

2026 年广东省政府专项债券（四十期）

新兴县职业教育中心改扩建工程

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	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	1
(四) 项目立项文件或实施依据	5
(五) 责任主体	6
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	7
(一) 重要性分析	7
(二) 经济效益分析	7
(三) 社会效益分析	9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	10
(一) 投资估算	10
(二) 筹措方案	11
(三) 项目实施安排	14
(四) 债券资金用途	14
四、项目收益与融资平衡情况	15
(一) 项目预期成本收益	15
1. 项目收入测算	15
2. 项目成本及相关税费	17
3. 项目损益情况	19
(二) 融资收益平衡情况	20
(三) 总体评价	22
五、专项债券管理	24
(一) 债券资金概况	24
(二) 债券资金管理	26
(三) 职责分工	28
六、项目风险控制	29
(一) 潜在风险及控制措施	29
(二) 还款保障措施	35
七、其他需要说明事项	35

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

新兴县位于广东省中部偏西、云浮市东南部，毗邻珠江三角洲，东与佛山高明区、鹤山市交界，东南与江门开平市接壤，南邻江门恩平市，西南连阳江阳春市，西北为云安区、云城区，东北接肇庆高要市，处于广佛肇经济圈、珠中江经济圈的交汇地带，距海洋最近点 100 公里，距广州市 140 公里，总面积 1523 平方公里。现辖 12 个镇，199 个村（社区）委员会。

2023-2025 年，新兴县分别实现一般公共预算收入 14.75 亿元、15.25 亿元、19.40 亿元，政府性基金收入分别为 5.23 亿元、4.16 亿元、1.73 亿元。

近三年新兴县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	317.59	347.17	354.04
一般公共预算收入（亿元）	14.75	15.25	19.40
政府性基金收入（亿元）	5.23	4.16	1.73
其中：国有土地出让收入（亿元）	4.50	3.47	1.16
政府性基金支出（亿元）	26.42	31.02	31.19
其中：国有土地出让支出（亿元）	6.46	6.32	3.69

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

目前国家对职业教育越来越重视，习近平总书记一再强调“职业教育前途广阔、大有可为”。

“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。准确把握“十四五”时期教育发展的形势，深刻认识我国经济社会发展对教育提出的新任务新要求，对谋划好当前和今后一个时期的教育工作至关重要。

1、项目的建设是补齐新兴县职业教育中心硬件短板，适应中等职业教育事业发展的迫切需要

新兴县职业教育中心是新兴县唯一一所公办中等职业教育学校，紧跟国家、省市县相关行业政策，在县委县政府的正确领导和县教育局的关心支持下，开设有数字媒体技术应用、幼儿保育、中餐烹饪、禽畜生产技术、数控技术应用、会计事务、机电技术应用、电子商务、汽车制造与检测等专业，在校学生约 2500 人，预计明年九月份达 3000 人以上。

目前学校在办学方面面临生均实训条件严重不足、缺少室内体育馆、住宿条件相当紧张已不能满足需要等问题，影响了新兴县职业教育中心以就业、升学双导向的教学改革，影响新兴县职业教育中心学生的培养质量，严重制约着新兴县职业教育中心的发展。

项目的实施，拟建设实训楼、体育馆、女生公寓、男生公寓、校门门楼等建筑及其配套工程，改善新兴县职业教育中心办学条

件，提高学校保障水平，从根本上解决学校硬件不足的问题，是补齐新兴县职业教育中心硬件短板，适应中等职业教育事业发展的迫切需要。

2、项目建设是我国发展教育事业，提高基础教育工作的需要

随着国际、国内形势的发展变化，特别是知识经济时代的到来，教育日益成为经济发展中不可缺少的重要组成部分，并直接支撑经济发展和社会进步。社会要加快发展，科教是基础，人才是关键，各级部门把教育工作放在重要位置，既要注重教育资源布局的合理性，又要注重学校基础设施的建设工作。落实教育优先发展战略，要把提高青少年整体素质作为人才战略的基础工程，合理配置教育资源，完善教育投入机制，增加教育投入。

由于党和国家的高度重视，改革开放以来，我国教育事业取得了长足的发展和令人瞩目的成绩。在教育飞速发展的今天，许多地方的宿舍楼和办学条件与教育发展和人口增长速度脱节，陈旧的教学设施已经不能适应科技时代的发展，不能满足日益增长的教学的需要。因此，只有保证硬件设施齐全才能推动教育事业可持续性发展。

3、项目建设是社会发展的客观要求

随着我国经济的快速发展和我国国际地位的提高，大量高水平的技能型人才已经成为社会发展的迫切需求。职业教育能够培

培养大量我国目前急需的高水平的技能型人才。中国在经济全球化和世界制造业梯度转移的情况下，抓住了成为世界制造大国的一个大好的机遇。但是，这个制造大国绝不应该是简单的、低水平的劳动加工中心，而应该成为一个高水平的制造中心，并且逐步发展成为研发中心。那么，谁来为制造中心、研发中心培养高技能的技术工人和工艺型、应用型的工程师呢？当然是职业技术教育。

我国目前仍然处于工业化的中期阶段，对技能型人才——技术工人的需求十分迫切。有关资料显示，我国 7000 万产业工人中，只有 1/3 是技术工人，其中初级工占到 60%，中级工 36%，高级工仅为 4%。要改变这一状况，培养大批创新型技术工人，就需要大力发展职业技术教育，职业技术教育是提高我国国家核心竞争力的一个重要因素。虽然机械化程度越来越高，但工程技术人员始终发挥着不可替代的作用。无论多么高端的技术，其中最精细的技术都必须由人来完成。如太阳重型机械厂生产的油墨轴承在世界上占到很大比重，世界一些著名公司，像日本三菱、德国西门子都采购它的大型油墨轴承，而这个轴承就是在数控加工中心制造出来的，它是个三维复杂的切面，要求这个表面非常圆滑的过渡，因此，即使是数控加工中心制造出来的产品，其最后一道工序也必须由工人师傅手工完成，太阳重型机械厂生产的油墨轴承能在世界上占到很大比重就是因为该厂有掌握了这门技

术的工人，才使产品达到了别人无法比拟的精度。

综上所述，项目的建设是补齐新兴县职业教育中心硬件短板，适应中等职业教育事业发展的迫切需要，是我国发展教育事业，提高基础教育工作的需要，也是社会发展的客观要求，项目建设是十分必要的。

（三）项目情况

项目建设总建筑面积 23422 平方米；建设实训楼、体育馆、女生公寓、男生公寓、校门门楼等，并完善相关配套设施。

项目总用地面积 92776.8 平方米，总建筑面积 23422 平方米，拟建设实训楼、体育馆、女生公寓、男生公寓、校门门楼等建筑，并配套实施相关的清表、拆除路面及修复、既有建筑拆除、室外给排水管网、室外供配电工程、燃气管网工程、变配电工程、停车位、充电桩及标识工程等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2022 年 9 月 28 日，新兴县发展和改革局出具的《新兴县发展和改革局关于新兴县职业教育中心改扩建工程项目建议书的批复》（新兴发改投审〔2022〕208 号）。

2022 年 10 月 9 日，新兴县发展和改革局出具的《新兴县发展和改革局关于新兴县职业教育中心改扩建工程项目可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕221 号）。

2025 年 5 月 16 日，新兴县发展和改革局出具的《新兴县职业教育中心改扩建工程（一期工程）项目初步设计概算的批复》（新兴发改投审〔2025〕67 号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位、主管部门均为新兴县教育局，机构详细信息如下表：

名称	新兴县教育局
统一社会信用代码	114453210071772206
机构地址	广东省云浮市新兴县新城镇北大垌文华路
负责人	陈春红
机构性质	机关
主要工作职能	<p>（1）贯彻执行国家、省、市有关教育工作的方针政策和国家、省的有关法律法规。组织拟订教育改革与发展的规划和年度计划，提出教育体制改革的政策并组织实施。</p> <p>（2）负责教育改革与发展的战略研究，会同有关部门规划、指导各类学校布局调整，负责教育事业相关数据的统计、分析和发布。</p> <p>（3）负责县级教育经费的统筹管理，会同有关部门拟订筹措教育经费、教育拨款、教育基建投资、教育收费的政策，监督、统计教育财政拨款的投入、执行和使用情况，指导学校的基本建设和财务管理工作。</p> <p>（4）综合管理义务教育、普通高中教育、学前教育和特殊教育，负责推进义务教育均衡发展和促进教育公平，推进基础教育教学改革，全面实施素质教育。</p> <p>（5）负责职业技术教育工作的统筹规划、综合协调和宏观管理，承担职业技术教育和成人教育相关管理工作，指导全县成人文化教育、社区教育、职工教育和农民文化技术教育工作。</p> <p>（6）监督检查各类学校贯彻执行教育法律法规和方针政策的情况，负责督政、督学工作，依法组织教育执法，督导、检查履行教育职责和巩固提高“两基”及“普高”工作，负责组织和指导辖区内各类教育的督导检查 and 验收工作，负责教育评估工作，对教育质</p>

	<p>量和办学水平进行检查、监测。</p> <p>(7) 指导各类学校教育教学研究和改革, 指导中等职业技术学校专业建设、课程建设和教材建设, 规划、指导教育信息化工作, 指导学校电化教育、教育技术装备、实验室和图书馆建设, 指导协调做好教材和教学参考用书的征订工作。</p> <p>(8) 组织高等、中等学校招生考试和自学考试工作。</p> <p>(9) 主管全县教师工作, 指导实施各类教师资格制度, 规划、指导各类学校教师和教育行政干部队伍建设工作, 指导教育系统人事制度改革, 指导师范类大中专毕业生就业; 负责教师资格认定、教师专业技术职务任职资格评定(含初次认定)、教师继续教育工作和教师评先表彰等工作。</p> <p>(10) 统筹规划、综合协调和管理各类民办教育, 规范民办教育办学秩序, 促进民办教育事业健康发展。</p> <p>(11) 规划、指导推广普通话和文字规范工作。</p> <p>(12) 负责规划、指导、组织教育科学研究和教育对外交流与合作。</p> <p>(13) 指导各类学校的思想政治工作、德育教育、体育卫生与艺术教育、国防教育和宣传工作, 指导学校的安全、稳定和保卫工作, 指导教育系统审计工作。</p> <p>(14) 承办县委、县人民政府和上级有关部门交办的其他事项</p>
--	---

新兴县职业教育中心改扩建工程建设完成形成资产后, 新兴县教育局为资产的责任部门, 严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一) 重要性分析

新兴县职业教育中心位于新兴县新城镇城西路, 由新兴理工学校、新兴开放大学组建而成, 是一个集本科、大专、中等职业教育以及各类职业培训于一体的学历教育与非学历教育并举的职业与成人教育培训基地。

新兴理工学校始建于1980年，原为普通高中，1990年改制为职业高中，1995年由新城中学更名为新兴理工学校，2000年12月被国家教育部认定为国家级重点中等职业学校，2001年1月获“国家职业技能鉴定所”称号，2001年5月被认定为广东省首批中等职业教育实训中心，2005年10月数控技术应用专业被批准为广东省第三批重点建设专业。

校园占地面积150多亩，建筑面积38000多平方米，装备了有实习实验室70多个，并设有校园网络卫星接收系统，体育活动场地充足、生活设备设施齐备，师资力量雄厚，配备校级领导4人，教职工205人，专任教师172人，开设数控技术应用、畜牧兽医、中餐烹饪与营养膳食、数字媒体技术应用、会计电算化、电子商务、机电技术应用、学前教育、汽车制造与检修等专业，在校学生1700多人。

组建职教中心后，整合了各学校的资源优势，大大增强了办学实力，进一步拓宽了办学路子，形成以学历教育为主，兼有灵活多样的短期培训，中专、专科、本科层次多样，办学形式灵活的“长短结合、校企结合、产教结合、校校结合”的办学特色。在办学上形成了四大模块：一是中等职业教育模块；二是高等开放远程教育成人专、本科学历教育（开放大学）模块；三是与高等院校合作办学模块（业余）；四是职业技术培训模块（非学历教育）。中职教育专业设置紧贴地方经济发展和市场需求，毕业

生供不应求，特别是数控和畜牧兽医专业招生连年攀升，为社会培养机械加工、畜牧兽医、电子商务以及第三产业等专业技能人才。学校重视与企业合作，由企业为学校提供教学、实训实操设备，为学生提供实习实训机会，并对实习期满的学生给予就业安置，学生就业率保持在 98%以上。

成人教育根据市、县劳动人事部门和当地企业的需求，年均培训 1800 多人次，开展全县机关事业单位专业技术人员、公务员继续教育，失业和下岗工人培训、农村劳动力转移培训、农村实用技术巡回讲座和机关事业单位工人技术等级培训考核，为当地培养了大批各行各业需要的人才。

（二）经济效益分析

经济社会快速发展离不开尊重劳动、崇尚技能的社会氛围，服务经济社会高质量发展，是职业教育的历史使命。

项目为职业教育基础设施建设项目，是以培养和提高受教育者的知识技能、文化修养和道德水平为目的的社会事业项目。项目的建设，将进一步完善学校基础设施，保障学生的学习条件，能够满足学生对科学文化知识的需求，同时也为国家和社会培养具有良好价值观、科学观的四有人才奠定了良好的基础，项目建成后，必将推动新兴县教育事业的发展，实现人口素质的大面积提高，促进新兴县乃至云浮市经济的快速发展。

（三）社会效益分析

项目的建设实施，改善新兴县职业教育中心办学条件，提高学校保障水平，从根本上解决学校硬件不足的问题，适应新兴县及周边地区的中等职业教育事业发展需求，实现扩大优质职业教育资源供给，推进职业教育扩容提质，提升职业教育现代化水平和服务能力，为当地社会 and 经济发展提供多层次的技术技能人才支撑，项目的建设具有显著的社会效益及经济效益。

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）《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；
- （2）《建筑工程设计文件编制深度的规定》（建设部 2016 年版）；
- （3）《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）；
- （4）国家发展改革委员会、建设部发布的《建设项目经济评价方案与参数》（第三版）；
- （5）工程造价参照云浮市 2022 年第二季度建设工程造价参考价，同时执行广东省建筑工程消耗量定额进行预测性估算；
- （6）参考云浮市最新建筑、安装、市政工程预算定额、费用定额及近年来的同类工程概、预算资料，并参考广东省类似项目造价指标。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用	10,037.56
2	工程建设其他费用	1,307.30
3	预备费	567.24
项目总投资		11,912.10

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

新兴县职业教育中心改扩建工程，以前年度已安排专项债券资金共计 1,500.00 万元，资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2025 年 8 月	2025 年广东省政府专项债券（三十二期）	15 年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
合计						1,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元；

其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）700.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

3月下已发行2026年广东省政府专项债券（二十三期）300.00万元（用于项目资本金0.00万元），发行年限10年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；

9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十期）800.00万元（用于项目资本金0.00万元），发行年限5年，每年支付利息，到期一次性偿还本金；

本年度后续拟发行专项债券200.00万元。

以后年度计划安排专项债券资金5,500.00万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金2,912.10万元，待落实。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资资金		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	11,912.10	2,500.00					2,912.10				800.00	2,500.00	5,700.00
2025 年	1,500.00	1,500.00										1,500.00	
2026 年	2,000.00	1,000.00									800.00	1,000.00	200.00
以后年度	8,412.10						2,912.10						5,500.00

（三）项目实施安排

一期工程已于 2025 年 5 月完成初步设计工作，2025 年 7 月已完成设计施工总承包招标工作，2025 年 9 月取得《建筑工程施工许可证》并已开工建设，2025 年至 2026 年主要开展女生公寓、男生公寓主体建筑的土建工程、安装工程、建筑装饰建设，计划 2026 年 8 月竣工验收。

二期工程将于 2026 年初完成设计工作，2026 年 5 月完成施工招标，2025 年至 2026 年主要开展实训楼、体育馆、校门门楼等建筑，并配套实施相关的清表、拆除路面及修复、既有建筑拆除、室外给排水管网、室外供配电工程、燃气管网工程、变配电工程、停车位、充电桩及标识工程等建设。计划 2028 年 8 月竣工验收。

项目建设工期：2025 年 8 月至 2028 年 8 月。

项目正式运营日期：2026 年 9 月。

（四）债券资金用途

本次专项债券主要用于学校建设主体建设。总建筑面积 23422 平方米；建设实训楼、体育馆、女生公寓、男生公寓、校门门楼等，并完善相关配套设施。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
前期费用、工程款等资本性支出	800.00
合计	800.00

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

本项目建成正式运营后主要收入包括学费收入、住宿费收入、继续教育培训收入、食堂收入。

（1）学费收入

学费按照每生每年 3,500 元计算。规划招生人数为 4,000 人，现有在校生人数为 2,000 人，扩大规模后在校生人数达 4,000 人。计算每年可收取学费 1400 万元（每五年在原收费标准基础上按 10%递增）。

（2）住宿费收入

住宿费（配空调）按照每生每年 750 元计算，住宿生人数为当年在校生人数，计算每年可收取住宿费 300 万元（每五年在原收费标准基础上按 10%递增）。

（3）继续教育及培训收入

继续教育规划招生人数为 2,500 人，现有在校生人数为 1,000 人，扩大规模后在校生人数达 2,500 人。继续教育收费按照每生每年 2,500 元，计算每年可收取住宿费 625 万元（每五年在原收费标准基础上按 10%递增）。

（4）食堂收入

学校食堂收费按每生每天 20 元计，每年在校天数约为 200 天，年收入 1600 万元/年，随学生人数增加逐年增加。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	学费收入	住宿费收入	培训收入	食堂收入	合计
第一年	466.67	100.00	208.33	533.33	1,308.33
第二年	1,400.00	300.00	625.00	1,600.00	3,925.00
第三年	1,400.00	300.00	625.00	1,600.00	3,925.00
第四年	1,400.00	300.00	625.00	1,600.00	3,925.00
第五年	1,400.00	300.00	625.00	1,600.00	3,925.00
第六年	1,540.00	330.00	687.50	1,600.00	4,157.50
第七年	1,540.00	330.00	687.50	1,600.00	4,157.50
第八年	1,540.00	330.00	687.50	1,600.00	4,157.50
第九年	1,540.00	330.00	687.50	1,600.00	4,157.50
第十年	1,540.00	330.00	687.50	1,600.00	4,157.50
第十一年	1,694.00	363.00	756.25	1,600.00	4,413.25
第十二年	1,694.00	363.00	756.25	1,600.00	4,413.25
第十三年	1,694.00	363.00	756.25	1,600.00	4,413.25
第十四年	1,694.00	363.00	756.25	1,600.00	4,413.25
第十五年	1,694.00	363.00	756.25	1,600.00	4,413.25
第十六年	1,863.40	399.30	831.88	1,600.00	4,694.58
第十七年	1,863.40	399.30	831.88	1,600.00	4,694.58
第十八年	1,863.40	399.30	831.88	1,600.00	4,694.58
第十九年	1,863.40	399.30	831.88	1,600.00	4,694.58
第二十年	1,863.40	399.30	831.88	1,600.00	4,694.58
合计	31,553.67	6,761.50	14,086.46	30,933.33	83,334.96

2. 项目成本及相关税费

本项目建成正式运营后主要支出包括根据或项目实施意见汇总稿可知该项目建成正式运营后主要支出包括人员工资、伙食费和其他费用。

（1）人员工资

该项目运营成本主要包括教师、及校医、财务、工勤安保人员等工资福利支出（含社保支出）共计 154 人，按每人每年 16 万元计，共 2464 万元，每年递增 5%。人员工资由财政直接支付，所以人员工资不计入成本。

（2）伙食费

学生人数按照 4000 人，伙食费支出主要为学生在校期间的伙食成本，按 18 元/天（一天三餐）标准测算，每年在校天数约为 200 天，并结合市场物价水平按规定程序进行调节（每五年在原收费标准基础上按 5%递增）。

（3）其他费用

其他费用支出包括办公经费、水电费、通信费、设备维护费，预计每年 25 万元，并严格按照厉行节约、过紧日子规定严格控制支出。

（）相关税费

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)×增值税税率；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)×增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加等，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税5%缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳%。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第八项第二款的规定，从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。

2004年2月5日，财政部国家税务总局发布《关于教育税收政策》的通知，明确对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、

托儿所、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税；对财产所有人将财产赠给学校所立的书据，免征印花税。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	伙食费	其他费用	合计
第一年	480.00	8.33	488.33
第二年	1,440.00	25.00	1,465.00
第三年	1,440.00	25.00	1,465.00
第四年	1,440.00	25.00	1,465.00
第五年	1,440.00	25.00	1,465.00
第六年	1,512.00	25.00	1,537.00
第七年	1,512.00	25.00	1,537.00
第八年	1,512.00	25.00	1,537.00
第九年	1,512.00	25.00	1,537.00
第十年	1,512.00	25.00	1,537.00
第十一年	1,587.60	25.00	1,612.60
第十二年	1,587.60	25.00	1,612.60
第十三年	1,587.60	25.00	1,612.60
第十四年	1,587.60	25.00	1,612.60
第十五年	1,587.60	26.00	1,613.60
第十六年	1,666.98	26.00	1,692.98
第十七年	1,666.98	26.00	1,692.98
第十八年	1,666.98	26.00	1,692.98
第十九年	1,666.98	26.00	1,692.98
第二十年	1,666.98	26.00	1,692.98
合计	30,072.90	489.33	30,562.23

3. 项目损益情况

根据上述测算，新兴县职业教育中心改扩建工程在债券存续期内的项目营运收益为 52,772.73 万元。

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
----	--------	----------	-------

第一年	1,308.33	488.33	820.00
第二年	3,925.00	1,465.00	2,460.00
第三年	3,925.00	1,465.00	2,460.00
第四年	3,925.00	1,465.00	2,460.00
第五年	3,925.00	1,465.00	2,460.00
第六年	4,157.50	1,537.00	2,620.50
第七年	4,157.50	1,537.00	2,620.50
第八年	4,157.50	1,537.00	2,620.50
第九年	4,157.50	1,537.00	2,620.50
第十年	4,157.50	1,537.00	2,620.50
第十一年	4,413.25	1,612.60	2,800.65
第十二年	4,413.25	1,612.60	2,800.65
第十三年	4,413.25	1,612.60	2,800.65
第十四年	4,413.25	1,612.60	2,800.65
第十五年	4,413.25	1,613.60	2,799.65
第十六年	4,694.58	1,692.98	3,001.60
第十七年	4,694.58	1,692.98	3,001.60
第十八年	4,694.58	1,692.98	3,001.60
第十九年	4,694.58	1,692.98	3,001.60
第二十年	4,694.58	1,692.98	3,001.60
合计	83,334.96	30,562.23	52,772.73

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	1,308.33	187.50	488.33	632.50	632.50

第二年	3,925.00	187.50	1,465.00	2,272.50	2,905.00
第三年	3,925.00	187.50	1,465.00	2,272.50	5,177.50
第四年	3,925.00	187.50	1,465.00	2,272.50	7,450.00
第五年	3,925.00	987.50	1,465.00	1,472.50	8,922.50
第六年	4,157.50	167.50	1,537.00	2,453.00	11,375.50
第七年	4,157.50	167.50	1,537.00	2,453.00	13,828.50
第八年	4,157.50	167.50	1,537.00	2,453.00	16,281.50
第九年	4,157.50	167.50	1,537.00	2,453.00	18,734.50
第十年	4,157.50	467.50	1,537.00	2,153.00	20,887.50
第十一年	4,413.25	160.00	1,612.60	2,640.65	23,528.15
第十二年	4,413.25	160.00	1,612.60	2,640.65	26,168.80
第十三年	4,413.25	160.00	1,612.60	2,640.65	28,809.45
第十四年	4,413.25	160.00	1,612.60	2,640.65	31,450.10
第十五年	4,413.25	160.00	1,613.60	2,639.65	34,089.75
第十六年	4,694.58	160.00	1,692.98	2,841.60	36,931.35
第十七年	4,694.58	160.00	1,692.98	2,841.60	39,772.94
第十八年	4,694.58	160.00	1,692.98	2,841.60	42,614.54
第十九年	4,694.58	160.00	1,692.98	2,841.60	45,456.13
第二十年	4,694.58	8,564.00	1,692.98	-5,562.41	39,893.73
合计	83,334.96	12,879.00	30,562.23	39,893.73	39,893.73

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	1,500.00	504.00	2,004.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		187.50	187.50	820.00	

第二年		187.50	187.50	2,460.00	
第三年		187.50	187.50	2,460.00	
第四年		187.50	187.50	2,460.00	
第五年	800.00	187.50	987.50	2,460.00	
第六年		167.50	167.50	2,620.50	
第七年		167.50	167.50	2,620.50	
第八年		167.50	167.50	2,620.50	
第九年		167.50	167.50	2,620.50	
第十年	300.00	167.50	467.50	2,620.50	
第十一年		160.00	160.00	2,800.65	
第十二年		160.00	160.00	2,800.65	
第十三年		160.00	160.00	2,800.65	
第十四年		160.00	160.00	2,800.65	
第十五年		160.00	160.00	2,799.65	
第十六年		160.00	160.00	3,001.60	
第十七年		160.00	160.00	3,001.60	
第十八年		160.00	160.00	3,001.60	
第十九年		160.00	160.00	3,001.60	
第二十年	6,400.00	160.00	6,560.00	3,001.60	
合计	9,000.00	3,879.00	12,879.00	52,772.73	
本息覆盖倍数	4.10				

（三）总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	1,500.00	504.00	2,004.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额

第一年		187.50	187.50	738.00	
第二年		187.50	187.50	2,214.00	
第三年		187.50	187.50	2,214.00	
第四年		187.50	187.50	2,214.00	
第五年	800.00	187.50	987.50	2,214.00	
第六年		167.50	167.50	2,358.45	
第七年		167.50	167.50	2,358.45	
第八年		167.50	167.50	2,358.45	
第九年		167.50	167.50	2,358.45	
第十年	300.00	167.50	467.50	2,358.45	
第十一年		160.00	160.00	2,520.59	
第十二年		160.00	160.00	2,520.59	
第十三年		160.00	160.00	2,520.59	
第十四年		160.00	160.00	2,520.59	
第十五年		160.00	160.00	2,519.69	
第十六年		160.00	160.00	2,701.44	
第十七年		160.00	160.00	2,701.44	
第十八年		160.00	160.00	2,701.44	
第十九年		160.00	160.00	2,701.44	
第二十年	6,400.00	160.00	6,560.00	2,701.44	
合计	9,000.00	3,879.00	12,879.00	47,495.45	
本息覆盖倍数	3.69				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	1,500.00	504.00	2,004.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		187.50	187.50	656.00	
第二年		187.50	187.50	1,968.00	
第三年		187.50	187.50	1,968.00	
第四年		187.50	187.50	1,968.00	
第五年	800.00	187.50	987.50	1,968.00	
第六年		167.50	167.50	2,096.40	
第七年		167.50	167.50	2,096.40	
第八年		167.50	167.50	2,096.40	
第九年		167.50	167.50	2,096.40	

第十年	300.00	167.50	467.50	2,096.40	
第十一年		160.00	160.00	2,240.52	
第十二年		160.00	160.00	2,240.52	
第十三年		160.00	160.00	2,240.52	
第十四年		160.00	160.00	2,240.52	
第十五年		160.00	160.00	2,239.72	
第十六年		160.00	160.00	2,401.28	
第十七年		160.00	160.00	2,401.28	
第十八年		160.00	160.00	2,401.28	
第十九年		160.00	160.00	2,401.28	
第二十年	6,400.00	160.00	6,560.00	2,401.28	
合计	9,000.00	3,879.00	12,879.00	42,218.18	
本息覆盖倍数	3.28				

综上所述，预计新兴县职业教育中心改扩建工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 3.28，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 存量债券资金列式

新兴县职业教育中心改扩建工程，以前年度已安排专项债券资金共计 1,500.00 万元，资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2025 年 8 月	2025 年广东省政府专项债券（三十二期）	15 年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
合计						1,500.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元；

其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）700.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

3月下已发行2026年广东省政府专项债券（二十三期）300.00万元（用于项目资本金0.00万元），发行年限10年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；

9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十期）800.00万元（用于项目资本金0.00万元），发行年限5年，每年支付利息，到期一次性偿还本金；

本年度后续拟发行专项债券200.00万元。

以后年度计划安排专项债券资金5,500.00万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率2.50%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。其中：2026年3月下旬已发行2026年广东省政府专项债券（二十三期）300.00万元，发行年限10年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；2026年9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十期）800.00万元，发行年限5年，每年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	1,500.00	1,500.00		2.24%	504.00	2,004.00
第一年	7,500.00		7,500.00	2.50%	187.50	187.50
第二年	7,500.00		7,500.00	2.50%	187.50	187.50
第三年	7,500.00		7,500.00	2.50%	187.50	187.50
第四年	7,500.00		7,500.00	2.50%	187.50	187.50
第五年	7,500.00	800.00	6,700.00	2.50%	187.50	987.50
第六年	6,700.00		6,700.00	2.50%	167.50	167.50
第七年	6,700.00		6,700.00	2.50%	167.50	167.50
第八年	6,700.00		6,700.00	2.50%	167.50	167.50
第九年	6,700.00		6,700.00	2.50%	167.50	167.50
第十年	6,700.00	300.00	6,400.00	2.50%	167.50	467.50
第十一年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十二年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十三年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十四年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十五年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十六年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十七年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十八年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第十九年	6,400.00		6,400.00	2.50%	160.00	160.00
第二十年	6,400.00	6,400.00		2.50%	160.00	6,560.00
合计		9,000.00			3,879.00	12,879.00

（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，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由县级财政统一管理，专账核算，

专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户)，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

新兴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。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。

新兴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。

新兴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。

新兴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。资产持有单位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

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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4）监理到位工作不到位，影响工期；

5) 施工出现质量问题, 延误工期。

风险应对措施:

- 1) 基础工程尽量避开雨季施工, 否则应采取有效防护措施;
- 2) 施工工棚搭建满足防震要求;
- 3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;
- 4) 强化前期地质勘查工作, 防止因地质勘测不到位造成的停工;
- 5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案, 防止水电供应造成停工;
- 6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案, 密切与相关单位沟通, 减少单位临时工程施工干扰, 市民闹事, 节假日交通管制, 市容整顿的限制等造成的工期延误;
- 7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同, 加强对监理单位的监管, 明确监理单位的责任;
- 8) 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, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;

- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查: 审批施工计划及施工修改计划; 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告; 按合同要求, 及时进行工程计量验收和质量验收; 做好有关进度、计量方面的签证; 进行工程进度的动态管理; 为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见; 组织现场协调会。

4) 进行事后控制: 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施, 主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施; 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施; 调整相应的施

工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

（3）资金落实情况

风险因素：

1）资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2）资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3）资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1）资金不足额就位，不得开工建设；

2）严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

（4）工程事故

风险因素：

1）人身安全对施工工期的影响；

2）设备损毁对施工工期的影响；

3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

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）财务风险

风险因素：

1）资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2）投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，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，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1）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。

2）加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3）委托中介机构对实施过程中，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。

（二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，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、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。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

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财

政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。