2026年广东省政府专项债券（四十三期）

潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目募投报告

实施单位盖章：潮州市潮安区教育局

主管部门盖章：潮州市潮安区教育局

市（县、区）财政局盖章：潮安区财政局

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 ..... - 4 -
（三）项目情况 ..... - 4 -
（四）项目立项情况或实施依据 ..... - 7 -
（五） 责任主体 ..... - 8 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 ..... - 9 -
（一）重要性分析 ..... - 9 -
（二） 经济效益分析 ..... - 10 -
（三）社会效益分析 ..... - 10 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... - 12 -
（一）投资估算 ..... - 12 -
（二）筹措方案 ..... - 13 -
（三）项目实施安排 ..... - 14 -
（四）债券资金用途 ..... - 16 -
四、项目收益与融资平衡情况 ..... - 16 -
（一）项目预期成本收益 ..... - 16 -
（二）融资收益平衡情况 ..... - 20 -
（三）总体评价 ..... - 27 -
五、 专项债券管理 ..... - 28 -
（一）债券资金概况 ..... - 28 -
（二）债券资金管理 ..... - 28 -
（三）职责分工 ..... - 29 -
六、项目风险控制 ..... - 30 -
（一）潜在风险及控制措施 ..... - 30 -
（二）还款保障措施 ..... - 31 -
七、其他需要说明事项 ..... - 32 -

2026年广东省政府专项债券（四十三期）

潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目

募投报告

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于广东省潮州市。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，是广东的“东大门”。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。

2023-2025年，潮州市分别实现一般公共预算收入59.67亿元、64.19亿元和81.93亿元，政府性基金收入分别为10.95亿元、30.26亿元和31.27亿元。

表1　近三年潮州市财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	1356.59	1402.83	1452.17

一般预算收入（亿元）	59.67	64.19	81.93
政府性基金收入（亿元）	10.95	30.26	31.72
其中：国有土地出让收入（亿元）	7.75	16.02	18.39
政府性基金支出（亿元）	53.81	75.71	100.80
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.18	3.89	8.38

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

2026年是“十五五”规划开局之年。当前，世界变乱交织、变革加速，总体呈现竞争格局重组、经济结构重塑、创新版图重构的变局态势。外部环境的深刻演变，区域竞争的日趋激烈，将使经济发展面临新的不确定难预料因素。随着中国式现代化向纵深推进，全国统一大市场、粤港澳大湾区、“百千万工程”等重大战略深入实施，国家和省各类存量政策和增量政策加码释放、叠加赋能，潮州将迎来新一轮政策密集落地、资源加速集聚的重大机遇期。我们要深入贯彻党的二十届四中全会以及中央经济工作会议精神，全面贯彻习近平总书记对广东系列重要讲话和重要指示精神，认真落实省委全会、市委全会有关部署要求，锚定“在新起点上把潮州建设得更加繁荣美丽”的发展目标和“建设联湾拓海的现代化特色精品城市、打造中小城市美而强的典范”的发展定位，聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任

务，坚定不移干好“三件大事”、打好“三大战役”，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，实现“十五五”良好开局。

1.聚焦实体经济攻坚突破，高质量构建现代化产业体系。大抓工业产业，以建设人工智能全面赋能传统产业提质升级试点市为引领，深入实施“产业倍增”计划，着力打造“品质产业之城”。

2.聚焦重大项目攻坚突破，打好提振动能组合拳。将重大项目作为扩投资、稳增长的关键抓手，以超常思维、力度和举措推动项目投资和招商引资实现新突破。

3.聚焦深化改革攻坚突破，多措并举放活盘活激活。突出改革牵引作用，持续深化重点领域改革创新，打好“历史遗留问题解决”战役，以深层次改革激发高质量发展活力。

4.聚焦贸工结合攻坚突破，全方位拓展内外需求。深化工商并举，强化内外联动，推动产业与市场深度融合、内需与外需协同发力。

5.聚焦“百千万工程”攻坚突破，深入推动城乡区域协调发展。坚持城乡融合、陆海统筹，紧抓县域、海洋两大潜力板，一体推进兴业、强县、富民，系统推动连线成片、组团发展，着力

打造“殷实秀美之城”。

6.聚焦文脉传承攻坚突破，大力打造非遗生活之城。坚持以文化人、以文润城、以文兴业，激发文化创新创造活力，加快打造文旅消费型轻工业城市，让千年文脉焕发时代新彩。

7.聚焦民生福祉攻坚突破，持之以恒提升群众生活品质。坚持尽力而为、量力而行，在发展中保障和改善民生，不断提高人民生活品质。

8、聚焦执行力建设攻坚突破，建设高效能服务型政府。坚持把党的全面领导贯穿政府工作全过程各方面，全面提升治理体系和治理能力现代化水平

（三）项目情况

表 2 潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目概况

项目名称	项目概况			项目总投资（万元）	计划发行本期专项债券规模（万元）	项目实施方
	四至范围	项目面积	项目类型			
潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目	浮洋镇、金石镇、古巷镇等	/	学龄前教育	28200.00	500	潮州市潮安区教育局

1、建设地点与建设范围

潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目包括新建乡镇公办中心幼儿园、颜锡祺职业技术学校主校区提升工程、潮安区开放大学新校区等内容。

2、建设内容

主要建设内容包含新建乡镇公办中心幼儿园、颜锡祺职业技术学校主校区提升工程、潮安区开放大学新校区等内容，其中：新建乡镇公办中心幼儿园，总占地面积约52亩，总建筑面积约30000平方米，规划新建乡镇公办中心幼儿园15所，班级总数135个，并配套建设幼儿园室外活动器材、活动场地、园区道路、绿化亮化等设施；颜锡祺职业技术学校主校区提升工程，规划在颜锡祺职业技术学校主校区内建设一幢4层综合楼和一幢6层学生食堂宿舍楼，总建筑面积14430平方米；潮安区开放大学新校区，占地面积约5亩，总建筑面积8400平方米，规划建设一幢10层综合楼和一幢8层宿舍楼以及活动场地、围墙、绿化等配套设施。

（四）项目立项情况或实施依据

本项目由潮州市潮安区发展和改革局于2020年3月31日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区浮洋镇中心幼

儿园改扩建工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2020]4号）；于2021年12月31日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区颜锡祺职业技术学校改扩建工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2021]192号）；于2022年4月6日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区金石镇第二中心幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（安发改投审[2022]49号）；于2022年6月30日出具《关于潮州市潮安区古巷镇第二中心幼儿园建设工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2022]99号），于2023年1月15日出具《关于沙溪镇中心幼儿园教学楼改扩建工程及配套项目建设方案的批复》（安发改投审〔2023〕16号），于2023年6月5日出具《关于潮州市潮安区江东镇第二中心幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（安发改投审〔2023〕53号）同意立项实施项目。

（五）责任主体

潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目实施单位为潮州市潮安区教育局，项目主管部门为潮州市潮安区教育局，资产管理部门为潮州市潮安区教育局。

名称	潮州市潮安区教育局
统一社会信用代码	1144510300733795XL

住所	广东省潮州市潮安区党政办公大楼西侧
法定代表人	陈奕文
机构性质	机关
颁发日期及有效期	/

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

项目建设是实现国家、广东省“十四五”教育战略目标的需要。实施科教兴国战略和人才强国战略，切实把教育摆在优先发展的战略地位， 推动我国教育事业全面协调可持续发展，努力把我国建设成为人力资源强国，为全面建设小康社会、实现中华民族的伟大复兴提供强有力的人才和人力资源保证是我国提出并长期坚持的一项重大方针，也是发挥我国人力资源优势、建设创新型国家、加快推进社会主义现代化的必然选择。学前教育是终身学习的开端，是国民教育体系的重要组成部分，是重要的社会公益事业。由此可见国家、省的相关教育战略已把发展学前教育摆在更加重要的位置。

项目建设响应了国家和我省“十四五”教育战略目标，从基础设施上强化区内教育资源配置，符合国家和我省教育战略目标的需求。

（二）经济效益分析

项目的建设有利于提高潮安区教育水平，增强潮安区的整体教育实力。推进潮安区教育事业现代化发展为目标，全面推进素质教育为根本，提升教育综合实力为核心，各类教育协调发展为重点，教育质量全面提升为抓手。确保全区办学条件更加优化，教育资源更加优质，教育结构更加合理，教育布局更加科学，教育人才更加充实，教育质量逐步提升，基本满足全区经济社会改革发展和人民群众对优质教育的需求，全区教育综合实力保持在全市前列。

职业学校的扩建将促使学校的提质发展，使学校成为县城区域的优质学校。能进一步优化潮安区教育结构和教育资源配置，发挥规模效益，不断提高教育质量、办学效益和整体办学水平，创造全面推进素质教育良好环境，以满足人民群众对高质量教育日益增长的需求，适应经济可持续发展的需要。。

（三）社会效益分析

项目建设是实现《潮州市教育发展“十四五”规划》教育事业目标的需要。加快发展学前教育。高质量高标准推行学前三年教育。加强幼儿园管理，全面清查办园资格，落实园长和教师提证上岗制度。强化对学前教育机构的安全管理，建立健全安全工作制度。加强幼儿教学管理，防止幼儿教学出现“小学化” 倾向。到 2020 年，全市学前教育毛入园稳定在 98%以上，规范化幼儿园比例达 80%以上，公办幼儿园和普惠性民办幼儿园比例达80%以上。多渠道、多形式发展公益性幼儿园。坚持以举办公益性幼儿园为主，鼓励多形式、多层次发展学前教育，鼓励支持和引导社会组织或者个人捐助、举办或参与举办公益性幼儿园。2020 年，初步构建起政府主导、社会参与、公办民办并举的公益普惠性学前教育体系。

随着潮州市经济社会迅速发展和人口的不断增长，人民群众对学前教育的需求不断增长。相对于这种日益增长的需求，我市学前教育发展也存在一些亟待解决的困难和问题。政府对学前教育的投入不足，城乡发展不均衡，制约了学前教育的和谐发展。部分公建配套幼儿园未实现按小区规模足额同步规划、建设和交付使用，适龄幼儿好入园、入好园的矛盾日趋凸现。

项目建设，提升了潮州市学前教学水平，缓解潮州市潮安区“入学难、入好学更难”的矛盾。随着人们物质、文化生活水平的提高和对教育消费观念的转变，国家计委统计，现在大部分家庭 48%的储蓄将用于子女教育投资，大多数家长都“望子成龙，望女成凤”，渴望为子女上学提供良好的教育环境，甚至不惜交高额的择校费， 为子女“购买”良好的教育机会。为此，乡镇中心幼儿园建设项目的建设有利于整体提高各镇内的办学质量、凝聚优秀的师资力量，在一定程度上缓解“入学难、入好学更难的矛盾，同时也调整了潮安区乡镇的教育资源构造， 提升该地区的教育水平。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

本项目静态总投资为28,200.00万元。

表 3 项目静态总投资表（单位：万元）

序号	项目名称	建筑工程费用	工程建设其他费用	预备费	静态总投资
1	潮州市潮安区学前教育和职业教育建设提升项目	28,200.00			28,200.00

表 4 项目投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额(金额:万元)
1	静态投资总额	28,200.00
2	建设期利息	537.86
3	债券发行费用和登记费用	12.82
4	债券还本付息服务费	0.03
5	合计	28,750.71

（二）筹措方案

1、市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资、资产无抵押。

2、地方政府债券资金筹措：本项目于2023年1月已发行债券2,000.00元，发行期限15年，利率3.12%；2023年4月已发行债券1,150.00元，发行期限15年，利率3.08%。2024年已发行专项债券2,000.00万元，其中2024年3月已发行债券1,000.00元，发行期限20年，利率2.67%；2024年5月已发行债券1,000.00元，发行期限20年，利率2.62%；2025年1月已发行债券1,000.00万元，发行期限20年，利率2.06%。

2026年拟发行专项债券6,000.00万元，其中2026年9月拟发行债券500万元，拟发行期限15年，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.45%进行测算；2026年剩余期间拟发行专项债券5,500.00万元，拟发行期限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。

3、非融资资金筹措：其余为财政性资金。

表5 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	已到位金额	市场化融资资金	已到位金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					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
合计	28200	6150	/	/	/	/	16,858.51	/	600.17	/	500	6150	5500
2022年以前	28200	/	/	/	/	/	571.61	/	/	/	/	/	/
2022年	28200	/	/	/	/	/	498.90	/	/	/	/	/	/
2023年	28200	3150	/	/	/	/	1,848.00	/	3.47	/	/	3150	/
2024年	28200	2000	/	/	/	/	2,840.00	/	126.48	/	/	2000	/
2025年	28200	1000	/	/	/	/	11,100.00	/	162.13	/	/	1000	/
2026年	28200	/	/	/	/	/	/	/	258.63	/	500	/	5500

（三）项目实施安排

1、前期准备

本项目由潮州市潮安区发展和改革局于2020年3月31日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区浮洋镇中心幼儿园改扩建工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2020]4号）；于2021年12月31日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区颜锡祺职业技术学校改扩建工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2021]192号）；于2022年4月6日出具《潮州市潮安区发展和改革局关于潮州市潮安区金石镇第二中心幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（安发改投审[2022]49号）；于2022年6月30日出具《关于潮州市潮安区古巷镇第二中心幼儿园建设工程可行性研究报告的批复》（安发改投审[2022]99号），于2023年1月15日出具《关于沙溪镇中心幼儿园教学楼改扩建工程及配套项目建设方案的批复》（安发改投审〔2023〕16号），于2023年6月5日出具《关于潮州市潮安区江东镇第二中心幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（安发改投审〔2023〕53号）同意立项实施项目。

2、建设工期

本项目建设期5年。

（四）债券资金用途

表 6　项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中:本次专项债券使用金额	
28200.00	6150	/	/	/	/	500	500	5500	/	16050

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1、项目收入测算

本项目以保教费收入、托管费收入、学费收入作为专项债券还本付息资金来源；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）保教费收入预测情况

保教费由地级以上市价格主管部门会同教育主管部门确定按学期或按月收取，暂按 1,200 元/月收取，按每年 10 个月计算。

根据规划乡镇公办中小幼儿园 15 所，班级总数 135 个，平均每个班 30 人，拟定幼儿人数 4050 人，按满员人数的 50%计。

（2）托管费收入预测情况

项目建成后，拟按幼儿人数为2025人的10%计算托管费，正常开学期间内每人每日托管平均时长约 1 小时，每小时收费50元，按平均22天/月收取。

以上收入每三年调增15%。本项目所建幼儿园为公办幼儿园，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，故本项目暂按收入5%计提学校的管理费用及其他费用。

（3）学费收入预测情况

根据资料显示，职校扩建后能提供学位约600个，宿舍住宿人数可增加约900人 。

根据潮州市教育局提供的收费标准，结合本区域其他同类学校的收费情况，拟定职校每学年生均学费收入5,000.00元、住宿费收入600.00元，预测每三年调增15%。

2、项目成本及相关税费

由于职校作为非营利性公立学院，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，高职高专院校要从学费中提取10%的资

金作为学生勤工俭学费用。即学校运营期收取的学费收入要提取15%的预留资金,保留85%的学费收入作为专项债券还本付息资金来源。

表7 项目运营期净收益情况表（单位：万元）

序号	项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	保教费收入	2,430.00	2,430.00	2,430.00	2,794.50	2,794.50	2,794.50
2	托管费收入	222.75	222.75	222.75	256.16	256.16	256.16
3	学费收入	300.00	300.00	300.00	345.00	345.00	345.00
4	住宿费收入	54.00	54.00	54.00	62.10	62.10	62.10
5	收入合计	3,006.75	3,006.75	3,006.75	3,457.76	3,457.76	3,457.76
6	预留15%的助学奖励金或管理费	180.34	180.34	180.34	207.40	207.40	207.40
7	运营期净收益	2,826.41	2,826.41	2,826.41	3,250.36	3,250.36	3,250.36

序号	项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
1	保教费收入	3,213.68	3,213.68	3,213.68	3,695.73	3,695.73	3,695.73
2	托管费收入	294.58	294.58	294.58	338.77	338.77	338.77

3	学费收入	396.75	396.75	396.75	456.26	456.26	456.26
4	住宿费收入	71.42	71.42	71.42	82.13	82.13	82.13
5	收入合计	3,976.43	3,976.43	3,976.43	4,572.89	4,572.89	4,572.89
6	预留15%的助学奖励金或管理费	238.51	238.51	238.51	274.28	274.28	274.28
7	运营期净收益	3,737.92	3,737.92	3,737.92	4,298.61	4,298.61	4,298.61

序号	项目	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	保教费收入	4,250.09	4,250.09	4,250.09	4,887.60	4,887.60	4,887.60
2	托管费收入	389.59	389.59	389.59	448.03	448.03	448.03
3	学费收入	524.70	524.70	524.70	603.41	603.41	603.41
4	住宿费收入	94.45	94.45	94.45	108.62	108.62	108.62
5	收入合计	5,258.83	5,258.83	5,258.83	6,047.66	6,047.66	6,047.66
6	预留15%的助学奖励金或管理费	315.42	315.42	315.42	362.73	362.73	362.73
7	运营期净收益	4,943.41	4,943.41	4,943.41	5,684.93	5,684.93	5,684.93

序号	项目	2045年	2046年	合计
1	保教费收入	5,620.74	5,620.74	75,056.28

2	托管费收入	515.23	515.23	6,880.10
3	学费收入	693.92	693.92	9,266.20
4	住宿费收入	124.91	124.91	1,667.98
5	收入合计	6,954.80	6,954.80	92,870.56
6	预留15%的助学奖励金或管理费	417.14	417.14	5,570.32
7	运营期净收益	6,537.66	6,537.66	87,300.24

3、项目损益情况

根据潮州金德会计师事务所预测数据，拟发行专项债还本付息最终年限为2046年，项目净收入收益为87,300.24万元。测算如下：

表8 项目净收入收益测算表（单位：万元）

项目	合计
1.收入合计	92,870.56
2.运营期净收益	87,300.24

（二）融资收益平衡情况

1、项目融资成本

本项目于2023年1月已发行债券2,000.00元，发行期限15年，

利率3.12%。2023年4月已发行债券1,150.00元，发行期限15年，利率3.08%。2024年3月已发行债券1,000.00万元，发行期限20年，利率2.67%。2024年5月已发行债券1,000.00万元，发行期限20年，利率2.62%。2025年1月已发行债券1,000.00万元，发行期限为20年，利率2.06%。2026年拟发行专项债券金额6,000.00万元，其中本次拟发行债券500.00万元，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年剩余期间拟发行债券5,500.00万元，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。测算如下：

表 9 项目融资还本付息计算情况表（单位：万元）

年度	期初融资余额	本期还款金额	期末还款金额	融资利率	利息合计
2023	0		2000	3.12%	31.20
	0		1150	3.08%	17.71
2024	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	0		1000	2.67%	13.35
	0		1000	2.62%	13.10
2025	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	0		1000	2.06%	10.30

2026	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	0		500	2.45%	6.13
	0		5500	2.50%	68.75
2027	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2028	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2029	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25

	5500		5500	2.50%	137.50
2030	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2031	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2032	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2033	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60

	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2034	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2035	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2036	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2037	2000		2000	3.12%	62.40
	1150		1150	3.08%	35.42
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20

	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2038	2000	2000	0	3.12%	31.20
	1150	1150	0	3.08%	17.71
	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2039	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2040	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500		500	2.45%	12.25
	5500		5500	2.50%	137.50
2041	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	500	500	0	2.45%	6.13
	5500		5500	2.50%	137.50
2042	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20

	1000		1000	2.06%	20.60
	5500		5500	2.50%	137.50
2043	1000		1000	2.67%	26.70
	1000		1000	2.62%	26.20
	1000		1000	2.06%	20.60
	5500		5500	2.50%	137.50
2044	1000	1000	0	2.67%	13.35
	1000	1000	0	2.62%	13.10
	1000		1000	2.06%	20.60
	5500		5500	2.50%	137.50
2045	1000	1000	0	2.06%	10.30
	5500		5500	2.50%	137.50
2046	5500	5500	0	2.50%	68.75
合计		12150			5871.05
本息合计	18021.05				

基于上述融资计划及相关假设，在债券期限内，本项目运营净收入能够覆盖债券本息和，本项目专项债券本息资金覆盖率分别为 4.84。项目收益对债券本息和的覆盖情况如下：

表 13 项目收益覆盖融资本息情况表（单位：万元）

项目	合计
1.项目收益合计	87,300.24
2.融资本息合计	18021.05
3.覆盖率=2/1	4.84

（三）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流可作为还本付息的资金来源，在运营周期内收益对债券本息和的覆盖倍数为4.84，有较好的抗风险能力，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

风险分析：

根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，当保教费收入、托管费收入、课后服务收入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，本项目预计保教费收入、托管费收入、学费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，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，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，

进而在项目收入最终实现后予以归还。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目于2023年1月已发行债券2,000.00元，发行期限15年，利率3.12%。2023年4月已发行债券1,150.00元，发行期限15年，利率3.08%。2024年3月已发行债券1,000.00万元，发行期限20年，利率2.67%。2024年5月已发行债券1,000.00万元，发行期限20年，利率2.62%。2025年1月已发行债券1,000.00万元，发行期限为20年，利率2.06%。

2026年拟发行专项债券金额6,000.00万元，其中本次拟发行债券500.00万元，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年剩余期间拟发行债券5,500.00万元，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。每半年付息一次，到期一次性还本。按照财政部管理的要求，此次专项债券纳入2026年政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

1、在项目专项债券资金申请到位后，将严格按照国家关于专项债券资金核算和账户管理的要求执行，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，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。

2、根据项目收益专项债券余额和期限合理预计，还本付息资金列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。市财政部门制定项目收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理工作方案。

（三）职责分工

潮安区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。财政部门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。

潮州市潮安区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使用进度。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

息不出任何风险。项目主管部门、项目单位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。

潮州市潮安区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工作。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使用进度。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。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。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管理。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

针对上述风险采取控制措施如下：

1、落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响工程进度；

2、充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金，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、加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（二）还款保障措施

本项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动之间基础设施项目早见成效。

潮州市潮安区政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，潮州市潮安区财政部门将按照约定逐级将项目对应的政府性基金收入、专项收入在付息日/还本日前将应还利息/本金转至财政厅指定账户足额缴入国库，由省财政厅按照合同的约定即使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、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。未按时足额向省财厅政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政厅采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

无。