

2025 年深圳市政府专项债券（五十八期）
深圳市第三十二高级中学项目

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	4
六、项目地点及建设工期	6
七、项目审批情况	6
八、债券资金使用合规性	7
九、项目投后管理	8
第二章 项目事前绩效评估情况	9
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	9
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	9
（三）项目资金来源和到位可行性	10
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	11
（五）债券资金需求合理性	12
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点	12
（七）绩效目标合理性	13
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项	13
（九）整体结论	13
第三章项目投资概算与资金筹措	14
一、资金筹措	15
二、项目预期成本收益	17

第一章项目概况

深圳市第三十二高级中学项目总投资 62745 万元,其中:计划申请专项债券总额 2000 万元,债务期限 10 年,本批次申请发行 2000 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

深圳市第三十二高级中学项目(以下简称“本项目”或“项目”),发展改革部门审批监管代码 2103-440306-04-01-381397,属于专项债券重点支持的教育领域项目。

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:

表 1 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市教育局		
法定代表人	郑秀玉	成立日期	无
注册资本	无	营业期限	无
统一社会信用代码	114403000075428147		
注册地址	深圳市福田区莲花街道福中三路市民中心 C 区		
经营范围	无		
单位类型	机关		
股东及持股比例(项目单位为企业的填报)	无		

深圳市教育局是依法设立并有效存续的行政单位/事业单位,具备建设本项目的主体资格。

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《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十二高级中学项目可行性研究报告的批复》（深发改〔2024〕1052号），本项目主要建设规模和内容是：项目选址于深圳市宝安区燕罗街道洪桥头社区，广深公路东侧、麒麟山公园西侧。规划建设一所办学规模为48班/2400学位的寄宿制高级中学，新建总建筑面积84000平方米，其中必配校舍61972平方米（包括教学及辅助用房28245平方米、办公用房1585平方米、生活服务用房32142平方米）、选配校舍22028平方米（包括录播教室218平方米、多功能厅1280平方米、新型教学用房2400平方米、架空层及连廊4800平方米、教师宿舍5005平方米、设备用房800平方米、地下车库7525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 2 项目主要建设技术指标一览表

项目建设内容	建设规模 (m²)	建设成本单价 (元/ m²)	投资估算 (万元)
建安工程费	84,000	6,016.31	50,537.02
工程建设其他费	84,000	1,123.50	9,437.36
预备费	84,000	329.84	2,770.62

五、项目投资估算

本项目总投资 62,745.00 万元，其中工程费用 50,537.02 万元，占比 80.54%；工程建设其他费用 9,437.36 万元，占比 15.04%；预备费 2,770.62 万元，占比 4.42%，建设期利息 0 万元，占比 0%；铺底流动资金 0 万元，占比 0%。

表 3 项目投资估算构成表

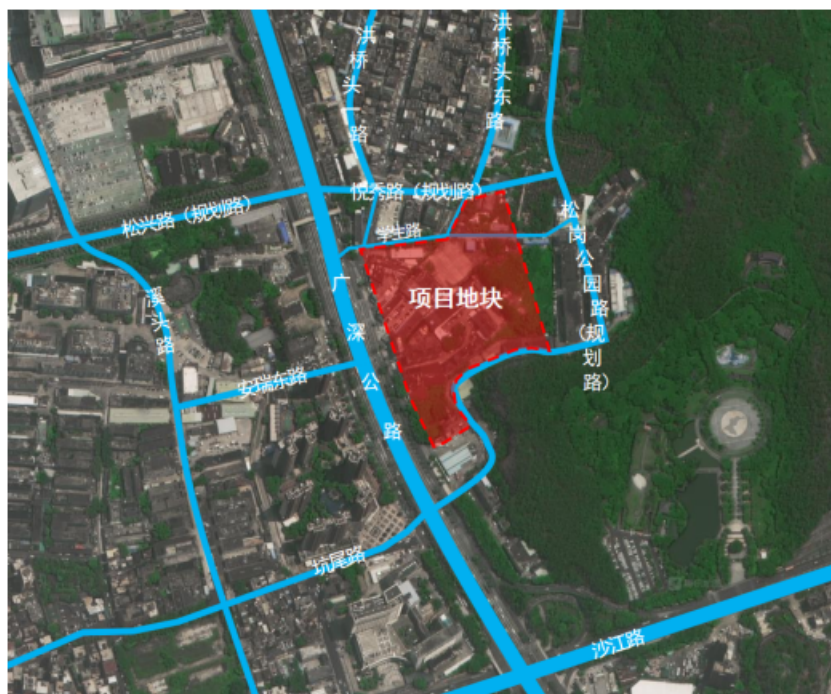
单位：万元

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	50,537.02	9,437.36	2,770.62	0	0	62,745
占比	80.54%	15.04%	4.42%	0.00%	0.00%	100%

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金 60,745 万元，占比 96.81%，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 2,000 万元，占比 3.19%。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

项目选址于深圳市宝安区燕罗街道洪桥头社区，广深公路东侧、麒麟山公园西侧。项目位置示意图如下：



本项目建设总周期约需 50 个月。目前处于前期准备阶段，计划于 2028 年 8 月竣工验收投入使用。

七、项目审批情况

1. 立项审批：该项目经市政府第六届二百五十二次常务会议审议，原则同意全市第二批公办普通高中建设项目立项，

2. 可研审批。2024 年 9 月，深圳市宝安区建筑工务署向深圳市发展和改革委员会提交《深圳市第三十二高级中学项目可研报告》。2024 年 12 月 3 日，深圳市发展改革委下发《关于深圳市第三十二高级中学项目可行性研究报告的批复》（深发改〔2024〕1052 号），原则上同意该建设项目。

3. 用地审批。2024 年 8 月 14 日，深圳市规划和自然资源局宝安管理局核发《用地预审与选址意见书》（编号：用

字第 4403062024XS0062412 号），载明建设规模为 48 班高中，面积为 41338.91 平方米。

4. 规划审批。下一步工作中办理。

5. 环评备案。本项目环保名录中明确约定无需开展项目环评。

6. 施工许可。下一步工作中办理。

综上，项目已取得有关部门的审批手续，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，由深圳市教育局（项目单位）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。项目收入由深圳市教育局收取，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（主管部门）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

1. 必要性

（1）缓解学位供给压力

公办高中学位供给是深圳家长高度关注的民生热点问题，近年来由于受深圳市户籍制度改革（入户门槛放低）、实施异地中考高考政策影响等原因，全市高中学位需求增长显著，2020年至2024年，深圳中考人数分别为8.92万、9.59万、10.8万、12.6万、13.4万。2024年深圳中考公办普通高中录取率超过52%，对比2023年北京公办普通高中录取率为77.44%，深圳市公办高中学位供给仍然紧张。本项目的建设将为深圳公办普通高中新增2400学位，是深圳市委市政府始终坚持教育优先发展，及时响应市民关切，将公办高中学位建设列为重点民生实事任务，全力以赴加速扩大公办高中学位建设的重要体现。因此项目的建设是合理的、必要的、迫切的。

（2）调整优化教育结构，合理配置教育资源

深圳市第三十二高级中学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。

2. 公益性

(1) 教育资源的普惠性

深圳市第三十二高级中学项目及其配套建设，将为深圳市增加 2400 人每年的高中教育学位资源，助力实现“学有优教”目标，惠及周边居民。

(2) 社会文化价值

本项目可作为深圳城市文化的象征，通过举办国际论坛、创新大赛等活动，促进国际交流与知识共享，增强城市软实力。

3. 收益性

(1) 经济效益与产业带动

项目通过吸企业入驻，形成创新产业集群。本项目建成后，预计将进一步带动科技教学成果转化。

(2) 人才集聚与就业促进

本项目设置 178 名教职工岗位，优秀的智力资源，可吸引高端人才集聚，提供 2400 名高中学位，本项目的建成运营可进一步助力区域人才培养及储备。

(3) 长期收益与可持续发展

项目采用“面向未来、引领发展的一流优质高中”的教育理念与办学特色，此外，本项目以建筑本体节能与可再生能源替代为技术路径，实现低能耗建筑规模化发展降低了运营成本，符合可持续发展理念。

4. 总结

深圳市第三十二高级中学项目补充了深圳市高中学位教育资源不足，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）项目建设投资合规性与项目成熟度

1. 投资合规性

（1）审批流程与规划合规

项目合规性首先体现在规划审批与建设许可的合法性。本项目于 2021 年 12 月由深圳市宝安区发展和改革局赋码立项，办学规模为 48 班 2400 学位的普通高中。2024 年 9 月，

深圳市宝安区建筑工务署向深圳市发展和改革委员会提交《深圳市第三十二高级中学项目可研报告》。2024 年 12 月 3 日，深圳市发展改革委下发《关于深圳市第三十二高级中学项目可行性研究报告的批复》（深发改〔2024〕1052 号），批复总投资 62745.00 万元。

（2）财务与预算管理合规

本项目建设单位为深圳市宝安区建筑工务署，由该单位具体负责建设资金的管理和使用。该单位有完善的建设投资管理制度；同时，项目以全过程造价管理，通过科学合理的招投标管理、变更管理、过程支付资金监管、结决算管理及最终财评审计，确保预算经济可控、资金流向可控。

2. 项目成熟度

项目已取得可行性研究报告批复，目前正在紧锣密鼓地开展概算书编制、规划报批等工作。

本项目合规文件齐全，投资规模合理，项目收益较为稳定，有较好的可实施性，项目成熟度较高。

（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	2025 年	合计	各类型占比	资金来源类型
财政预算资金	60745	60745	96.81%	财政预算资金
单位自有资金	0	0		单位自有资金
专项债券（用作项目资本金）	2000	2000	3.19%	专项债券（用作项目资本金）

本项目资金来源可靠，资金安排计划有序，资金到位可行。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1. 项目收入合理性

项目收入来源于财政拨款、学生宿舍收入及学生学费收入，收入的预测考虑了本项目规划在校生人数情况，预计债券存续期内可实现历史平均增长率，无夸大收入，预测较为合理。

2. 项目成本的合理性

本项目在运营期的各类支出参考相关学校数据，财务费用包括债券发行费、每年的利息支付以及还本付息服务费，发行费用按照深圳市债券发行标准执行，利息根据实际发行票面利率计算支付，还本付息服务费按照深圳市相关要求执行。

3. 收益预测的合理性

项目的收入与成本均参照相应的标准进行了合理的预测，项目收益为项目收入与项目成本的差额，合理性较高。

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 62745 万元，（含发行费、服务费、利息等），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 60745 万元，占比 96.81%，拟申请发债 2,000 万元，占比 3.19%；对于财政性资金投入部分，若今年未投入，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，未来也可考虑发行债券方式筹集。本期拟申请 2,000 万元专项债券，发行期限 7 年，发行利率按 1.74% 测算。

经测算，本项目本息覆盖倍数为 1.33，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

项目每半年偿还一次利息，本金于专项债券到期后一次

性偿还，偿债资金来源为深圳市第三十二高级中学项目每年财政补贴、学生宿舍收入及学生学费收入，偿债计划有保障。经测算，本项目本息覆盖倍数为 1.33，满足项目收益平衡要求。

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 2028 年 8 月竣工并交付使用。建设单位为深圳市宝安区建筑工务署，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。

（5）偿债风险

教学水平无法满足需求，招生规划无法完成，导致收益下降。本次专项债的主要还款来源为财政补贴、学生宿舍收入和学生学费收入，高中的教学水平能否达到社会需求，是学生选择该高中的重要因素。

风险控制措施：提升教学水平，做好还款计划，监控好还款收入，建立还款专户，提前将还款资金存入专户。

（七）绩效目标合理性

本项目在事前绩效目标的申报中，根据项目实际情况设置了质量目标、效益目标等事前绩效目标。已设置的绩效目标及指标基本已完整覆盖本项目实际情况，均可匹配项目实际情况进行量化考核，契合了本项目对我市教育推进作用的实质，与项目产出和效果目标紧密相连。

本项目的年度绩效目标是项目竣工并交付使用，且于年

底前完成所有债券资金支付。本项目是具有一定经济收益的公益性项目，效益指标主要分为社会效益指标、生态效益指标和可持续性影响指标和服务对象满意度指标。本项目的建设运营：

一是有利于推动深圳高中教育卓越发展，培养高智力高素质的创新型、研究型人才，打造与深圳地位相匹配、中国一流、世界先进的现代教育典范工程，充分发挥教育先导性、全局性作用，为深圳努力创建社会主义现代化强国的先行示范区城市提供有力支撑；

二是本项目的设计理念是人与自然和谐共生，运营阶段通过精细化管理、绿色感知、绿色教育持续降低校园碳排放，打造以学生为中心的国际化校园，成为尊重自然的“现代化都市桃花源”，使在校师生的生活环境质量大幅提升、身心健康得到极大保障，确保服务对象满意度处于理想高位水平。

综上所述，本项目目标具备合理性。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（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		深圳市第三十二高级中学	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		《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十二高级中学可行性研究报告的批复》（深发改(2024)1052号）。		
计划开工时间		2025年11月31日	计划竣工时间	2028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：2000万元； 其他资金：60745万元	年度 资金需求	债券资金需求：2000万元， 其他由财政预算 资金保障
以前年度 发行债券情况		以前年度未发行债券		
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	100%
		质量指标	完工合格率	100%
		时效指标	工程完工时间	2028年9月1日
		成本指标	累计支付项目建安费	<概算批复金额
	效益指标	经济效益指标	不适用	不适用
		社会效益指标	服务学生人数	2400
		生态效益指标	生态效益评价	优秀
		可持续影响指标	可持续性影响评价	可持续
		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	1.33
		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 62745 万元，计划使用财政预算资金 60745 万元，占比 96.81%，专项债券资金 2000 万元，占比 3.19%，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	2025 年	合计	各类型占比
财政预算资金	60745	60745	96.81%
单位自有资金	0	0	
专项债券（用作项目资本金）	0	0	
专项债券（不用作项目资本金）	2000	2000	3.19%
银行贷款			
其他来源资金			
合计	62745	62745	
分年度占比	100%	100%	100%

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据项目的成本、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 2028 年完工，为保障本项目还本付息，拟在还

本付息年份内，安排学费收入作为债券还本付息的主要来源。深圳市教育局和区建筑工务署作为实施主体，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. 项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 6504.00 万元，包括：学生宿舍收入 2160.00 万元，学生学费收入 4344.00 万元。

项目经营性收入情况表（单位：万元）

序号	收入类型	收入规模
合计		6504.00
1	学生宿舍收入	2160.00
2	学生学费收入	4344.00

本项目计划开展高中教育，拟定办学规模为全日制在校生约 2400 人。2028 年-2035 年学生规模预测如下表所示：

深圳市第三十二高级中学 2028 年-2035 年学生规模预测一览（单位：人）

学生类型	年级	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
高中生	高一年级	800	800	800	800	800	800	800	800
	高二年级	800	800	800	800	800	800	800	800
	高三年级	800	800	800	800	800	800	800	800
	小计	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400
学生规模合计		2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400

（1）学生宿舍收入

根据在校学生计划表人数、学生住宿收费标准参考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）中的住宿费标准900元/学生/学年计算，得到运营期内学生宿舍收入总计1134万元。

（2）学生学费收入

根据在校学生计划表人数、学生学费收费标准参考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）中的学费标准1810元/学生/学年计算，得到运营期间学生学费收入总计1629万元。

2. 项目政府补贴收入

根据深圳市的相关政策，将于 2035 年取得项目政府补贴收入 500 万元

3. 项目收入合计（经营性收入+补贴收入）

综上，本项目经营性收入合计 3253 万元，包括：学生宿舍收入 1080 万元，学生学费收入 2172 万；财政补贴收入 19800 万元。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。

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 类型	收入数据	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
合计		650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	5150.4	9703.2
住宿费	收入 定价	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	
	付费 对象 规模	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	
	收入 小计	216	216	216	216	216	216	216	216	1728
学费	收入 定价	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	
	付费 对象 规模	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	
	收入 小计	434.4	434.4	434.4	434.4	434.4	434.4	434.4	434.4	3475.2
补贴收入									4500	4500

4. 项目运营成本分析

(1) 运营成本

参考同类学校的运营成本，本项目运营期运营成本为 300 万元。

(2) 财务费用

本项目存续期财务费用主要为债券利息及还本付息服务费。2025 拟发行专项债券融资 2000 万元，利率 1.74%进行测算。

根据上述得到运营期内利息费用为 174 万元，债券服务费 0.31 万元，包含债券发行费、债券登记费和债券还本付息服务费。

注 1：2025 年本期债券的发行费按发行额的千分之零点八测算，为 0.16 万元；

注 2：2025 本期债券的登记费按发行额的万分之零点六四测算，为 0.13 万元；

注 3：债券还本付息服务费按当年还本付息总额的万分之零点五测算。

注 4：数据因四舍五入存在差异，如表中 2028 年-2033 年的债券还本付息服务费每年应等于当年还本付息总额 $34.80 \text{ 万} \times 0.5 / 10000 = 0.00174 \text{ 万元}$ ，保留三位小数位 0.002 万元。

(3) 税费

本项目中运营收入为非税收入，因此，本项目暂不考虑各类税费。综合以上，运营期内，本项目运营成本分析如下表。

项目运营期内成本支出表（单位：万元）

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
运营费用	300	300	300	300	300	300	300	300
债券其他服务费用	0.00174	0.00174	0.00174	0.00174	0.00174	0.00174	0.00174	0.00174
运营成本合计	300.00174	300.00174	300.00174	300.00174	300.00174	300.00174	300.00174	300.00174

5. 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。

项目分年度收益表（单位：万元）

年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
项目收入	650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	650.4	1150.4	5703.2
运营支出	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	2400.01
收益	350.40	350.40	350.40	350.40	350.40	350.40	350.40	850.40	3303.19

（2）项目收益分析项目融资本息

本项目不含市场化融资，拟使用专项债券 2000 万元，其中 2025 年发行 2000 万元，债券利率 1.74%，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。分年度还本付息明细如下表。

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	2026 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
2	2027 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
3	2028 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
4	2029 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
5	2030 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
6	2031 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
7	2032 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
8	2033 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
9	2034 年	2000.00	0	0.00	2000.00	1.74%	34.80	34.80
10	2035 年	2000.00	0	2000.00	0	1.74%	34.80	2034.80
合计				2000.00		1.74%	348	2348

6. 项目收益与融资平衡分析

(1) 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。

专项债券资金收益与融资平衡情况表

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	融资			年度可否平衡
			到期本金	到期利息	本息合计	
1	2026 年	0		34.8	34.8	-34.8
2	2027 年	0		34.8	34.8	-34.8
3	2028 年	315.6		34.8	34.8	280.8
4	2029 年	631.2		34.8	34.8	596.4
5	2030 年	946.8		34.8	34.8	912
6	2031 年	1262.4		34.8	34.8	1227.6
7	2032 年	1578		34.8	34.8	1543.2
8	2033 年	1893.6		34.8	34.8	1858.8
9	2034 年	2209.2		34.8	34.8	2174.4
10	2035 年	3024.8	2000	34.8	2034.8	990
合计		3024.8	2000	278.4	2278.4	746.4
本息覆盖倍数			1.33			

(2) 分账管理

债券存续期内，本项目经营性收入合计 3253 万元，包括：学生宿舍收入 1080 万元，学生学费收入 2172 万；财政补贴收入 500 万元。

本项目严格按照本方案中项目收益与融资平衡方案测算所列数据，对项目收入实施分账管理。用于偿还专项债券的还本付息资金及时足额缴纳国库，确保专项债券还本付息资金安全，包括：本项目经营性收入合计 3253 万元，包括：学生宿舍收入 1080 万元，学生学费收入 2172 万；财政补贴收入 500 万元。；以上收入用于偿还专项债券本息，合计 3753 万元。本项目承诺不采用市场化融资，无银行借款。

(3) 项目收益融资平衡评价结果

经测算，本项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为 1.33 倍，项目相关预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。

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 1.33，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。详见表现现金流平衡表。

项目现金流平衡表 单位：万元

序号	年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1. 00	现金流入	建设期	运营期										
1. 10	财政性资金投入（财政拨款）	60745. 0 0											
1. 20	财政性资金投入（高校专项收入）		0. 00	0.00	650.4 0	650.4 0	650.4 0	650.40	650.40	650.40	650.40	1150.4 0	
1. 30	本次债券资金流入	2000. 00											
1. 40	运营期现金流入			0.00	650.4 0	650.4 0	650.4 0	650.40	650.40	650.40	650.40	1150.4 0	9703. 20
1. 50	现金流入总额	62745. 0 0											
2. 00	现金流出												
2. 10	建设期资金流出		34.80	34.80									
2. 20	运营期现金流出				334.8 0	334.8 0	334.8 0	334.80	334.80	334.80	334.80	334.80	
2. 2. 1	运营费用				300.0 0	300.0 0	300.0 0	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
2. 2. 2	债券发行费	1.60											
2. 2. 3	债券登记费	0.08											
2. 2. 4	债券还本			0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	2000. 00	
2. 2.	债券付息			0.00	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80	278.4

5													0
2.2.6	债券其他服务费			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.30	现金流出总额												
3.00	现金净流量												
3.10	项目现金净流入			0.00	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	-1184.4	
3.20	期末项目累计现金			0.00	315.60	631.20	946.79	1,262.39	1,577.99	1,893.59	2,209.19	3,024.80	

(4) 单因素压力测试

考虑运营收益和利率等因素变动分析本息覆盖情况的影响，得出如下融资本息覆盖情况压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下本金覆盖率	1.51	1.44	1.36	1.29
收益变化下本息覆盖率	1.33	1.26	1.19	1.13
收益变化下本息覆盖倍数	1.33	1.26	1.19	1.13
变量	0.00	5%	10%	15%
利率变化下本金覆盖率	1.51	1.44	1.36	1.29
利率变化下本息覆盖率	1.33	1.44	1.44	1.45
利率变化下本息覆盖倍数	1.33	1.26	1.19	1.13

基于上表，项目收益减少 15%的情况下，项目的本金覆盖率、本息覆盖率和本息覆盖倍数分别为 1.29、1.13 和 1.13，当利率变化 15%时，项目的本金覆盖率、本息覆盖率和本息覆盖倍数分别为 1.29、1.45 和 1.13。均能通过压力测试，项目收益仍然可以覆盖专项债券及配套融资还本付息，因而项目有具备一定抗风险能力。

