目录

一、项目概述.....	1
1. 政策背景.....	1
2. 项目基本情况.....	1
3. 项目重要性.....	2
二、评估要素.....	4
1. 资金充足性.....	5
1.1 投资估算.....	5
1.2 资金筹措.....	7
1.3 资金覆盖率.....	9
1.4 小结.....	14
2. 资金稳定性.....	14
三、风险分析.....	14
四、评估结论.....	15
附件一：预期收益及成本分析.....	16
附表一：收入、成本及净结余明细表.....	19
附表二：专项债券还本付息表.....	22
免责声明.....	24

潮州技师学院建设项目

专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

一、项目概述

1、政策背景

职业教育是深化教育改革的重要突破口，和普通教育是不同的类型、同等重要的两类教育。当前，推动高质量发展，壮大实体经济，需要数量充足的技术技能人才作为支撑，职业教育肩负着传承技术技能、培养多样化人才的职能，对接市场需求、更大规模开展职业教育和培训，可以帮助学生掌握一技之长，实现更高质量、更充分的就业创业。但是与中央的要求和经济社会发展的需要相比，我国职业教育还面临着社会认识存在偏差，技术技能人才发展的渠道窄；办学特色不鲜明，职业教育吸引力不强；对职业教育的支持力度不平衡，企业参与办学的积极性不高等问题。因此，必须深刻把握职业教育面临的形势任务，站位全局、落实政策、解决问题，推动新时代职业教育不断改革发展。

为深入贯彻国家和省教育规划纲要，落实省委、省政府《关于统筹推进职业技术教育发展的决定》（粤发〔2011〕14号）、《广东省职业技术教育改革发展规划纲要（2011-2020年）》（粤府办〔2011〕39号）等文件精神，《潮州市职业教育提升发展三年行动计划（2019-2021）》提出，到2021年，建成潮州卫生健康职业学院、潮州技师学院两所高等职业院校；开展高水平职业院校和专业建设，打造一批名牌职业院校和专业；调整优化专业设置，专业设置与区域产业匹配度超过80%。

潮州技师学院建设项目旨在填补我市高职教育空白和粤东地区卫生高职教育空白，推动产教融合发展，整合区域职业教育资源，补短板、强弱项，在人才培养、应用研究、社会服务等方面发挥优势与特色，提升办学水平，为全市事业发展提供智力支持和人才支撑。

2、项目基本情况

该项目总占地面积330亩，本期规划建设约310亩（约206,666.77平方米），剩余约20亩（约13,333.34平方米）作为预留学校发展建设用地。项目总建筑面积118,617.39平方米，其中计容面积107,697.39平方米，地下建筑面积10,920平方米。项目规划总用地面积473.1102亩（315,408.38 m²），总建筑面积152,400 m²，其中计

容建筑面积 147,900 m²,人防及地下停车场等不计容建筑面积 4,500 m²。以及田径场(内含足球场)、篮球场、排球场、网球场、健身器械区等室外体育活动场地 42,000 m²和其他相关配套设施。

项目前期准备工作时间 6 个月,于 2019 年 11 月至 2020 年 4 月;施工工期 48 个月,一期从 2020 年 5 月开始施工,2022 年 4 月建成;二期计划于 2022 年 5 月开始施工,2026 年建成。按照“统一规划、分期建设”原则,该项目分两期建设,在校学生按 6,000 人(一期 4,000 人,二期 2,000 人)。

项目估算总投资 86,458.14 万元。其中工程费用 70,785.70 万元,工程建设其他费用 9,268.13 万元,基本预备费 6,404.31 万元。项目建设资金来源由潮州市教育局积极向省争取补助资金,不足部分由市财政在地债资金中统筹安排。

3、项目重要性

3.1 项目建设符合国家及广东省大力发展职业教育的政策

职业技术教育是现代国民教育体系的重要组成部分,是经济社会发展的重要基础,但从总体上看,职业教育仍然是我国教育事业的薄弱环节,存在发展不平衡,投入不足,办学条件较差的问题。

2018 年 11 月 14 日下午,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平主持召开中央全面深化改革委员会第五次会议并发表重要讲话。会议审议通过了《国家职业教育改革实施方案》,并强调要把职业教育摆在更加突出的位置,对接科技发展趋势和市场需求,完善职业教育和培训体系,优化学校、专业布局,深化办学体制改革和育人机制改革,鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育,着力培养高素质劳动者和技术技能人才,为促进经济社会发展和提高国家竞争力提供优质人才资源支撑。

2019 年 2 月 3 日,广东省人民政府办公厅关于印发《广东省职业教育“扩容、提质、强服务”三年行动计划(2019-2021 年)》(粤府办〔2019〕4 号)。强调以“扩容”为重点,着力增加优质职业教育资源,以“提质”为核心,大力培养高素质产业生力军,以“强服务”为目标,提高职业院校社会服务能力,以此提升人才培养质量,扩大高素质技术技能人才供给,增强服务经济社会发展能力,为广东省实现“四个走在全国前列”、当好“两个重要窗口”提供人才支撑和智力支持。

因此,潮州技师学院建设项目的实施,符合国家及广东省大力发展职业教育政策的需要,项目建设势在必行。

3.2 项目建设是适应粤港澳大湾区发展的重要体现

粤港澳大湾区包括香港特别行政区、澳门特别行政区和广东省广州市、深圳市、珠海市、佛山市、惠州市、东莞市、中山市、江门市、肇庆市（以下称珠三角九市），总面积 5.6 万平方公里，2017 年末总人口约 7000 万人，是我国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，在国家发展大局中具有重要战略地位。建设粤港澳大湾区，既是新时代推动形成全面开放新格局的新尝试，也是推动“一国两制”事业发展的新实践。2019 年 2 月 18 日，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。2019 年广东省政府工作报告提出，要加快构建“一核一带一区”新格局，促进区域协调发展。所谓一带，即把粤东、粤西打造成新增长极，与珠三角城市串珠成链，形成沿海经济带。潮州将深度参与沿海经济带建设，重点抓好凤泉湖高新区国家高新区创建工作，大力发展闽粤经济合作区港口经济，加快高铁新城高铁潮汕站区商贸物流中心、潮州特色产业物流区等项目建设。潮州将从人流、物流、资金流、信息流、情感流等全方位融入，努力打造粤港澳大湾区重要拓展区，以潮人第二次“下南洋”的精神气魄，加强潮文化对粤港澳大湾区的输出，吸引潮人回乡投资创业。

因此，项目建设是潮州职业教育“入珠融湾”的重要体现，项目建成后，既能做好引进大湾区优质职业教育资源，推进职业教育融合发展，又能精准对接大湾区产业升级需要，为支持大湾区的经济社会发展提供合适的技能型人才。

3.3 项目建设有利于推动广东省职业教育创新性发展

根据职业技术教育发展的需求，通过建设与城市功能配置、产业布局协调统一的省职教基地，适度集中高等职业院校、技师学院和国家级示范性中等职业学校，集教育、培训、实训、技能鉴定和职业教育研究等功能于一体，将有利于促进广东省市职业技术教育院校优势互补、资源共享、共同发展，努力打造全国职业技术教育的聚集区和示范区，使其成为全省乃至华南地区的职业技术教育基地。根据省职教基地发展目标和建设计划，加快潮州技师学院建设项目立项和建设工作，将有利于解决学院教学用地等硬件设施问题，提升教育教学质量，为将学院建设成为国内知名、行业领先的高等职业院校打下良好基础，推动广东省职业教育创新性发展。

3.4 项目建设是适应广东省经济社会发展的需要

项目的建设，使潮州技师学院能更好地开展专业教育和职业技能培训，更大规模地为各行业和社会培养更多的专业人才，满足广东现代化建设对各种类、多层次人才的需求。

求，建设与广东现代化建设需要相适应的职业体系和科技创新体系，实现可持续发展，为促进省内各地区之间、广东省与其他省之间的经济、文化交流和合作提供有利条件和交通保障，从而促进广东省社会、经济建设的可持续发展。同时，项目拟建设场址为潮州市凤泉湖高新技术产业开发区，目前该地区经济相对落后，且地容地貌凌乱，项目的建设，有利于通过教育事业的发展，带动该区域内教育相关产业、商业、运输业的发展，提供更多的就业机会，提高人民的收入，也有利于改善学校所在区域的投资环境，引导该区域产业结构和产业布局的调整，从而推动项目所在区域社会经济和文明的整体进步，促进区域经济繁荣。

3.5 项目建设符合潮州市“十三五”近期建设规划的需要

本项目建设是《潮州市“十三五”近期建设规划》（2016-2020）中近期重点公共服务设施建设项目中教育科研设施第十三项，为潮州近年建设规划的重点项目之一。

综上所述，项目建设是集聚职业教育资源，打造职业教育校企联盟的需要，有助于增强潮州技师学院办学综合实力，提高区域教育素质。项目建设是必要的，并且具有良好的社会效益。

二、评估要素

2019年6月10日中共中央办公厅 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》，发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势，依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对没有收益的重大项目，通过统筹财政预算资金和地方政府一般债券予以支持。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目，由地方政府发行专项债券融资；收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入（以下简称专项收入，包括交通票款收入等），且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目，可以由有关企业法人项目单位（以下简称项目单位）根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。

根据2019年6月10日中共中央办公厅 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》要求，地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资论证和风险评估，充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配度，合理编制项目预期收益与融资平衡方案，反映项目全生命周期和年度收支平衡情况，使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对潮州技师学院建设项目收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

1. 资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本金资金覆盖率可达到 1.62 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

本项目建设期 8 年，静态总投资为 86,458.14 万元。在项目建设期间，2020 年 5 月发行专项债券 6,000.00 万元，期限为 10 年，发行利率 2.88%；2021 年 11 月发行期限为 20 年的专项债券 3,000.00 万元，发行利率为 3.45%；2022 年 5 月发行期限为 20 年的专项债券 2,700.00 万元，发行利率为 3.22%；2022 年 6 月发行期限为 20 年的专项债券 1,300.00 万元，发行利率为 3.28%；2023 年 1 月发行期限为 15 年的专项债券 3,000.00 万元，发行利率为 3.12%。2023 年 4 月发行期限为 15 年的专项债券 1,000.00 万元，利率 3.08%。2023 年 5 月发行期限为 15 年的专项债券 2,000.00 万元，利率 2.92%。2023 年 8 月发行期限为 15 年的专项债券 9,000.00 万元，利率 2.96%。2024 年 3 月发行期限为 15 年的专项债券 4,000.00 万元，利率 2.66%。2024 年 8 月发行期限为 15 年的专项债券 8,000.00 万元，利率 2.30%。2025 年 1 月发行期限为 20 年的专项债券 1,500.00 万元，利率 2.06%。2025 年 5 月发行期限为 20 年的专项债券 500.00 万元，利率 2.07%。2025 年 10 月发行期限为 20 年的专项债券 1,000.00 万元，利率 2.38%。

2026 年拟发行期限为 20 年的专项债券 12,000.00 万元（其中：1 月发行专项债券 400.00 万元，发行利率 2.43%，3 月发行专项债券 100.00 万元，发行利率 2.46%，9 月拟发行专项债券 1,500.00 万元，发行利率 2.45%，剩余债券额度 10,000.00 万元拟本年以后年度发行，期限为 20 年，参考我省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率按 2.50%进行测算）。本项目从客观、谨慎角度出发，对发行债券按 2.50%进行利息支出测算。据此估算总投资为 91,343.47 元。

详见表 1 和表 2：

表 1 项目静态总投资表

单位：人民币万元

序号	项目名称	工程建设费	工程其他费用	预备费	静态投资额
1	潮州技师学院 建设项目	70,785.70	9,268.13	6,404.31	86,458.14

注：上述项目静态总投资金额来源于项目可行性研究报告文件，未考虑建设期利息及债券发行费用。

表 2 项目总投资表（调整后）

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额（金额：万元）
1	静态投资总额	86,458.14
2	建设期利息	4,824.59
3	债券发行费用	60.50
4	债券还本付息服务费	0.24
5	合计	91,343.47

注：（1）债券发行费用包括承销费和发行登记费：分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；还本付息服务费按建设期内还本付息额的万分之零点五测算。

（2）本项目于 2020 年 5 月发行金额 6,000.00 万元，期限为 10 年，发行利率 2.88%；

（3）2021 年 11 月发行金额 3,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.45%；

（4）2022 年 5 月发行金额 2,700.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.22%；2022 年 6 月发行金额 1,300.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%；

（5）2023 年 1 月发行金额 3,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 3.12%；2023 年 4 月发行金额 1,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 3.08%；2023 年 5 月发行金额 2,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.92%；2023 年 8 月发行金额 9,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.96%；

（6）2024 年 3 月发行金额 4,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.66%；2024 年 8 月发行金额 8,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.30%；

（7）2025 年 1 月发行金额 1,500.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.06%；2025 年 5 月发行金额 500.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.07%；2025 年 10 月拟发行期限为 20 年的专项债券 1,000.00 万元，发行利率 2.38%；

（8）2026 年拟发行期限专项债券 12,000.00 万元（其中：1 月发行专项债券 400.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.43%，3 月发行专项债券 100.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.46%，9 月拟发行专项债券 1,500.00 万元，期限为 15 年，参考我省地方债 2024 年加权平均发行利率，发行利率按 2.45%进行测算，剩余债券额度 10,000.00 万元拟本年以后年度发行，期限为 20 年，参考我省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发

行利率按 2.50%进行测算)。本项目从客观、谨慎角度出发,对发行债券按 2.50%进行利息支出测算。据此估算总投资为 91,343.47 元。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券、学费收入、住宿费收入、职业技能培训费收入和职业技能鉴定收入等筹措项目建设期所需资金,所筹措资金用于支付工程款、设备购置款项、债券发行费、发行登记服务费、专项债券本息及还本付息服务费。专项债券发行计划详见表 3,项目资金平衡情况详见表 4。

表 3: 专项债券发行计划

单位: 人民币万元

序号	发行时间	发行金额	发行年限
1	2020 年 5 月	6,000.00	10 年
2	2021 年 11 月	3,000.00	20 年
3	2022 年 5 月	2,700.00	20 年
4	2022 年 6 月	1,300.00	20 年
5	2023 年 1 月	3,000.00	15 年
6	2023 年 4 月	1,000.00	15 年
7	2023 年 5 月	2,000.00	15 年
8	2023 年 8 月	9,000.00	15 年
9	2024 年 3 月	4,000.00	15 年
9	2024 年 8 月	8,000.00	15 年
10	2025 年 1 月	1,500.00	20 年
11	2025 年 5 月	500.00	20 年
12	2025 年 10 月	1,000.00	20 年
13	2026 年 1 月	400.00	20 年
14	2026 年 3 月	100.00	20 年
15	2026 年 9 月	1,500.00	15 年
16	2026 年以后月份	10,000.00	20 年
合计		55,000.00	

表 4：资金平衡情况

单位：人民币万元

年度	2020 年及以前	2021 年	2022 年	2023 年
政府资金投入	150.00	5,180.66	7,145.34	655.70
债券发行	6,000.00	3,000.00	4,000.00	15,000.00
项目预算内资金小计	6,150.00	8,180.66	11,145.34	15,655.70
其他政府资金投入	93.00	227.86	345.93	647.85
运营期经营净结余				
资金筹措合计	6,243.00	8,408.52	11,491.27	16,303.55
项目总投资	6,150.00	8,180.66	11,145.34	15,655.70
债券发行费及登记服务费	6.60	3.30	4.40	16.50
还本付息	86.40	224.55	341.51	631.32
还本付息服务费	-	0.01	0.02	0.03
资金使用合计	6,243.00	8,408.52	11,491.27	16,303.55
资金余额	-	-	-	-

年度	2024 年	2025 年	2026 年	合计
政府资金投入	344.30		17,982.14	31,458.14
债券发行	12,000.00	3,000.00	12,000.00	55,000.00
项目预算内资金小计	12,344.30	3,000.00	29,982.14	86,458.14
其他政府资金投入	1,014.37	1,182.21	1,374.11	4,885.33
运营期经营净结余				-
资金筹措合计	13,358.67	4,182.21	31,356.25	91,343.47
项目总投资	12,344.30	3,000.00	29,982.14	86,458.14
债券发行费及登记服务费	13.20	3.30	13.20	60.50
还本付息	1,001.12	1,178.85	1,360.84	4,824.59
还本付息服务费	0.05	0.06	0.07	0.24
资金使用合计	13,358.67	4,182.21	31,356.25	91,343.47
资金余额	-	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券本息资金覆盖率可达到 1.62 倍。为本项目总收益除以债券还本付息总额，即（运营期经营净收益 128,749.57 万元/债券本息 79,596.27 万元）。

本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，项目的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5：现金流量分析测算表

单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
现金流入							
政府资金流入	150.00	5,180.66	7,145.34	655.70	344.30	-	17,982.14
债券资金流入	6,000.00	3,000.00	4,000.00	15,000.00	12,000.00	3,000.00	12,000.00
项目预算内资金小计	6,150.00	8,180.66	11,145.34	15,655.70	12,344.30	3,000.00	29,982.14
其他政府资金投入	93.00	227.86	345.93	647.85	1,014.37	1,182.21	1,374.11
运营期经营净结余	-	-	-	-	-	-	-
现金流入总额	6,243.00	8,408.52	11,491.27	16,303.55	13,358.67	4,182.21	31,356.25
现金流出							
工程支出及设备购置	6,150.00	8,180.66	11,145.34	15,655.70	12,344.30	3,000.00	29,982.14
发行费及发行登记费	6.60	3.30	4.40	16.50	13.20	3.30	13.20
还本付息	86.40	224.55	341.51	631.32	1,001.12	1,178.85	1,360.84
还本付息服务费	-	0.01	0.02	0.03	0.05	0.06	0.07
现金流出总额	6,243.00	8,408.52	11,491.27	16,303.55	13,358.67	4,182.21	31,356.25
现金净流量							
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入							
政府资金流入							
债券资金流入							
项目预算内资金小计	-	-	-	-	-		
其他政府资金投入							
运营期经营净结余	4,789.35	5,181.98	5,181.98	5,191.56	5,191.56	5,898.51	5,948.32
现金流入总额	4,789.35	5,181.98	5,181.98	5,191.56	5,191.56	5,898.51	5,948.32
现金流出							
工程支出及设备购置							
发行费及发行登记费							
还本付息	1,510.30	1,510.30	1,510.30	7,423.90	1,337.50	1,337.50	1,337.50
还本付息服务费	0.08	0.08	0.08	0.37	0.07	0.07	0.07
现金流出总额	1,510.38	1,510.38	1,510.38	7,424.27	1,337.57	1,337.57	1,337.57
现金净流量							
当年项目现金净流入	3,278.97	3,671.60	3,671.60	-2,232.71	3,853.99	4,560.94	4,610.75
期末项目累计现金结存额	3,278.97	6,950.57	10,622.17	8,389.46	12,243.45	16,804.39	21,415.14

年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
现金流入							
政府资金流入							
债券资金流入							
项目预算内资金小计							
其他政府资金投入							
运营期经营净结余	5,948.32	5,948.32	5,959.91	6,787.46	6,830.65	6,843.41	6,843.41
现金流入总额	5,948.32	5,948.32	5,959.91	6,787.46	6,830.65	6,843.41	6,843.41
现金流出							
工程支出及设备购置							
发行费及发行登记费							
还本付息	1,337.50	1,337.50	1,337.50	1,337.50	16,112.90	12,743.10	597.90
还本付息服务费	0.07	0.07	0.07	0.07	0.81	0.64	0.03
现金流出总额	1,337.57	1,337.57	1,337.57	1,337.57	16,113.71	12,743.74	597.93
现金净流量							
当年项目现金净流入	4,610.75	4,610.75	4,622.34	5,449.89	-9,283.06	-5,900.33	6,245.48
期末项目累计现金结存额	26,025.89	30,636.64	35,258.98	40,708.87	31,425.81	25,525.48	31,770.96

年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入							
政府资金流入							31,458.14
债券资金流入							55,000.00
项目预算内资金小计							86,458.14
其他政府资金投入							4,885.33
运营期经营净结余	6,843.40	7,828.11	7,875.61	7,875.61	7,891.05	7,891.05	128,749.57
现金流入总额	6,843.40	7,828.11	7,875.61	7,875.61	7,891.05	7,891.05	220,093.04
现金流出							
							0.00
工程支出及设备购置							86,458.14
发行费及发行登记费							60.50
还本付息	3,527.78	4,392.44	327.23	327.23	3,294.71	12,131.09	79,596.27
还本付息服务费	0.18	0.22	0.02	0.02	0.16	0.61	4.03
现金流出总额	3,527.96	4,392.66	327.25	327.25	3,294.87	12,131.70	166,118.94
现金净流量							
							0.00
当年项目现金净流入	3,315.44	3,435.45	7,548.36	7,548.36	4,596.18	-4,240.65	53,974.10
期末项目累计现金结存 额	35,086.40	38,521.85	46,070.21	53,618.57	58,214.75	53,974.10	

1.4 小结

综上，在专项债券存续期内，我们未注意到该项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本项目以学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入、运动场及体育馆收入作为专项债券还本付息资金来源。专项债券存续期内学校均有稳定的学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入、运动场及体育馆收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在 2046 年期末仍有现金结余。学校专项债券存续期内资金留存情况详见图 1。

单位：人民币万元

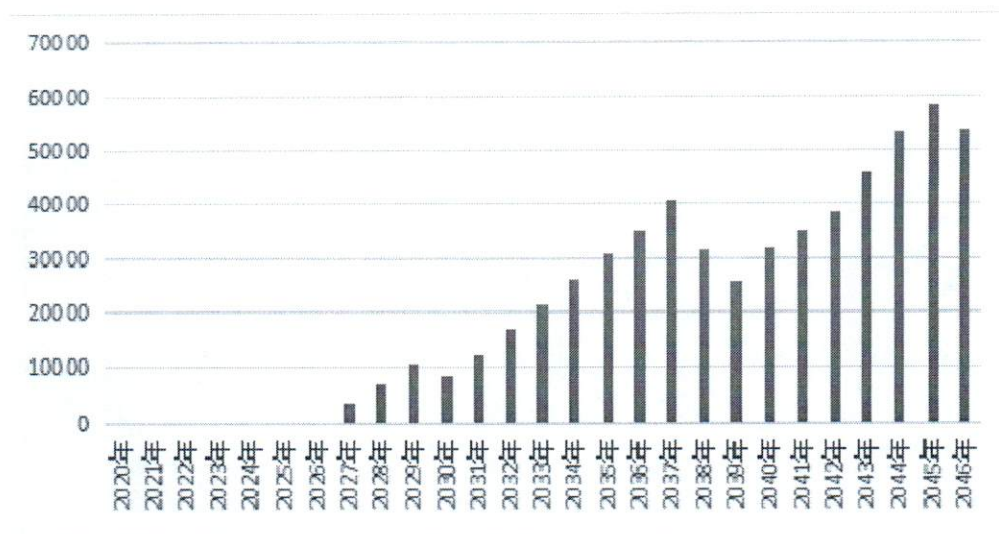


图 1 债券存续期内资金留存情况

三、风险分析

结合本项目学校的具体情况，考虑学生人数的增长变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

潮州技师学院在学生人数和债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目预计学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入、运动场及体育馆收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，由于未来学校相关收入受学生家长意愿、学校教学成果、毕业生就业情况等客观因素影响较大，存在一定不确定性，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，导致住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入等暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还，进而在学校收入最终实现后予以归还。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本次项目学校可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入、运动场及体育馆收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关学校收益与融资平衡的分析，我们未注意到相关学校在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本次潮州技师学院建设项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



附件一：预期收益及成本分析

一、运营期项目收入情况

本项目以学生学费收入、住宿收入、职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入、承包收入、运动场及体育馆收入作为专项债券还本付息资金来源，其他收入占比较小，在收益与平衡测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

（1）学生学费收入、住宿收入

根据广东省职业技术教育的收费标准，结合本区域其他同类学校的收费情况，拟定潮州技师学院在校生 6,000 人，每学年生均学费收入 4,400.00 元、住宿费收入 1,450.00 元，预测每 5 年调增 10%。

（2）职业技能培训费收入、职业技能等级认定收入

学校目前技能培训主要为高级工培训，预计年培训人数为 6,000 人，培训收费 4,000.00 元/人/次，职业技能等级认定费为每人 800.00 元，培训费及职业技能等级认定费按每 5 年递增 10%。

（3）承包费收费

项目建成后有学生服务用房（小型超市等）及教师食堂，预计小型超市 6 个（面积约 85 m²/个）和教师食堂 2 个（面积约 100 m²/个），预计参考同等学校的生活超市每月承包费 150 元/m²，承包费每 3 年递增 10%。

（4）运动场、体育馆收入

项目建成后预计年举办赛事活动等 15 场，商业汇演整体 15 场，场均收费按 15 万元/次，各类体育培训 20 场，场次按 5000 元/次，收费按每 5 年递增 10%。

二、运营期成本费用分析

本项目债券存续期内资金流出主要包括以下几部分：

1. 运营成本费用

潮州技师学院系一所非营利性公立学院，财政下拨的相关经费基本能满足学校的一切教学经费需求，暂不计算项目运营成本费用。

按照广东省物价局、广东省教育厅、广东省劳动和社会保障厅、广东省财政厅《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）文件规定，学校要将不少于5%的学费收入用于设立奖助学金，即学校运营期收取的学费收入要提取5%的奖助学金；保留95%的学费收入作为专项债券还本付息资金来源。

项目收益分摊说明：广东技师学院项目分为2期建设，本次收入、成本按项目投资占比的比例进行分摊。分摊比例按总投资额占比计算。

各年度收入、成本预测情况详见附表一。

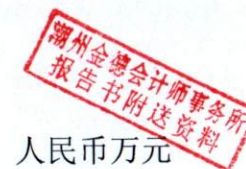
2. 专项债财务费用

财务费用包括债券发行费、利息费用以及还本付息服务费，还本付息情况表见附表二。

- (1) 2020年5月发行专项债券6,000.00万元，发行期限10年，发行利率2.88%；
- (2) 2021年11月发行专项债券3,000.00万元，发行期限20年，发行利率为3.45%；
- (3) 2022年5月发行专项债券2,700.00万元，发行期限20年，发行利率为3.22%；
- (4) 2022年6月发行专项债券1,300.00万元，发行期限20年，发行利率为3.28%；
- (5) 2023年1月发行专项债券3,000.00万元，发行期限15年，发行利率为3.12%；
- (6) 2023年4月发行专项债券1,000.00万元，发行期限15年，发行利率为3.08%；
- (7) 2023年5月发行专项债券2,000.00万元，发行期限15年，发行利率为2.92%；
- (8) 2023年8月发行专项债券9,000.00万元，发行期限15年，发行利率为2.96%；
- (9) 2024年3月发行金额4,000.00万元，发行期限为15年，发行利率2.66%；
- (10) 2024年8月发行金额8,000.00万元，发行期限为15年，发行利率2.30%；
- (11) 2025年1月发行金额1,500.00万元，发行期限为20年，发行利率2.06%；
- (12) 2025年5月发行金额500.00万元，发行期限为20年，发行利率2.07%；
- (13) 2025年10月发行期限为20年的专项债券1,000.00万元，发行利率按2.38%；
- (14) 2026年拟发行期限专项债券12,000.00万元（其中：1月发行专项债券400.00万元，期限为20年，发行利率2.43%，3月发行专项债券100.00万元，期限为20年，发行利率2.46%，9月拟发行专项债券1,500.00万元，期限为15年，参考我省地方债2024年加权平均发行利率，发行利率按2.45%进行测算，剩余债券额度10,000.00万元

拟本年以后年度发行，期限为 20 年，参考我省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率按 2.50%进行测算）

（15）专项债券暂按发行费用 0.1%，发行登记费用 0.01%进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，按 0.005%进行测算。



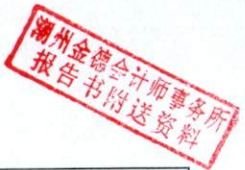
附表一 收入、成本及净结余明细表

单位：人民币万元

年份 明细	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
学费收入	2,640.00	2,640.00	2,640.00	2,640.00	2,640.00	2,904.00	2,904.00
学生住宿费收入	870.00	870.00	870.00	870.00	870.00	957.00	957.00
职业技能培训费收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,904.00	2,904.00
职业技能鉴定费	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	580.80	580.80
承包收入	127.80	127.80	127.80	140.58	140.58	140.58	154.64
运动场、体育馆收入		523.50	523.50	523.50	523.50	523.50	575.85
收入合计	6,517.80	7,041.30	7,041.30	7,054.08	7,054.08	8,009.88	8,076.29
预留 5%助学奖励金或学生勤工俭学费	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	145.20	145.20
运营期净收益	6,385.80	6,909.30	6,909.30	6,922.08	6,922.08	7,864.68	7,931.09
其中：一期分摊收入	4,888.35	5,280.98	5,280.98	5,290.56	5,290.56	6,007.41	6,057.22
其中：一期分摊成本	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	108.90	108.90
其中：一期分摊净收益	4,789.35	5,181.98	5,181.98	5,191.56	5,191.56	5,898.51	5,948.32

潮州金德会计师事务所
报告书附送资料

年份 明细	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
学费收入	2,904.00	2,904.00	2,904.00	3,194.40	3,194.40	3,194.40	3,194.40
学生住宿费收入	957.00	957.00	957.00	1,052.70	1,052.70	1,052.70	1,052.70
职业技能培训费收入	2,904.00	2,904.00	2,904.00	3,513.84	3,513.84	3,513.84	3,513.84
职业技能鉴定费	580.80	580.80	580.80	702.77	702.77	702.77	702.77
承包收入	154.64	154.64	170.10	170.10	170.10	187.11	187.11
运动场、体育馆收入	575.85	575.85	575.85	575.85	633.44	633.44	633.44
收入合计	8,076.29	8,076.29	8,091.75	9,209.66	9,267.25	9,284.26	9,284.26
预留 5%助学奖励金或学生勤工俭学费	145.20	145.20	145.20	159.72	159.72	159.72	159.72
运营期净收益	7,931.09	7,931.09	7,946.55	9,049.94	9,107.53	9,124.54	9,124.54
其中：一期分摊收入	6,057.22	6,057.22	6,068.81	6,907.25	6,950.44	6,963.20	6,963.20
其中：一期分摊成本	108.90	108.90	108.90	119.79	119.79	119.79	119.79
其中：一期分摊净收益	5,948.32	5,948.32	5,959.91	6,787.46	6,830.65	6,843.41	6,843.41



年份 明细	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
学费收入	3,194.40	3,513.84	3,513.84	3,513.84	3,513.84	3,513.84	61,261.20
学生住宿费收入	1,052.70	1,157.97	1,157.97	1,157.97	1,157.97	1,157.97	20,188.35
职业技能培训费收入	3,513.84	4,251.75	4,251.75	4,251.75	4,251.75	4,251.75	65,347.95
职业技能鉴定费	702.77	850.35	850.35	850.35	850.35	850.35	13,069.60
承包收入	187.11	205.82	205.82	205.82	226.40	226.40	3,410.95
运动场、体育馆收入	633.44	633.44	696.78	696.78	696.78	696.78	11,451.07
收入合计	9,284.26	10,613.17	10,676.51	10,676.51	10,697.09	10,697.09	174,729.12
预留 5%助学奖励金或学生 勤工俭学费	159.72	175.69	175.69	175.69	175.69	175.69	3,063.05
运营期净收益	9,124.54	10,437.48	10,500.82	10,500.82	10,521.40	10,521.40	171,666.07
其中：一期分摊收入	6,963.19	7,959.88	8,007.38	8,007.38	8,022.82	8,022.82	131,046.87
其中：一期分摊成本	119.79	131.77	131.77	131.77	131.77	131.77	2,297.30
其中：一期分摊净收益	6,843.40	7,828.11	7,875.61	7,875.61	7,891.05	7,891.05	128,749.57



附表二 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
期初专项债券余额		6,000.00	9,000.00	13,000.00	28,000.00	40,000.00	43,000.00
本期专项债券发行	6,000.00	3,000.00	4,000.00	15,000.00	12,000.00	3,000.00	12,000.00
本期还款	86.40	224.55	341.51	631.32	1,001.12	1,178.85	1,360.84
其中：还本							
付息	86.40	224.55	341.51	631.32	1,001.12	1,178.85	1,360.84
期末专项债券余额	6,000.00	9,000.00	13,000.00	28,000.00	40,000.00	43,000.00	55,000.00

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
期初专项债券余额	55,000.00	55,000.00	55,000.00	55,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00
本期专项债券发行							
本期还款	1,510.30	1,510.30	1,510.30	7,423.90	1,337.50	1,337.50	1,337.50
其中：还本				6,000.00			
付息	1,510.30	1,510.30	1,510.30	1,423.90	1,337.50	1,337.50	1,337.50
期末专项债券余额	55,000.00	55,000.00	55,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00



项目	2034 年	2035 年	2036 年	2038 年	2039 年	2040 年
期初专项债券余额	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	34,000.00
本期专项债券发行						
本期还款	1,337.50	1,337.50	1,337.50	1,337.50	16,112.90	12,743.10
其中：还本					15,000.00	12,000.00
付息	1,337.50	1,337.50	1,337.50	1,337.50	1,112.90	743.10
期末专项债券余额	49,000.00	49,000.00	49,000.00	49,000.00	34,000.00	22,000.00

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	22,000.00	19,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	12,000.00	
本期专项债券发行							55,000.00
本期还款	3,527.78	4,392.44	327.23	327.23	3,294.71	12,131.09	79,596.27
其中：还本	3,000.00	4,000.00			3,000.00	12,000.00	55,000.00
付息	527.78	392.44	327.23	327.23	294.71	131.09	24,596.27
期末专项债券余额	19,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	12,000.00	-	