2026年广东省政府专项债券（四十五期）
雷州市龙游新城区高级中学建设项目
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：雷州市教育局

主管部门盖章：雷州市教育局

市（县、区）财政局盖章：雷州市财政局

2026年10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）项目立项文件或实施依据 3

（五）责任主体 4

二、项目实施重要性和经济社会效益分析 4

（一）重要性分析 5

（二）经济效益分析 5

（三）社会效益分析 6

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 7

（三）项目实施安排 8

（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 9

（二）融资收益平衡情况 16

（三）总体评价 19

五、专项债券管理 19

（一）债券资金概况 19

（二）债券资金管理 20

（三）职责分工 21

六、项目风险控制 22

（一）潜在风险及控制措施 22

（二）还款保障措施 27

七、其他需要说明事项 28

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市雷州市。2023-2025 年，湛江市雷州市分别实现一般公共预算收入 11.69 亿元、11.76 亿元、14.33 亿元，湛江市雷州市政府性基金收入分别为 4.14 亿元、5.91 亿元、5.48 亿元，财政收入保持稳定。

表 1-1 雷州市近三年财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	386.42	390.36	411.39
一般预算收入（亿元）	11.69	11.76	14.33
政府性基金收入（亿元）	4.14	5.91	5.48
其中：国有土地出让收入（亿元）	3.43	2.08	3.10
政府性基金支出（亿元）	23.06	30.61	25.28
其中：国有土地出让支出（亿元）	3.64	2.13	3.93

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

教育是强国建设、民族复兴之基。党和国家历来高度重视教育。党的十八大以来，我们坚持把教育作为国之大计、党之大计，作出深入实施科教兴国战略、加快教育现代化的重大决策，加强党对教育工作的全面领导，不断推进教育体制机制改革，推动新时代教育事业取得历史性成就、发生格局性变化，教育强国建设迈出坚实步伐。《湛江市教育发展“十四五”规划》提出，推进普通高中教育优质特色多样化发展。高水平高质量普及高中阶段教育，推动建设广东省实验

中学湛江学校。实施县域普通高中发展提升行动计划，健全县域普通高中发展提升保障机制，全面提高县域普通高中教育质量，促进县域普通高中与城区普通高中协调发展。提升薄弱普通高中办学水平，改善薄弱普通高中办学条件，向基层边远地区倾斜布局更多优质教育资源，促进教育公平供给。到2025年，高中阶段教育毛入学率达98%以上。

《雷州国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出积极推进普通高中优质特色多样化发展，提升高中教育教学质量，打造特色高中和品牌高中，满足群众对更高层次教育需求。改善薄弱普通高中办学条件，提升薄弱普通高中办学水平。到2025年，高中阶段教育毛入学率达98%以上。

（三）项目情况

1.项目建设概况

占地面积约130亩，总建筑面积73200㎡，其中计容建筑面积69600㎡，地下室3600㎡。计容建筑面积包含：综合楼30000㎡（含教学教研楼、图书馆、架空层等）、宿舍楼和配套服务楼39600㎡（含食堂、体育馆、垃圾收集点、1#宿舍楼、2#宿舍楼、3#宿舍楼、室外连廊、门房等）。办学规模60个班，可提供优质学位3000个。

本项目属于社会事业项目，为具有一定收益性的公益型项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结余，因此，能够维持项目的正常运营。

2.项目工程方案

本项目为雷州市龙游新城区高级中学建设项目。

学校建设的建筑风格应要求统一，建筑形成和谐的整体，重要建筑应富有创意，具有独特的造型，建筑色彩及外立面装饰应明快典雅，注重可识别性。运用现代技术与传统材料表现出建筑的现代学院派风格。

建筑立面造型采用现代学院派风格特点。

本项目主体结构的设计使用年限为 50 年，项目选址位于雷州市，本项目按 6 度抗震设防烈度计算，在抗震措施上按 7 度设计，设计基本地震加速度值为 0.15g。

校区内的交通组织综合考虑车辆和行人交通。在人行交通组织设计中，通过校道将教学区、行政区有机的联系为一体在整个交通组织设计中，在满足消防的前提下，主要突出以人行交通为主，体现以人为本的校园交通特点。

（四）项目立项文件或实施依据

1）2025 年 1 月 21 日取得雷州市自然资源局《关于出具雷州市龙游新城区高级中学建设项目选址意见书和用地预审复函》；

2）2025 年 2 月 13 日取得《雷州市发展和改革局关于雷

州市龙游新城区高级中学建设项目可行性研究报告的批复》（雷发改投审〔2025〕1号）；

3）2025年9月4日取得《雷州市发展和改革局关于雷州市龙游新城区高级中学建设项目变更的复函》（雷发改投审〔2025〕20号）。

本次雷州市龙游新城区高级中学建设项目已通过广东卓建（湛江）律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位和主管部门是雷州市教育局。资产持有单位为雷州市教育局。项目形成资产的权属性质为国有，产权归属实施单位，资产管理单位主要负责资产的日常管理工作，包括资产的登记、界定、评估、配置、使用、处置等各个环节，确保国有资产的保值增值。

1.组织实施单位和主管部门

统一社会信用代码	11440882007115337W
机构名称	雷州市教育局
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市雷州市群众大道10号
负责人	黄沙
赋码机关	中共雷州市委机构编制委员会办公室

本项目形成资产的权属性质为国有资产，资产归属于雷州市教育局，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：本项目根据雷州市区域人口结构变化新趋势，统筹考虑学龄人口变化与学位存量供给之间的平衡，在原有高中学校建设基础上优化学校布局、改扩建学校，扩大优质学校教育资源供给，办好人民满意的教育。因此，本项目的建设将扩大优质教育资源供给，满足周边居民入学需求。并通过增加教育资源投入、改善学校基础设施，确保教育质量和公平，能为学生提供更好的教育机会和发展空间。对于促进教育均衡发展，补齐高中教育短板，破解高中教育瓶颈，优化资源配置，提升办学水平，推进教育公平都具有十分重要的意义。

（二）经济效益分析：县域普通高中在培养区域新型劳动力和人才方面发挥着基础性作用。这些新型劳动力的培养对于促进城乡劳动力要素的充分流动和优化配置，以及推动农村人口就地就近城镇化具有重要意义。然而，一些县域的调研情况显示，人口和劳动力流失严重的一个重要原因是县中办学条件和教育质量不高。在这种情况下，毕业生既无法顺利升入大学，也缺乏必要的就业知识和技能。这导致区域内缺乏能够适应产业发展和创新需求的劳动力，进而影响了区域经济的发展和产业的转型升级。本项目的建设改善办学条件，加快推进县中标准化建设，提升高中阶段教育普及水平，推动雷州基础教育发展，为雷州经济可持续性发展奠定坚实的基础。

（三）社会效益分析：高中教育作为基础教育的重要组成部分，必须以新发展观为指导，加快实现高质量发展，夯实教育强国建设的“基点”。高中教育普及化发展，不只是数量上扩展，更需要质量上提升，更需要全面、均衡、公平的有质量发展，应符合广大人民群众对优质教育的期待。本项目建设对于促进教育均衡、满足教育需求、提升教育质量、适应教育改革、实现教育现代化、优化教育结构、推动高中教育创新和增强人民群众获得感等方面都具有重要意义。

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）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

（2）《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）；

（3）《广东省建筑与装饰工程综合定额》（2018 年）；

（4）《广东省安装工程综合定额》（2018 年）；

（5）《广东省建设工程计价通则（2018）》；

（6）《广东省建设施工机械台班费用（2018）》；

（7）工程造价参照湛江市定额站公布的工程造价信息和结合市场的材料变化概算；

（8）《广东省财政厅关于组织做好 2025 年新增债券资金用途调整工作的通知》（粤财债〔2025〕64 号）。

2.项目总投资

项目总投资 47,647.13 万元，其中工程费用 34,210.51 万元，工程建设其它费用 10,019.62 万元，预备费 1,600.00 万元，建设期利息 1,817.00 万元。

表 3-1 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用	34,210.51
2	其他费	10,019.62
3	预备费	1,600.00
4	建设期利息	1,817.00
项目总投资		**47,647.13**

（二）筹措方案

本项目总投资 47,647.13 万元，其中：

1.市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：

（1）前期已发行债券情况：

1）发行人前期未发行专项债券

（2）2026 年拟安排专项债券资金 26,100 万元。

1）发行人已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）4,000.00 万元，发行利率 2.48%，债券期限三十年，无用于项目资本金。

2）发行人本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）1,000.00 万元，拟发行利率 2.28%，债券期限七年，无用于项目资本金。

3）2026 年以后月份拟发行债券 21,100.00 万元，拟发行利率 2.51%，债券期限三十年。

（3）计划以后年度发行专项债券资金

无。

3.非融资资金筹措：市县财政统筹解决 21,547.13 万元。

年度	项目投资	其中：已到位金额	市场化融资资金	非融资资金						地方政府专项债券融资		
				其中：已到位金额	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	47647.13	9000	0	0	0	0	21547.13	5000	0	0	1000	4000	21100
2025 年	5000	5000	0	0	0	0	5000	5000	0	0	0	0	0
2026 年	42100	4000	0	0	0	0	16000	0	0	0	1000	4000	21100
2027 年	547.13	0	0	0	0	0	547.13	0	0	0	0	0	0

（三）项目实施安排

1.本项目用地、环评情况

2025 年 1 月 21 日取得雷州市自然资源局《关于出具雷州市龙游新城区高级中学建设项目选址意见书和用地预审复函》。

2.本项目前期工作情况

1）2025年2月13日取得《雷州市发展和改革局关于雷州市龙游新城区高级中学建设项目可行性研究报告的批复》（雷发改投审〔2025〕1号）；

2）2025年9月4日取得《雷州市发展和改革局关于雷州市龙游新城区高级中学建设项目变更的复函》（雷发改投审〔2025〕20号）。

3.本项目建设计划及内容

本项目计划将于2025年11月开工，预计于2027年9月竣工。占地面积约130亩，总建筑面积73200㎡，其中计容建筑面积69600㎡，地下室3600㎡。计容建筑面积包含：综合楼30000㎡（含教学教研楼、图书馆、架空层等）、宿舍楼和配套服务楼39600㎡（含食堂、体育馆、垃圾收集点、1#宿舍楼、2#宿舍楼、3#宿舍楼、室外连廊、门房等）。办学规模60个班，可提供优质学位3000个。

（四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入1,000.00万元，主要用于工程费用和前期费用。

表3-3项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	工程费用和前期费用	1,000.00
2	合计	1,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益成本

1.项目收入测算

本项目计划将于2025年11月开工，预计于2027年9月竣工，将2028年投入运营使用。

本项目在运营期间，收入来源主要包括学费收入、住宿费、食堂收益，以上具体数据假设如下:

（1）学费收入

本项目为普通高中，根据《关于调整公办普通高中学杂费收费标准的通知》（湛价〔2014〕43号）普通高中学杂费标准为1108元/学期，该指标为指导性指标，该费用标准服务期内不调整。

（2）住宿费

本项目建成后预计可提供3000个床位，学校宿舍收费约1200元/人学期，学生人数为3000人，假设运营期内按每三年5%进行递增。

（3）食堂收益

本项目设置食堂收费35元/人/天，学生人数为3000人，年使用天数270天。假设按每三年5%进行递增。

综上，本项目债券存续期内收入共147,907.45万元。

表4-1 运营收入测算情况表

金额单位：人民币万元

年度	学费收入	住宿费	食堂收益	总计
2025年	建设期			
2026年				
2027年				
2028年	664.80	720.00	2,835.00	4,219.80

年度	学费收入	住宿费	食堂收益	总计
2029 年	664.80	720.00	2,835.00	4,219.80
2030 年	664.80	720.00	2,835.00	4,219.80
2031 年	664.80	756.00	2,976.75	4,397.55
2032 年	664.80	756.00	2,976.75	4,397.55
2033 年	664.80	756.00	2,976.75	4,397.55
2034 年	664.80	793.80	3,125.59	4,584.19
2035 年	664.80	793.80	3,125.59	4,584.19
2036 年	664.80	793.80	3,125.59	4,584.19
2037 年	664.80	833.49	3,281.87	4,780.16
2038 年	664.80	833.49	3,281.87	4,780.16
2039 年	664.80	833.49	3,281.87	4,780.16
2040 年	664.80	875.16	3,445.96	4,985.92
2041 年	664.80	875.16	3,445.96	4,985.92
2042 年	664.80	875.16	3,445.96	4,985.92
2043 年	664.80	918.92	3,618.26	5,201.98
2044 年	664.80	918.92	3,618.26	5,201.98
2045 年	664.80	918.92	3,618.26	5,201.98
2046 年	664.80	964.87	3,799.17	5,428.84
2047 年	664.80	964.87	3,799.17	5,428.84
2048 年	664.80	964.87	3,799.17	5,428.84
2049 年	664.80	1,013.11	3,989.13	5,667.04
2050 年	664.80	1,013.11	3,989.13	5,667.04
2051 年	664.80	1,013.11	3,989.13	5,667.04
2052 年	664.80	1,063.77	4,188.59	5,917.15
2053 年	664.80	1,063.77	4,188.59	5,917.15
2054 年	664.80	1,063.77	4,188.59	5,917.15
2055 年	664.80	1,116.96	4,398.02	6,179.77
2056 年	664.80	1,116.96	4,398.02	6,179.77
合计	19,279.20	26,051.29	102,576.96	147,907.45

2.项目成本

本项目运营成本主要包括人员工资及福利、运营检修维护费、能源费用、食堂运营成本以及相关税费。具体如下:

（1）工资及福利费

本项目为公办学校，教职工纳入编制内管理，食堂外包，安保环卫人员约 30 人，由服务机构派遣，人均工资及福利费 4.8 万元。须承担 144 万/年的工资及福利费。假设每年按 1%进行递增。

（2）运营检修维护费

运营检修维护费按建设投资的 0.3%进行估算，包括教学设施设备、各类专有设备维护等费用。假设每年按 1%进行递增。

（3）能源费用

项目年耗水电费及燃气费用暂按第一年收入的 5%计算，假设往后每年按 1%进行递增。

（4）食堂运营成本

本项目食堂运营成本暂按食堂收益的 60%计算，假设运营期内按每三年 5%进行递增。

（5）相关税费

根据《中华人民共和国增值税法》第十条增值税税率，学费（教育服务）、住宿费（住宿服务）、食堂餐饮收益（餐

饮服务），都属于“销售服务”，税率为 6%；根据财税〔2016〕36 号《营业税改征增值税试点的通知》附件 3《营改增试点过渡政策的规定》第一条第（八）项：从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税；根据《财政部 税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》（财政部税务总局公告 2026 年第 10 号）：自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，按照国家规定的收费标准向学生收取的高校学生公寓住宿费收入、高校学生食堂为高校师生提供餐饮服务取得的收入免征增值税。

综上，本项目经营期内总成本为 78,763.24 万元，项目成本明细表如下：

表 4-2 运营成本测算情况表

金额单位：人民币万元

年度	人员工资及福利	运营检修维护费	能源费用	食堂运营成本	总成本
2025 年	建设期				
2026 年					
2027 年					
2028 年	144.00	149.62	210.99	1,701.00	2,205.61
2029 年	145.44	151.12	210.99	1,701.00	2,208.55
2030 年	146.89	152.63	210.99	1,701.00	2,211.51
2031 年	148.36	154.15	219.88	1,786.05	2,308.44
2032 年	149.85	155.69	219.88	1,786.05	2,311.47
2033 年	151.35	157.25	219.88	1,786.05	2,314.53
2034 年	152.86	158.82	229.21	1,875.35	2,416.24
2035 年	154.39	160.41	229.21	1,875.35	2,419.36

年度	人员工资及福利	运营检修维护费	能源费用	食堂运营成本	总成本
2036 年	155.93	162.02	229.21	1,875.35	2,422.51
2037 年	157.49	163.64	239.01	1,969.12	2,529.26
2038 年	159.07	165.27	239.01	1,969.12	2,532.47
2039 年	160.66	166.93	239.01	1,969.12	2,535.72
2040 年	162.26	168.59	249.30	2,067.58	2,647.73
2041 年	163.89	170.28	249.30	2,067.58	2,651.05
2042 年	165.52	171.98	249.30	2,067.58	2,654.38
2043 年	167.18	173.70	260.10	2,170.95	2,771.93
2044 年	168.85	175.44	260.10	2,170.95	2,775.34
2045 年	170.54	177.19	260.10	2,170.95	2,778.78
2046 年	172.25	178.97	271.44	2,279.50	2,902.16
2047 年	173.97	180.76	271.44	2,279.50	2,905.67
2048 年	175.71	182.56	271.44	2,279.50	2,909.21
2049 年	177.46	184.39	283.35	2,393.48	3,038.68
2050 年	179.24	186.23	283.35	2,393.48	3,042.30
2051 年	181.03	188.10	283.35	2,393.48	3,045.96
2052 年	182.84	189.98	295.86	2,513.15	3,181.83
2053 年	184.67	191.88	295.86	2,513.15	3,185.56
2054 年	186.52	193.79	295.86	2,513.15	3,189.32
2055 年	188.38	195.73	308.99	2,638.81	3,331.91
2056 年	190.27	197.69	308.99	2,638.81	3,335.76
合计	4,816.87	5,004.81	7,395.40	61,546.16	78,763.24

3.项目损益情况

综合上述项目收入和项目成本，本项目损益共为69,144.21万元，项目收益表如下：

表 4-3　运营结余测算情况表

金额单位：人民币万元

项目	运营收入	运营成本	运营结余
2025 年	-	-	-
2026 年	-	-	-
2027 年	-	-	-
2028 年	4,219.80	2,205.61	2,014.19
2029 年	4,219.80	2,208.55	2,011.25
2030 年	4,219.80	2,211.51	2,008.29
2031 年	4,397.55	2,308.44	2,089.11
2032 年	4,397.55	2,311.47	2,086.08
2033 年	4,397.55	2,314.53	2,083.02
2034 年	4,584.19	2,416.24	2,167.95
2035 年	4,584.19	2,419.36	2,164.83
2036 年	4,584.19	2,422.51	2,161.68
2037 年	4,780.16	2,529.26	2,250.90
2038 年	4,780.16	2,532.47	2,247.69
2039 年	4,780.16	2,535.72	2,244.44
2040 年	4,985.92	2,647.73	2,338.19
2041 年	4,985.92	2,651.05	2,334.87
2042 年	4,985.92	2,654.38	2,331.54
2043 年	5,201.98	2,771.93	2,430.05
2044 年	5,201.98	2,775.34	2,426.64
2045 年	5,201.98	2,778.78	2,423.20
2046 年	5,428.84	2,902.16	2,526.68
2047 年	5,428.84	2,905.67	2,523.17
2048 年	5,428.84	2,909.21	2,519.63
2049 年	5,667.04	3,038.68	2,628.36
2050 年	5,667.04	3,042.30	2,624.74

2051 年	5,667.04	3,045.96	2,621.08
2052 年	5,917.15	3,181.83	2,735.32
2053 年	5,917.15	3,185.56	2,731.59
2054 年	5,917.15	3,189.32	2,727.83
2055 年	6,179.77	3,331.91	2,847.86
2056 年	6,179.77	3,335.76	2,844.01
合计	**147,907.45**	**78,763.24**	**69,144.21**

（二）融资收益平衡情况

1、融资资金概况

（1）2026 年度拟发行债券应付本息情况

发行人 2026 年拟发行专项债券金额合计 26,100.00 万元，其中，2026 年已发行 4,000.00 万元，本次拟发行 1,000.00 万元，无用于项目资本金，以后月份拟发行 21,100.00 万元。具体情况如下：

1）前期已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，发行金额 4,000.00 万元，发行利率 2.48%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计 6,976.00 万元。

2）本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，发行金额 1,000.00 万元，拟发行利率 2.28%，期限 7 年，在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日

起七年债券存续期应付本息合计1,159.60万元。详情如下表：

表4-5　2026年度本次拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	1,000.00	2.28%	22.80
第二年	1,000.00	-	1,000.00	2.28%	22.80
……	1,000.00	-	1,000.00	2.28%	22.80
第七年	1,000.00	1,000.00	-	2.28%	22.80
合计	-	1,000.00	-	-	159.60
本息合计	**1,159.60**				

3）发行人2026年度以后月份计划发行专项债券募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，合计发行金额21,100.00万元，发行利率2.51%，期限30年，在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计36,988.30万元，还款来源为预期项目收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

（2）以后年度计划发行债券应付本息情况

无。

（4）经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计45,123.90万元。

表4-8 项目总债务融资本息情况表

项目	金额（万元）	备注
一、地方政府债券本息合计	**45,123.90**	
1.2026年以前已发行债券本息合计	0.00	

2.2026 年度已发行债券本息合计	6,976.00	
3.2026 年度本次拟发行债券本息合计	1,159.60	
4.2026 年度以后月份发行债券本息合计	36,988.30	
5.以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
二、市场化融资资金本息合计	**0.00**	
三、项目总债务融资本息	**45,123.90**	

2、融资收益平衡情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 1.53 倍（详见下表）：

表 4-9　收益覆盖债券本息倍数

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	**69,144.21**	
二、项目总债务融资本息	**45,123.90**	
1.2026 年以前已发行债券本息合计	0.00	
2.2026 年度已发行债券本息合计	6,976.00	
3.2026 年度本次拟发行债券本息合计	1,159.60	
4.2026 年度以后月份发行债券本息合计	36,988.30	
5.以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
6.市场化融资资金本息合计	0.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	**1.53**	

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期间运营结余合计 69,144.21 万元，项目总债务融资本息 45,123.90 万元，债券存续期内运营结余

对债券本息的覆盖倍数为 1.53 倍。项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

（三）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经湛江市粤西会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1.2026 年拟发行专项债券应付本息情况

（1）前期已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，发行金额 4,000.00 万元，发行利率 2.48%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计 6,976.00 万元。

（2）本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，发行金额 1,000.00 万元，拟发行利率 2.28%，期限 7 年，在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起七年债券存续期应付本息合计 1,159.60 万元。

（3）发行人 2026 年度以后月份计划发行专项债券募集资金用于雷州市龙游新城区高级中学建设项目，合计发行金额 21,100.00 万元，发行利率 2.51%，期限 30 年，在债券存

续期每年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计36,988.30万元。

2.前期已发行债券应付本息情况

本项目以前年度未发行专项债券募集资金。

（二）债券资金管理

本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。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。雷州市教育局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，收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

雷州市财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。雷州市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同雷州市教育局加强专项债券项目对应资产管理。

雷州市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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，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。及时组织将项目形成的资产进行资产登记管理。

雷州市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。

资产持有单位主要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

本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、利率波动风险等。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：

基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

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，不得动工建设；

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、市场等因素的变化的不确定性较小。

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

无。