

潮州卫生健康职业学院项目
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.....	2
3. 项目重要性.....	2
二、评估要素.....	2
1. 资金充足性.....	3
1.1 投资估算.....	3
1.2 资金筹措.....	5
1.3 资金覆盖率.....	7
1.4 小结.....	12
2. 资金稳定性.....	12
三、风险分析.....	12
四、评估结论.....	12
附件一：预期收益及成本分析.....	13
附表一：收入、成本及净收益明细表.....	17
附表二：专项债券还本付息表.....	19
免责声明.....	21

潮州卫生健康职业学院项目专项债券

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

潮州市位于广东省最东端，东邻福建，西连揭阳，南接汕头，北通梅州，濒临南海，历史悠久，人文鼎盛，素有“海滨邹鲁”、“岭海名邦”之称，是国内知名的旅游城市。近年来，潮州市着力优化政治生态、经济生态、自然生态，建设良好的从政环境、营商环境、生活环境，奋力打造广东沿海经济带东部“桥头堡”、粤港澳大湾区重要拓展区、北部生态发展区联动区、潮文化精品城市，经济发展迅速。2016-2018年，潮州市分别实现一般公共预算收入17.8亿元、18.27亿元和19.38亿元，政府性基金收入分别为20.86亿元、10.04亿元和11.91亿元。

《潮州市国民经济和社会发展的“十二五”规划纲要》明确提出，要加强公共卫生设施建设，改善城乡医疗卫生条件。调整医疗布局，加强城市新区市级医院的规划建设。潮州市的总人口为269万人，根据《广东省卫生资源配置标准》（粤卫[2000]83号），潮州属于一类区域，市级医院医疗需求集中，常年处于超负荷状态，基层医疗机构高素质医疗人才严重不足，乡镇群众求诊困难。同时，随着旅游事业的迅速发展，流动人口的医疗需求也在日益增长。

当前，潮州市大力开展医院建设，调整医疗机构布局，但医疗场所和设备等硬件设施只是制约医疗水平提升的因素之一，医疗卫生人才才是提升医疗水平的有力保障。就潮州市目前的经济发展状况来看，外来人才的吸引能力相对较弱，而本地仅有潮州市卫生学校一所规模较大的医疗人才培养学校，人才的输出与我市对医疗人才的需求相比远远不足，潮州市急需建设更多的卫生健康培训学校来培养相关人才。为此，潮州市拟投入建设潮州卫生健康职业学院项目。

该项目旨在填补高职教育空白，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，为全市特色产业、医疗康养，以及乡村振兴等事业发展提供智力支持和人才支撑。

2、项目基本情况

项目拟建场址位于潮州市湘桥区铁铺镇 231 乡道与中山大道交界处，南临中山大道。项目建设内容包括公共教学楼、图书馆、实训（试验）楼、室内体育用房、学院行政用房、系办公用房、会堂及活动用房、学生宿舍、学生食堂（内含教工餐厅）、后勤及附属用房、培训中心、教师单身公寓、校门、人防及地下停车场等建筑物和室外游泳池、体育运动场地、运动设施等，以及用地红线内的道路、室外广场、景观水体、绿化工程等室外配套工程和用地红线内的给排水、电力、电讯、燃气、消防、智能化系统等公用配套设施等。

项目规划总用地面积 473.1102 亩（315408.38 m²），总建筑面积 152400 m²，其中计容建筑面积 147900 m²，人防及地下停车场等不计容建筑面积 4500 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 42000 m²和其他相关配套设施。

项目分两期建设，一期工程计划于 2021 年 8 月完成竣工验收移交使用，建成后满足 3400 人在校生规模的学习生活需要；二期工程计划于 2026 年建成，建成后满足 5000 人在校生规模的学习生活需要。

3、项目重要性

项目的建设是潮州市发展职业教育，完善现代化教育体系的需要；有利于提升潮州市综合实力，促进社会经济可持续发展；有利于改变粤东地区目前高等职业教育资源相对缺乏的现状，直接为粤东地区未来的社会经济发展提供大量的专业技能人才，实现企业、院校协同创新，提高创新资源配置效率，夯实创新发展基础，助力相关产业发展，推动现成可持续发展的新格局。

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，对潮州卫生健康职业学院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 1.32 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 7 年，静态总投资为 105,119.00 万元。本项目于 2020 年 1 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，发行利率 3.92%。于 2020 年 5 月发行专项债券 17,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.49%。于 2021 年 8 月发行专项债券 16,500.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.45%。于 2021 年 11 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.45%。于 2022 年 1 月发行专项债券 11,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。于 2022 年 3 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.32%。于 2022 年 5 月发行专项债券 1,950.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。2023 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 3.12%。2024 年 1 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.74%；2024 年 8 月（第一次）发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.30%。2024 年 8 月（第二次）发行专项债券 4,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.39%。

2025 年 1 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.06%；

2025 年 10 月发行专项债券 310.00 万元，期限为 20 年，即发行利率 2.38%进行测算。

2026 年拟发行专项债券 8,000.00 万元，其中：9 月拟发行金额 2,200.00 万元，发行期限为 15 年，发行利率 2.45%，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算，2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,800.00 万元，发行期限 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 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 116,861.53 万元。

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	静态总投资
1	潮州市卫生健康职业学院	105,119.00

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
1	静态总投资	105,119.00
1.1	工程费用	87,175.37
1.2	工程建设其他费用	10,157.11
1.3	基本预备费	7,786.60
2	建设期利息	11,659.37
3	债券发行费用及登记费用	82.57
4	债券还本付息服务费	0.59
5	合计	116,861.53

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 1 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，发行利率 3.92%。于 2020 年 5 月发行专项债券 17,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.49%。于 2021 年 8 月发行专项债券 16,500.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.45%。于 2021 年 11 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.45%。于 2022 年 1 月

发行专项债券 11,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。于 2022 年 3 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.32%。于 2022 年 5 月发行专项债券 1,950.00 万元，期限为 20 年，发行利率 3.28%。2023 年 1 月发行专项债券 1,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 3.12%。

(3) 本项目于 2024 年 1 月发行专项债券金额 2,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.74%。2024 年 8 月（第一次）发行专项债券 3,000.00 万元，期限为 15 年，发行利率 2.30%。2024 年 8 月（第二次）发行专项债券 4,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.39%。

(4) 2025 年 1 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.06%；2025 年 10 月发行专项债券 310.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.38%进行测算。

(5) 2026 年拟发行专项债券 8,000.00 万元，其中：9 月拟发行金额 2,200.00 万元，发行期限为 15 年，发行利率 2.45%，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算，2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,800.00 万元，发行期限 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。

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 1 月	5,000.00	30 年
2	2020 年 5 月	17,000.00	20 年
3	2021 年 8 月	16,500.00	20 年
4	2021 年 11 月	2,000.00	20 年
5	2022 年 1 月	11,000.00	20 年
6	2022 年 3 月	2,000.00	20 年
7	2022 年 5 月	1,950.00	20 年
8	2023 年 1 月	1,000.00	15 年
9	2024 年 1 月	2,000.00	15 年

序号	发行时间	发行金额	发行年限
10	2024 年 8 月	3,000.00	15 年
11	2024 年 8 月	4,000.00	20 年
12	2025 年 1 月	1,300.00	20 年
13	2025 年 10 月	310.00	20 年
14	2026 年 9 月	2,200.00	15 年
15	2026 年剩余额度	5,800.00	20 年
合计		75,060.00	

表 4：资金平衡情况

单位：人民币万元

明细	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
资金筹措				
政府资金投入	3,491.67	5,508.33	2,380.77	338.77
债券发行	22,000.00	18,500.00	14,950.00	1,000.00
项目预算内资金小计	25,491.67	24,008.33	17,330.77	1,338.77
其他政府资金投入	418.87	1,128.84	1,689.66	1,935.51
运营期净收益				
合计	25,910.54	25,137.17	19,020.43	3,274.28
项目总投资	25,491.67	24,008.33	17,330.77	1,338.77
债券发行费及登记服务费	24.20	20.35	16.45	1.10
还本付息	394.65	1,108.43	1,673.13	1,934.31
还本付息服务费	0.02	0.06	0.08	0.10
建设资金使用金额合计	25,910.54	25,137.17	19,020.43	3,274.28
资金余额（资金筹措-资金使用）	-	-	-	-

明细	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金筹措				
政府资金投入			18,339.46	30,059.00
债券发行	9,000.00	1,610.00	8,000.00	75,060.00
项目预算内资金小计	9,000.00	1,610.00	26,339.46	105,119.00
其他政府资金投入	2,069.61	2,188.27	2,311.77	11,742.53
运营期净收益				-

明细	2024 年	2025 年	2026 年	合计
合计	11,069.61	3,798.27	28,651.23	116,861.53
项目总投资	9,000.00	1,610.00	26,339.46	105,119.00
债券发行费及登记服务费	9.90	1.77	8.80	82.57
还本付息	2,059.61	2,186.39	2,302.85	11,659.37
还本付息服务费	0.10	0.11	0.12	0.59
建设资金使用金额合计	11,069.61	3,798.27	28,651.23	116,861.53
资金余额（资金筹措-资金使用）	-	-	-	-

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 1.32 倍。为本项目总收益除以债券还本付息总额，即项目总收益 163,153.81 万元/债券本息 124,022.91 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	2027 年
政府资金投入	3,491.67	5,508.33	2,380.77	338.77	0.00	0.00	18,339.46	
债券资金流入	22,000.00	18,500.00	14,950.00	1,000.00	9,000.00	1,610.00	8,000.00	
项目预算内资金小计	25,491.67	24,008.33	17,330.77	1,338.77	9,000.00	1,610.00	26,339.46	
其他政府资金小计	418.87	1,128.84	1,689.66	1,935.51	2,069.61	2,188.27	2,311.84	
项目总收益								3,835.25
现金流入总额	25,910.54	25,137.17	19,020.43	3,274.28	11,069.61	3,798.27	28,651.30	3,835.25
项目总投资	25,491.67	24,008.33	17,330.77	1,338.77	9,000.00	1,610.00	26,339.46	
债券发行费用及登记服务费	24.20	20.35	16.45	1.10	9.90	1.77	8.80	
债券还本付息	394.65	1,108.43	1,673.13	1,934.31	2,059.61	2,186.39	2,302.92	2,402.37
还本付息服务费	0.02	0.06	0.08	0.10	0.10	0.11	0.12	0.12
现金流出总额	25,910.54	25,137.17	19,020.43	3,274.28	11,069.61	3,798.27	28,651.30	2,402.49
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,432.76
期末累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,432.76

年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
政府资金投入								
债券资金流入								
项目预算内资金小计								
其他政府资金小计								
项目总收益	3,835.25	3,835.25	5,882.75	5,882.75	6,427.81	6,418.81	6,418.81	6,418.81
现金流入总额	3,835.25	3,835.25	5,882.75	5,882.75	6,427.81	6,418.81	6,418.81	6,418.81
项目总投资								
债券发行费用及登记服务费								
债券还本付息	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37
还本付息服务费	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
现金流出总额	2,402.49	2,402.49	2,402.49	2,402.49	2,402.49	2,402.49	2,402.49	2,402.49
当年项目现金净流入	1,432.76	1,432.76	3,480.26	3,480.26	4,025.32	4,016.32	4,016.32	4,016.32
期末累计现金结存额	2,865.52	4,298.28	7,778.54	11,258.80	15,284.12	19,300.44	23,316.76	27,333.08

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
政府资金投入								
债券资金流入								
项目预算内资金小计								
其他政府资金小计								
项目总收益	6,408.81	7,032.60	7,032.60	7,021.60	7,021.60	7,021.60	7,723.63	7,723.63
现金流入总额	6,408.81	7,032.60	7,032.60	7,021.60	7,021.60	7,021.60	7,723.63	7,723.63
项目总投资								
债券发行费用及登记服务费								
债券还本付息	2,402.37	2,402.37	3,386.77	7,309.27	1,950.72	22,008.00	15,666.34	470.76
还本付息服务费	0.12	0.12	0.17	0.37	0.10	1.10	0.78	0.02
现金流出总额	2,402.49	2,402.49	3,386.94	7,309.64	1,950.82	22,009.10	15,667.12	470.78
当年项目现金净流入	4,006.32	4,630.11	3,645.66	-288.04	5,070.78	-14,987.50	-7,943.49	7,252.85
期末累计现金结存额	31,339.40	35,969.51	39,615.17	39,327.13	44,397.91	29,410.41	21,466.92	28,719.77

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
政府资金投入								30,059.00
债券资金流入								75,060.00
项目预算内资金小计								105,119.00
其他政府资金小计								11,742.60
项目总收益	7,723.63	7,710.63	7,710.63	8,528.09	8,513.09	8,513.09	8,513.09	163,153.81
现金流入总额	7,723.63	7,710.63	7,710.63	8,528.09	8,513.09	8,513.09	8,513.09	280,015.41
项目总投资								105,119.00
债券发行费用及登记服务费								82.57
债券还本付息	4,422.96	1,968.08	6,068.50	196.00	196.00	196.00	22,098.00	124,022.91
还本付息服务费	0.22	0.10	0.30	0.01	0.01	0.01	1.10	6.20
现金流出总额	4,423.18	1,968.18	6,068.80	196.01	196.01	196.01	22,099.10	229,230.68
当年项目现金净流入	3,300.45	5,742.45	1,641.83	8,332.08	8,317.08	8,317.08	-13,586.01	50,784.73
期末累计现金结存额	32,020.22	37,762.67	39,404.50	47,736.58	56,053.66	64,370.74	50,784.73	

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、住宿费收入、培训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、住宿费收入、培训收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在 2050 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

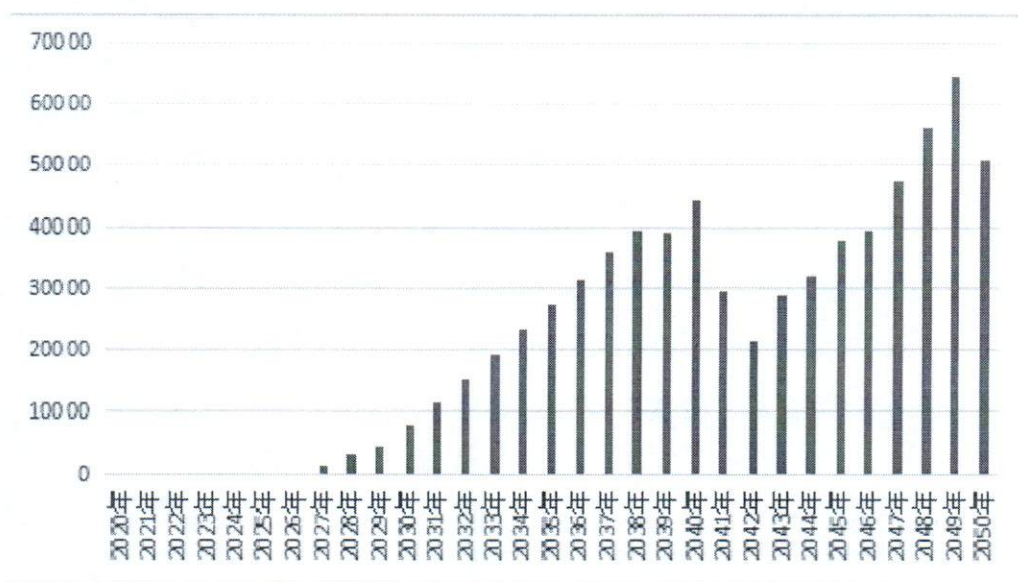


图 1 债券存续期内资金留存情况

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。

潮州卫生健康职业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 $\pm 10\%$ 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，本项目预计学费收入、住宿费收入、培训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、学校教学成果情况等

客观因素影响较大，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，导致学费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、住宿费收入、培训收入所对应的充足、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，满足本次潮州卫生健康职业学院的资金需求，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、住宿费收入、培训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。

潮州卫生健康职业学院投入使用后，2024 年预计在校学生人数为 5300 人。根据《广东省发展改革委 广东省教育厅 广东省财政厅关于调整公办普通高等学校学费的通知》（粤发改价格〔2016〕367 号），学生的学费为 6410 元/学年，根据《广东省中等职业技术学校 and 高等院校学生宿舍住宿费标准核准表》（2021 年价核字第 3 号）文件规定，学生住宿费为 1200 元/学年。

（一）学费收入预测

根据《广东省发展改革委 广东省教育厅 广东省财政厅关于调整公办普通高等学校学费的通知》（粤发改价格〔2016〕367 号），每学年生均学费收入为 6,410.00 元/学年。预测学费收入每五年调增 15%。

（二）住宿费收入预测

根据《广东省中等职业技术学校 and 高等院校学生宿舍住宿费标准核准表》（2021 年价核字第 3 号）文件规定，每学年生均住宿费收入 1,200.00 元。预测住宿费收入每五年调增 10%。

（三）培训收入预测

学校教学条件成熟后，学校预计在运营期第 4 年开始在夜间、周末及寒暑假均进行培训，预计年培训人数 5000 人，人均收费 4500 元（每次培训共 120 个课时，每课时收费为 37.50 元），培训费按每 3 年递增 10%。

学校本项目各年度收入预测情况详见附表一。

二、运营期项目成本费用分析

潮州卫生健康职业学院系一所非营利性公立学院，本项目将学生资助经费金列入运营成本费用，根据实际情况进行计算。

（一）学生资助经费预测

根据《广东省发展改革委 广东省教育厅 广东省财政厅关于调整公办普通高等学校学费的通知》（粤发改价格〔2016〕367 号），各高校每年确保从事业收入中足额提取

5%的经费专项用于学生资助，并将结果向社会公示。学生资助经费按学费收入和住宿费收入 5%计算。

（二）培训成本预测

培训成本主要为教师成本及耗材费等，学校预计于运营第 4 年开始在夜间、周末及寒暑假均进行培训，每次培训共 120 个课时，每年开展 5 期培训，每次开班 10 个班。培训教师成本按每节课 150 元计算，课时费每 3 年递增 10%；耗材及维修费按收入 5% 计算。

三、专项债财务费用分析

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 1 月已发行的专项债券 5,000.00 万元，期限为 30 年，利率以实际发行利率 3.92%进行测算；

2、2020 年 5 月已发行的专项债券 17,000.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.49%进行测算；

3、2021 年 8 月已发行的专项债券 16,500.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.45%进行测算；

4、2021 年 11 月已发行的专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.45%进行测算；

5、2022 年 1 月已发行的专项债券 11,000.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.28%进行测算；

6、2022 年 3 月已发行的专项债券 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.32%进行测算；

7、2022 年 5 月已发行的专项债券 1,950.00 万元，期限为 20 年，利率以实际发行利率 3.28%进行测算；

8、2023 年 1 月已发行的专项债券 1,000.00 万元，期限为 15 年，利率以实际发行利率 3.12%进行测算；

9、2024 年 1 月已发行专项债筹集资金 2,000.00 万元，期限为 15 年，利率以实际发行利率 2.74%进行测算。



10、2024 年 8 月（第一次）已发行专项债筹集资金 3,000.00 万元，期限为 15 年，利率以实际发行利率 2.30%进行测算。

11、2024 年 8 月（第二次）发行专项债券 4,000.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.39%。

12、2025 年 1 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.06%；

13、2025 年 10 月发行专项债券 310.00 万元，期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。

14、2026 年拟发行专项债券 8,000.00 万元，其中：9 月拟发行金额 2,500.00 万元，发行期限为 15 年，发行利率 2.45%，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算，2026 年以后月份剩余拟发行金额 5,500.00 万元，发行期限 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算

15、专项债券发行费用暂按承销费 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、成本及项目总收益明细表

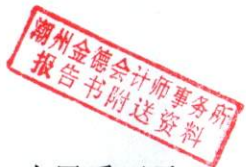
单位：人民币万元

明细	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
学费收入	3,400.51	3,400.51	3,400.51	3,400.51	3,400.51	3,910.59	3,910.59	3,910.59	3,910.59	3,910.59
学生住宿费	636.60	636.60	636.60	636.60	636.60	700.26	700.26	700.26	700.26	700.26
培训收入				2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
收入合计	4,037.11	4,037.11	4,037.11	6,287.11	6,287.11	6,860.85	6,860.85	6,860.85	6,860.85	6,860.85
学生资助款	201.86	201.86	201.86	201.86	201.86	230.54	230.54	230.54	230.54	230.54
培训成本				202.50	202.50	202.50	211.50	211.50	211.50	221.50
成本合计	201.86	201.86	201.86	404.36	404.36	433.04	442.04	442.04	442.04	452.04
净结余	3,835.25	3,835.25	3,835.25	5,882.75	5,882.75	6,427.81	6,418.81	6,418.81	6,418.81	6,408.81

明细	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
学费收入	4,497.18	4,497.18	4,497.18	4,497.18	4,497.18	5,171.76	5,171.76	5,171.76	5,171.76
学生住宿费	770.29	770.29	770.29	770.29	770.29	847.32	847.32	847.32	847.32
培训收入	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00
收入合计	7,517.47	7,517.47	7,517.47	7,517.47	7,517.47	8,269.08	8,269.08	8,269.08	8,269.08
学生资助款	263.37	263.37	263.37	263.37	263.37	300.95	300.95	300.95	300.95
培训成本	221.50	221.50	232.50	232.50	232.50	244.50	244.50	244.50	257.50
成本合计	484.87	484.87	495.87	495.87	495.87	545.45	545.45	545.45	558.45
净结余	7,032.60	7,032.60	7,021.60	7,021.60	7,021.60	7,723.63	7,723.63	7,723.63	7,710.63



明细	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
学费收入	5,171.76	5,947.52	5,947.52	5,947.52	5,947.52	108,690.28
学生住宿费	847.32	932.05	932.05	932.05	932.05	18,500.55
培训收入	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	47,250.00
收入合计	8,269.08	9,129.57	9,129.57	9,129.57	9,129.57	174,440.83
学生资助款	300.95	343.98	343.98	343.98	343.98	6,359.52
培训成本	257.50	257.50	272.50	272.50	272.50	4,927.50
成本合计	558.45	601.48	616.48	616.48	616.48	11,287.02
净结余	7,710.63	8,528.09	8,513.09	8,513.09	8,513.09	163,153.81



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	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
期初专项债券余额		22,000.00	40,500.00	55,450.00	56,450.00	65,450.00	67,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00
本期专项债券发行	22,000.00	18,500.00	14,950.00	1,000.00	9,000.00	1,610.00	8,000.00				
本期还款	394.65	1,108.43	1,673.13	1,934.31	2,059.61	2,186.39	2,302.92	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37
其中：还本											
付息	394.65	1,108.43	1,673.13	1,934.31	2,059.61	2,186.39	2,302.92	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37
期末专项债券余额	22,000.00	40,500.00	55,450.00	56,450.00	65,450.00	67,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
期初专项债券余额	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	74,060.00	69,060.00	69,060.00
本期专项债券发行											
本期还款	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	3,386.77	7,309.27	1,950.72	22,008.00
其中：还本								1,000.00	5,000.00		20,700.00
付息	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,402.37	2,386.77	2,309.27	1,950.72	1,308.00
期末专项债券余额	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	75,060.00	74,060.00	69,060.00	69,060.00	48,360.00



项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
期初专项债券余额	48,360.00	33,410.00	33,410.00	29,410.00	27,800.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	
本期专项债券发行										75,060.00
本期还款	15,666.34	470.76	4,422.96	1,968.08	6,068.50	196.00	196.00	196.00	22,098.00	124,022.91
其中：还本	14,950.00		4,000.00	1,610.00	5,800.00				22,000.00	75,060.00
付息	716.34	470.76	422.96	358.08	268.50	196.00	196.00	196.00	98.00	48,962.91
期末专项债券余额	33,410.00	33,410.00	29,410.00	27,800.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	22,000.00	-	

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容(无论整体或部分)不构成我们的意见

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 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；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释(“权威法规”)。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，潮州金德会计师事务所(“金德”或“我们”)与其他任何人士或任何方(“第三方”)均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 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)。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护金德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告(无论是否经过我们的同意)有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。