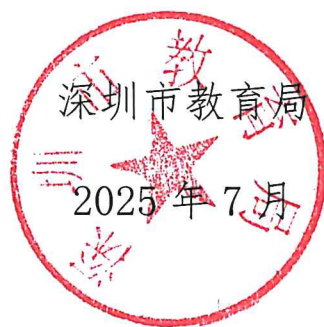


2025 年深圳市政府专项债券（三十六期）
深圳市第三十五高级中学

实施方案



目 录

第一章项目概况	3
一、项目名称	3
二、项目单位	3
三、项目主管部门	4
四、项目建设内容	4
五、项目投资估算	5
六、项目地点及建设工期	6
七、项目审批情况	6
（一）立项审批	6
（二）用地审批	7
（三）规划审批	7
（四）环评备案	7
（五）施工许可	7
八、债券资金使用合规性	8
九、项目投后管理	9
第二章 项目事前绩效评估情况	10
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	10
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	11
（三）项目资金来源和到位可行性	12
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	12
（五）债券资金需求合理性	13
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险分析	15
（七）绩效目标合理性	18
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项	18
（九）整体结论	18
第三章项目投资概算与资金筹措	20
一、资金筹措	20
二、项目预期成本收益	21

第一章项目概况

深圳市第三十五高级中学项目总投资 53944 万元,其中: 本年计划申请专项债券总额 25000 万元, 债务期限 30 年, 本批次计划申请发行 10000 万元, 在债券存续期内每半年支付一次债券利息, 到期后一次性还本。

一、项目名称

深圳市第三十五高级中学项目(以下简称“本项目”或“项目”), 发展改革部门审批监管代码: 2204-440300-04-01-967718 , 属于专项债券重点支持的社会事业(教育领域)。

二、项目单位

该项目专项债券申请单位(以下简称项目单位)为深圳市教育局, 项目单位基本信息如下表:

机构名称	深圳市教育局
统一社会信用代码	114403000075428147
单位类型	机关
状态	存续
地址	深圳市福田区莲花街道福中三路市民中心 C 区
负责人	郑秀玉

表 1 项目单位基本信息一览表

实施主体是依法成立且存续的法人, 具备独立的法人资格, 具有相应的民事权利能力和民事行为能力; 实施主体具备从事本项目建设管理的业务资质。

三、项目主管部门

本项目主管部门为深圳市教育局，统一社会信用代码114403000075428147。

四、项目建设内容

根据深圳市发展改革委《关于深圳市第三十五高级中学项目可行性研究报告的批复》，本项目主要建设规模和内容是：项目选址于深圳市龙华区福城街道，福花路南侧、勤思路北侧、观兴东路东侧、麒麟路西侧。规划建设一所办学规模为42班/2100学位的寄宿制高级中学，新建总建筑面积73500平方米，其中必配校舍54308平方米（包括教学及辅助用房24894平方米、办公用房1278平方米、生活服务用房28136平方米）、选配校舍19192平方米（包括录播教室218平方米、多功能厅1280平方米、架空层及连廊4200平方米、教师宿舍3710平方米、设备用房2044平方米、地下车库7740平方米）。主要建设内容包括地基与基础工程，地下室及地上建筑的土建、装饰和安装工程，道路、绿化、管网等配套工程。

相关主要指标如下表：

表 1-2 项目主要建设技术指标一览表

项目建设内容	建设规模	建设成本单价	投资估算
建安工程费	73500	5896	43332.30

工程建设其他费	73500	1120	8232.81
预备费	73500	324	2378.89
合计	73500	7339	53944.00

五、项目投资估算

本项目总投资 53944 万元,其中工程费用 43332.30 万元,占比 80.3%; 工程建设其他费用 8232.81 万元,占比 15.3%; 预备费 2378.89 万元,占比 4.4%; 建设期利息 0 万元,占比 0%; 铺底流动资金 0 万元,占比 0%。

表 1-3 项目投资估算构成表

单位：万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	建设期利息	铺底流动资金	合计
投资估算金额	43332.3	8332.81	2378.89	0	0	53944
占比	80.3%	15.3%	4.4%	0%	0%	100%

从资金来源看,项目计划使用财政预算资金 28944 万元,占比 53.6%,符合国务院关于项目资本金比例的要求;单位自有资金 0 万元,占比 0%;专项债券资金 25000 万元,占比 46.4%。除以上列示资金来源外,本项目无其他融资计划,资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

六、项目地点及建设工期

本项目建设地点深圳市龙华区福城街道，福花路南侧、勤思路北侧、观兴东路东侧、麒麟路西侧。项目位置示意图如下：



项目为在建项目，建设期 18 个月，已于 2025 年 3 月开工，预计 2026 年 8 月竣工验收投入使用。

七、项目审批情况

本项目募投项目在立项、环评、规划、建设等方面的有关审批或备案文件如下：

（一）立项审批

2021 年 2 月 18 日，经市政府六届二百五十二次（之一）常务会议审议通过，集中批量立项。2024 年 10 月 21 日，深圳市龙华区人民政府向深圳市发展和改革委员会提交《深圳市第

三十五高级中学项目可研报告》。2024 年 12 月 03 日，深圳市发展和改革委员会下发《关于深圳市第三十五高级中学项目可研报告的批复》（深发改〔2024〕1051 号），原则上同意该建设项目。

（二）用地审批

2024 年 6 月 21 日，深圳市规划和自然资源局龙华管理局核发《建设项目用地预审与选址意见书》（编号：用字第 4403092024XS0051427 号），权利类型为国有建设用地划拨，用途为教育设施用地，面积为 45040.3 平方米。

（三）规划审批

2025 年 3 月 24 日，深圳市规划和自然资源局龙华管理局核发《规划设计要点批复表》，载明用地单位为深圳市龙华区建筑工务署，用地项目名称为深圳市第三十五高级中学（暂定名）项目，用地位于深圳市龙华区福城街道，福花路南侧、勤思路北侧、观兴东路东侧、麒麟路西侧，面积 45040.3 平方米，用途为教育设施用地，土地取得方式为划拨。

（四）环评备案

本项目环保名录中明确约定无需开展项目环评。

（五）施工许可

（1）2025 年 02 月 27 日，取得《深圳市龙华区建设工程质量安全监督站关于开展深圳市第三十五高级中学地基与基础工程质量安全监督的复函》，深龙华建施函【2025】4 号载明项目建设单位为深圳市龙华区建筑工务署，工程名称为深圳市第三十五高级中学地基与基础工程。

(2) 2025 年 6 月 16 日，取得《深圳市龙华区建设工程质量安全监督站关于开展深圳市第三十五高级中学主体工程质量安全监督的复函》，深龙华建施函【2025】26 号载明项目建设单位为深圳市龙华区建筑工务署，工程名称为深圳市第三十五高级中学主体工程，建筑面积 73500 平方米。

综上，项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

八、债券资金使用合规性

债券发行后，由实施主体按照建设进度，经主管部门审核同意后，向财政部门提出申请，财政部门经审核后拨付。项目单位承诺，本项目专项债券资金全部用于有一定收益且收益与融资自求平衡的公益性项目资本性支出，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱项目，不用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不用于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施，本项目全部融资情况（含政府债券和市场化融资）均在发行资料中如实、完整披露，不存在隐瞒融资信息、重复融资、套取资金等情况，不存在以建设-移交（BT）方式举债或以委托代建

等名义变相举债，不存在带资承包方式建设政府投资项目，及其他新增政府隐性债务的情形。

九、项目投后管理

项目收入归集。项目收入由项目单位收取，缴入监管专户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

资产登记管理。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在深圳市教育局名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将专项债券对应资产或项目经营权、收益权进行处置或抵押。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

第二章 项目事前绩效评估情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

深圳市第三十五高级中学项目按照市委、市政府发布的《关于加快学位建设推进基础教育优质发展的实施意见》要求，高水平规划、高质量建设，按照《深圳市义务教育学校设备设施配备标准指引（2020 年版）》来落实教育教学的设备设施，实施智慧校园建设达标工程，实现智慧教育和智慧管理，并积极探索未来教育形态，扩大优质教育资源共享。

本项目的建设有利于调整优化教育结构，合理配置教育资源，全面提高教育质量，提升教育国际化程度，使深圳教育与经济发展水平和现代化国际性城市相适应，推进深圳教育现代化的建设。

本项目建成后，预计将进一步带动科技教学成果转化。优秀的智力资源，可吸引高端人才集聚，提供 2100 个高中学位，本项目的建成运营可进一步助力区域人才培养及储备。

深圳市第三十五高级中学项目补充了深圳市高级中学教育资源不足，还通过科技创新及公共服务完善，实现了社会效益与经济效益的双重提升。其必要性体现在战略需求与空间优化，公益性聚焦教育公平与生态共享，收益

性则通过产业带动与长期回报凸显。未来将进一步巩固深圳作为国际科技创新的基础教育起跳板。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目取得合规性文件如下：

《深圳市教育局关于启动建设第二批公办普通高中学校的请示》（深教〔2020〕246 号）；

《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十五高级中学项目可行性研究报告的批复》（深发改〔3034〕2052 号）。

项目成熟度

建设阶段与运营成效：本项目土建工程完成 15 %、装饰装修工程完成 0%，幕墙工程完成 0%，室外工程完成 0%，机电安装工程完成 0%，预计于 2026 年 8 月竣工验收并交付使用；项目建成运营后，将为深圳市提供 2100 人每年的高中教育资源。

公共服务与生态可持续性：本项目通过验收后新增 2100 个学位，并提供配套服务，作为人与自然和谐共生的高标准绿色校园，学校立足现实放眼未来，为学生筑牢全面发展特长突出的素养基石，增强未来胜任力。学校不仅传授关键知识，培养必备能力，更为注重培养学生拥抱未来勇于担当的勇气和本领及其核心价值。

（三）项目资金来源和到位可行性

建设资金来源于项目财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。项目分年度资金筹措计划如下表所示：

表 5 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2024	2025	2026	2027
财政预算资金	100	-	25000	3844
专项债券（不用作项目资本金）	-	25000	0	0
合计	100	25000	25000	3844

项目资金筹措合理，资金到位具有可行性。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

测算依据：国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；国家现行财税政策、会计制度与相关法规；本项目确定的建设方案、可行性研究报告及批复；与项目相关的其他依据。

收入预测：本项目收入来源主要为学杂费、住宿费收入。收入价格测算依据深圳市相关定价文件及参考项目所在地周边同类型项目市场价格。

成本预测：本项目成本预测根据项目可行性研究报告以深圳市教育局实际情况进行预测。成本主要包含营运成本。

收益预测：项目收益=项目收入-项目运营成本-占用

项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费），本项目收益优先用于偿还政府专项债券债务。

综上，本项目收入、成本、收益预测较为合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目工程建设期投资总额为 53944 万元，本项目拟采用发行专项债券的方式进行融资，结合项目实际情况，财政性资金投入 28944 万元，占比 53.6%，拟申请发债 25000 万元，占比 36.4；对于财政性资金投入部分，若今年未投入，在满足合法合规、现金流平衡要求的前提下，未来也可考虑发行债券方式筹集。本期拟申请 10000 万元专项债券，发行期限 30 年，发行利率按 2.01%测算。现金流平衡表见下表

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
财政性资金投入 (财政拨款)	100	0	25000	3844	0	0	0	0	0	0	0	0
本次债券资金流入		25000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
运营期现金流入	0	0	3778	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091
现金流入总额	100	25000	28778	7935	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091
建设期资金流出	100	25000	25000	3844	0	0	0	0	0	0	0	0
运营期现金流出	0	503	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183
运营费用	0	0	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
债券付息		503	503	503	503	503	503	503	503	503	503	503
现金流出总额		25503	27183	6027	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183
项目现金净流入		-503	1596	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909
期末项目累计现金		-503	1093	3002	4911	6819	8728	10637	12545	14454	16363	18272

续表

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
财政性资金投入（财政拨款）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
本次债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
运营期现金流入	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091
现金流入总额	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091
建设期资金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
运营期现金流出	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183
运营费用	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
债券付息	503	503	503	503	503	503	503	503	503	503
现金流出总额	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183
项目现金净流入	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909
期末项目累计现金	20180	22089	23998	25906	27815	29724	31633	33541	35450	37359

续表

年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
财政性资金投入（财政拨款）	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28944
本次债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25000
运营期现金流入	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	122423
现金流入总额	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	4091	176367
建设期资金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53944
运营期现金流出	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	27183	90978
运营费用	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	50400
债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25000	25000
债券付息	503	503	503	503	503	503	503	503	503	503	15578
现金流出总额	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	2183	27183	144822
项目现金净流入	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	1909	-23091	31446
期末项目累计现金	39268	41176	43085	44994	46902	48811	50720	52629	54537	31446	31446

经测算，本项目本息覆盖倍数为 1.77，满足项目收益平衡要求；且本项目非 PPP 项目，实施单位不涉及当地政府隐性债务。总体来看，结合深圳市财政情况，财政性资金到位可行性较高，专项债部分以最终实际发行计划为准。

本项目债券资金需求合理，申请金额符合专项债券申请标准。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1. 项目偿债计划可行性

通过测算，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到 1.77 倍，满足项目收益平衡要求。

另外，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收益下降 15%或债券利率上升 15%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

压力测试表							
压力测试表-收益变动敏感性分析							
敏感性因子	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
债券本金资金覆盖率	2.45	2.59	2.74	2.88	3.02	3.17	3.31
债券本息资金覆盖率	1.51	1.60	1.69	1.77	1.86	1.95	2.04
压力测试表-债券利息变动敏感性分析							
敏感性因子	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
债券本金资金覆盖率	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88	2.88
债券本息资金覆盖率	1.88	1.85	1.81	1.77	1.74	1.71	1.68

总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低的项目融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的较优方案。

2. 潜在偿债风险点及控制措施

（1）交付工期延误风险

本项目计划于 2026 年 9 月竣工并交付使用。建设单位为深圳市龙华区建筑工务署，该单位以“廉洁、高效、专业、精品”著称，在建设资金充足的情况下，本项目工期延误的风险较低，处于可控范围。

风险控制措施：一是提前识别设计变更、材料短缺、恶劣天气等核心风险，建立红橙黄三级预警机制；二是签订双供应商保供协议，储备 15 天关键材料；三是部署智慧工地系统实时监控进度，设定滞后 5%自动预警，按延误程度分级响应；通过以上多维度防控，目标将延误概率压降至 5% 以内。

（2）突发事件引发的经营风险

如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件等事项，可能造成学校社会形象受影响，人员生命及财产安全受到危害，学校治理机制不能顺利运行等，对本项目的经营可能产生不利影响。

风险控制措施：加强对项目管理单位人员应急知识和相关法律法规的培训，管理单位要建立完善的突发事件应急制度、

建立专业的应急救援队伍、配备完整的应急救援装备。做好监测、预测工作，及时收集各种信息，并对这种信息进行分析、辨别，有效察觉潜在的危机，预先制定科学而周密的危机应变计划，从而预防和减少自然灾害、事故灾难、公共卫生和社会安全事件及其造成的损失。

（3）利率风险防范

本期债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使本期债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

风险控制措施：针对利率风险，要求项目管理单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证收益与融资平衡。

（4）财务风险

本项目建设期内，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告中，在测算项目总

投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算案管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（七）绩效目标合理性

本项目绩效目标设置能有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。遵循科学规范、协同配合、公开透明原则。即：坚持“举债必问效、无效必问责”，遵循项目支出绩效管理的基本要求，注重融资收益平衡与偿债风险。各级财政部门牵头组织专项债券项目资金绩效管理工作，督促指导项目主管部门和项目单位具体实施各项管理工作，应当依法依规公开绩效信息，自觉接受社会监督，通过公开推动提高专项债券资金使用绩效。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（九）整体结论

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

**表 6 专项债券项目绩效目标表
(2025 年度)**

项目名称		深圳市第三十五高级中学项目	投向领域	社会事业（教育领域）
项目主管部门		深圳市教育局	项目单位	深圳市教育局
政策依据		《深圳市教育局关于启动建设第二批公办普通高中学校的请示》（深教〔2020〕246 号）； 《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十五高级中学项目可行性研究报告的批复》（深发改〔3034〕2052 号）。		
计划开工时间		2025 年 3 月 18 日	计划竣工时间	2026 年 8 月 31 日
项目实施内容		地基与基础工程,地下室及地上建筑的土建、装饰和安装工程,道路、绿化、管网等配套工程。		
总体资金需求		债券资金需求：25000 万元； 其他资金：	年度 资金需求	债券资金需求： 本年度 25000 万元 其中本次 10000 万元， 其他由财政预算 资金保障
以前年度 发行债券情况		无		
年度绩效目标		完成主体工程建设，缓解深圳市高中学位紧张的压力，提升高中教育基础设施水平，推动实现高中阶段教育高质量普及的目标		
当年 绩效 指标	一级指标	二级指标	三级指标	目标值
	产出指标	数量指标	完工项目工程量	完成主体结构封顶
		质量指标	完工合格率	100%
		时效指标	基建项目完成及时性	完成主体结构封顶
		成本指标	累计支付项目建安费	≤25000
	效益指标	经济效益指标	不适用	不适用
		社会效益指标	建设深圳市第三十五高级中学	有效完善
		生态效益指标	不适用	不适用
		可持续影响指标	不适用	不适用
		服务对象 满意度指标	群众投诉率	≤1%
偿债风险 指标	年度收支平衡指标	年末息前税后净现金流/当年还本付息金额	1.77	

		还本付息指标	还本付息执行率=当年实际 还本付息金额/当年应还本 付息金额 (%)	100%
--	--	--------	--	------

第三章项目投资概算与资金筹措

一、资金筹措

本项目总投资估算 53944 万元,计划使用自筹资金 28944 万元,本年度专项债券资金 25000 万元,本次专项债券资金 10000 万元,符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。项目分年度资金筹措计划表如下表所示:

表7 项目分年度资金筹措计划表

单位: 万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	100	-	25000	3844	28944	53.66%
单位自有资金	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券(用作项目资本金)	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券(不用作项目资本金)	-	25000	-	-	25000	46.44%
银行贷款	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	0.00%
合计	100	25000	25000	3844	53944	100.00%
分年度占比	0.2%	46.34%	46.34%	7.12%	100.00%	

以上资金筹措方式具备较强可行性,主要依据是:项目的成本、收益、现金流等测算结果及相关指标,表明项目收益能够完全覆盖债务本息。

二、项目预期成本收益

（一）项目经营性收入分析

本项目 2026 年完工，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排学费收入承担部分债券利息，财政补贴承担其他利息与本金。深圳市教育局作为实施主体，履行项目建设过程中的相关手续，项目将严格按照国家规定的相关程序进行建设，建设完成后由深圳市教育局结合项目运营情况进行规范管理。

结合债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的角度出发，项目收益预估如下。

1. 学杂费收入

根据《关于调整我市中小学收费标准全面实行“一费制”的通知》（深价联字〔2002〕37 号）规定，非义务教育阶段的高中学生除住宿生缴交的住宿费外，只缴学杂费（借读生含借读费）。

根据《关于调整我市中小学收费标准全面实行“一费制”的通知》（深价联字〔2002〕37 号）规定，住宿费仍按深价〔2001〕49 号文的规定执行，即：高中每生每学期 450 元。

本项目运营后可提供 2100 个学位，每个学位学杂费按 1041 元/学期估算，住宿费按 450 元/学期估算，债券存续期内预计收入 18473.39 万元。

2. 财政补贴收入

项目所在地政府自 2026 年起，每年对该项目给予一定额度运营补贴，补贴为 1.65 万元/人/年，补贴额为 3465 万元/年。

（二）项目收入合计（经营性收入+补贴收入）

综上，债券存续期内，本项目分年度收入（经营性收入+补贴收入）如下表所示：

表 9 项目分年度收入合计（经营性收入+补贴收入）表

单位：万元

收入类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
经营性收入	0	313.11	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22
政府补贴收入	0	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465
合计	0	3778.11	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22

续：

2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22
3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465
4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22

续：

2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	626.22	18473.49
3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	3465	103950
4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	122423.49

（五）项目运营成本分析

本项目运营支出主要包括运营成本(管理费)及专项债利息费用。

本项目运营成本主要为管理费按 0.8 万元/学位进行预估，总运营成本 33600 万元，专项债利息除第一年外其他年份按年度利息额 50%计取。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

表 10 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
运营成本	0	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
债券利息	0	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25
合计	0	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25

续：

2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25
1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25

续：

2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	50400
251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	251.25	7537.5
1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	1931.25	57937.5

（六）项目收益与融资平衡方案

1. 项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

表 11 项目分年度收益表

单位：万元

类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
项目收入	0	3778.11	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22
运营成本	0	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
收益	0	2098.11	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22

续：

2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22
1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680
2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22

续：

2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	4091.22	122423.49
1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	1680	50400
2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	2411.22	72023.49

2. 项目融资本息

本项目拟使用专项债券 25000 万元，其中，本次发行专项债 10000 万元，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 12 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2025 年	0	25000	—	25000	2.01%	502.5	502.5
2	2026 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
3	2027 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
4	2028 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
5	2029 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
6	2030 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
7	2031 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
8	2032 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
9	2033 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
10	2034 年	25000	0	—	25000	2.01%	502.5	502.5
11	2035 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
12	2036 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
13	2037 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
14	2038 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
15	2039 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
16	2040 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
17	2041 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
18	2042 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
19	2043 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
20	2044 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
21	2045 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
22	2046 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
23	2047 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
24	2048 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
25	2049 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
26	2050 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5

27	2051 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
28	2052 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
29	2053 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
30	2054 年	25000	0		25000	2.01%	502.5	502.5
31	2055 年	25000	0	25000	0	2.01%	502.5	502.5
合计			25000	25000		2.01%	15577.5	40577.5

（七）项目收益与融资平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 13 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	融资		
			到期本金	到期利息	本息合计
1	2025 年	0	—	502.5	502.5
2	2026 年	2098.11	—	502.5	502.5
3	2027 年	2411.22	—	502.5	502.5
4	2028 年	2411.22	—	502.5	502.5
5	2029 年	2411.22	—	502.5	502.5
6	2030 年	2411.22	—	502.5	502.5
7	2031 年	2411.22	—	502.5	502.5
8	2032 年	2411.22	—	502.5	502.5
9	2033 年	2411.22	—	502.5	502.5
10	2034 年	2411.22	—	502.5	502.5
11	2035 年	2411.22		502.5	502.5
12	2036 年	2411.22		502.5	502.5
13	2037 年	2411.22		502.5	502.5
14	2038 年	2411.22		502.5	502.5
15	2039 年	2411.22		502.5	502.5
16	2040 年	2411.22		502.5	502.5
17	2041 年	2411.22		502.5	502.5
18	2042 年	2411.22		502.5	502.5
19	2043 年	2411.22		502.5	502.5
20	2044 年	2411.22		502.5	502.5

21	2045 年	2411.22		502.5	502.5
22	2046 年	2411.22		502.5	502.5
23	2047 年	2411.22		502.5	502.5
24	2048 年	2411.22		502.5	502.5
25	2049 年	2411.22		502.5	502.5
26	2050 年	2411.22		502.5	502.5
27	2051 年	2411.22		502.5	502.5
28	2052 年	2411.22		502.5	502.5
29	2053 年	2411.22		502.5	502.5
30	2054 年	2411.22		502.5	502.5
31	2055 年	2411.22	25000	502.5	25502.5
合计		72023.49	25000	15577.50	40577.50
本息覆盖倍数		1.77			

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.77，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。