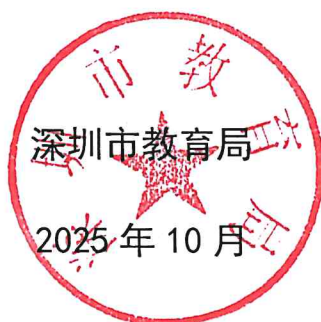


# 2025 年深圳市政府专项债券（五十八期） 深圳市第三十六高级中学项目实施方案



## 目录

<b>第一章项目概况</b>	<b>1</b>
一、 项目名称	1
二、 项目单位	1
三、 项目主管部门	1
四、 项目建设内容	2
五、 项目投资估算	3
六、 项目地点及建设工期	4
七、 项目审批情况	4
八、 债券资金使用合规性	5
九、 项目投后管理	6
<b>第二章项目事前绩效评估情况</b>	<b>7</b>
一、 项目实施的必要性、公益性、收益性	7
1. 必要性	7
2. 公益性	7
3. 收益性	8
二、 项目投资合规性与项目成熟度	8
1. 投资合规性	8
2. 项目成熟度	9
三、 项目资金来源和到位可行性	9
四、 项目收入、成本、收益预测合理性	10
1. 项目收入合理性	10
2. 项目成本的合理性	10
3. 收益预测的合理性	10
五、 债券资金需求合理性	10

六、 项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	11
1. 项目偿债计划可行性 .....	11
2. 潜在偿债风险点及控制措施 .....	11
七、 绩效目标合理性 .....	14
八、 其他需要纳入事前绩效评估的事项 .....	15
九、 整体结论 .....	16
<b>第三章项目投资概算与资金筹措 .....</b>	<b>18</b>
一、 资金筹措 .....	18
二、 项目预期成本收益 .....	19
（一）项目经营性收入分析 .....	19
（二）政府补贴收入 .....	20
（三）项目收入合计（经营性收入+补贴收入） .....	20
（四）项目运营成本分析 .....	22
（五）项目收益与融资平衡方案 .....	25
（六）项目收益与融资平衡分析 .....	27

## 第一章项目概况

深圳市第三十六高级中学项目总投资 94,197 万元（取整至万元，下同），其中：计划申请专项债券总额 7,000 万元，债务期限 10 年，本批次申请发行 7,000 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

深圳市第三十六高级中学项目（以下简称“本项目”或“项目”），发展改革部门审批监管代 2103-440306-04-01-458720，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 1-1 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

根据深圳市发展改革委《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十六高级中学项目总概算的批复》（深发改〔2025〕78号），本项目主要建设规模和内容是：本项目位于深圳市宝安区航城街道黄田社区，京港澳高速以东，恒昌荣高新产业园东北侧的荔枝林里，靠近现状山体。项目占地面积约 66443.55 平方米，拟建总建筑面积 126120 平方米，规划办学规模 72 班/3600 学位。主要建设内容包括：教学综合楼、宿舍楼，设食堂、图书馆、体育馆、风雨操场、多功能厅等。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（m <sup>2</sup> ）	建设成本单价（元/m <sup>2</sup> ）	投资估算（万元）
建安工程费	121,895	6,234	75,933.01
工程建设其他费			14,018.88
预备费			4,185.11
合计			94,197.00

## 五、项目投资估算

本项目总投资 94,197 万元，其中工程费用 75,933.01 万元，占比 80.68%；工程建设其他费用 14,018.88 万元，占比 14.88%；预备费 4,185.11 万元，占比 4.44%；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	75,933.01	14,018.88	4,185.11	0	0	94,197
占比	80.68%	14.88%	4.44%	0.00%	0.00%	100%

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金 87,197 万元，占比 92.6%，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 7,000 万元，占比 7.4%。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

本项目位于深圳市宝安区航城街道黄田社区，京港澳高速以东，恒昌荣高新产业园东北侧的荔枝林里，靠近现状山体,项目位置示意图如下：



项目为在建项目，已于 2024 年 12 月开工，预计 2028 年 9 月竣工验收投入使用。

## 七、项目审批情况

（一）立项审批。本项目通过市政府常务会议（六届二百五十二次）集中立项，第三十六高级中学建设单位宝安区

政府，计划开办时间 2025 年，学校规模约 48 班，总建筑面积 90000 平方米，暂定总造价 72000 万元。

后经《市教育领域项目指挥部第十四次会议纪要》，原则同意将原计划 2025 年开办的第三十六高级中学（48 班 2400 学位），按 72 班 3600 学位建设规模调增用地，并提前至 2024 年开办。请市规划和自然资源局加快完成用地调整手续；请宝安区政府加快推进各项前期工作，推动学校尽早开工，确保按时建成使用。

后于 2024 年 10 月 24 日获得深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十六高级中学项目可行性研究报告的批复。于 2025 年 2 月 10 日获得深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十六高级中学项目总概算的批复。

（二）用地审批。2023 年 7 月 18 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 440306202300075 号），用途为教育设施用地，面积为 66443.55 平方米。

（三）环评备案。本项目环保名录中明确约定无需开展项目环评。

## 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，以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，权益登记在深圳市龙华区教育局（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

深圳市第三十六高级中学项目的建设是深圳市推动高等教育发展、优化区域资源配置、促进产学研融合的重要举措。以下从必要性、公益性、收益性三个维度进行综合论述：

#### （一）必要性

教育是民生之基，项目的建设不仅会促进宝安区教育均衡发展，缩小区域内各街道之间公办学位供给的差距，还将促进深圳市各区域间义务教育均等化发展，扩大优质教育资源的覆盖面，加快深圳市学区改革和免试就近入学工作进程，保障学龄儿童入学机会公平，进而改善深圳市教育环境，提升全民受教育程度，增加人民的幸福感。

项目的建设为区域增加部分学位，保障了外来人员子女的入学，增加了外来人员的工作稳定性，在一定程度上活化了深圳的人力资源；通过建设地区特色的教学，构建科学创新的人才培养机制，同时为深圳未来发展提供了适配的人才储备。

因此建设深圳市第三十六高级中学是合理的、必要的、迫切的。

#### （二）公益性

本项目的建设可为深圳市提供 3600 个普通高中学位，缓解深圳市高中学位压力以及满足教育需求，有助于完善宝安区教育资源，提升宝安区教育质量，满足居民对优质学位的需求，带来较大的社会效益。

本项目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”，有力提升项目周边生态环境水平以及公共服务水平。

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。

### **（三）收益性**

本项目主要效益为社会效应，项目建成后的收益主要来自学生宿舍收入、学生学费收入等收益。

综上，本项目实施具备必要性、公益性。

## **二、项目投资合规性与项目成熟度**

### **（一）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 年由市政府同意设立，明确办学规模为 2400 人《市政府常务会议纪要》（六届二百五十二次）（之一）明确立项，确定 2400 人的办学规模。后经《市教育领域项目指挥部第十四次会议纪要》原则同意将原计划 2025 年开办的第三十六高级中学（48 班 2400 学位），按 72 班 3600 学位建设规模调增用地，并提前至 2024 年开办。2024 年项目完成可研编制，可研报送市发改委预审，同年获批，明确可研总投资为 97287.00 万元，初步明确项目建设内容及规

模；2025 年市发改委批复项目总概算投资为 94197.00 万元，并明确项目建设内容及规模。

## 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。该单位通过编制投资支付三年滚动计划、年度投资白皮书计划、每月投资支付调度确保项目建设投资与支付处于动态可控范围，确保项目建设周期可控，可按期竣工交付；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。

## （二）项目成熟度

### 1. 建设阶段与运营成效

本项目已于 2024 年 12 月开工建设。

### 2. 公共服务与生态可持续性

本项目通过验收后新增 3600 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

本项目总投资 94,197 万元(含发债及相关利息费用)，计划通过财政拨款及申请专项债券资金解决。本次计划于 2025 年发行第二期专项债券 7000 万元。



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高校数据，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。

#### **五、债券资金需求合理性**

本项目工程建设期投资总额为 94,197 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 87,197 万元，占比 92.6%，拟申请发债 7,000 万元，占比 6.4%；对于财政性资金投入部分，若今年未投入，在满足合法合规、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 7,000 万元专项债券，发行期限 10 年，发行利率按 1.72% 测算。经测算，本项目本息覆盖倍数为 1.32，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三十六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 1.32，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 9 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

教学教研水平无法满足需求，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，高中的教学教研水平能否达到社会需求，是学生选择该大学的重要因素。

风险控制措施：提升教学教研水平，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；

二是本项目作为“低碳”校园示范工程，建成后将成为国际领先、世界一流的生态文明建设项目，主动落实节能减



排、推进生态文明建设的社会生态责任、主动落实广东省减碳部署、发展可再生资源的省级要求；

三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，是已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

说明：根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）规定，申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。

**专项债券项目绩效目标表**  
**（2025年度）**

项目名称	深圳市三十六高级中学项目	投向领域	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三十六高级中学项目可行性研究报告的批复》； 《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三十六高级中学项目总概算的批复》； 国家有关法律法规、政策文件及规范性文件及项目有关资料。		
计划开工时间	2024年12月	计划竣工时间	2028年9月
项目实施内容	本项目位于深圳市宝安区航城街道黄田社区，京港澳高速以东，恒昌荣高新产业园东北侧的荔枝林里，靠近现状山体。项目占地面积约66443.55平方米，拟建总建筑面积126120平方米，规划办学规模72班/3600学位。主要建设内容包括：教学综合楼、宿舍楼，设食堂、图书馆、体育馆、风雨操场、多功能厅等。		
总体资金需求	债券资金需求：7000万元；其他资金：0万元	年度资金需求	债券资金需求：7,000万元；其他资金：0万元
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		2028年9月1日完成竣工验收。		
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	项目建设内容完成度	100%完成
		质量指标	基建工程质量达标情况	100%达标
		时效指标	资金支付时效	根据合同支付进度按时结算
		成本指标	年度投资额	≥37,000 万元
	效益指标	经济效益指标	固投纳统	≥37,000 万元
		社会效益指标	服务学生人数	3600
		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	满意度调查	≥85%
	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	≥1.32
		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%

**注：**1.产出指标和效益指标，根据项目实际情况至少各设一个三级指标。

### 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 94,197 万元，计划使用财政预算资金 87,197 万元，占比 92.6%；单位自有资金 0 万元，占比 0%；专项债券资金 7000 万元，占比 6.4%。三者合计 94197 万元，占比 90.4%，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。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）7,000 万元，市场化融资 0 万元，占比 0%。

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	87,197	87,197	92.4%
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）	7,000	7,000	6.4%
银行贷款			
其他来源资金			
合计	94,197	94,197	
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

运营期内，本项目经营性收入合计 6,829.2 万元，包括：学生宿舍收入 2,268 万元，学生学费收入 4,561.2 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		7,804.8
1	学生宿舍收入	2,592
2	学生学费收入	5,212.8

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 3,600 人。2028 年—2035 年学生规模预测如下表所示：  
深圳市第三十六高级中学 2028 年至 2034 年学生规模预测一览

学生类型	年级	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
高中生	高一年级	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	高二年级	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	高三年级	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	小计	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600
学生规模合计		3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600

#### 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 2592 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 5212.8 万元。

项目分年度经营性收入表（单位：万）

收入类型	收入数据	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计
	合计	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	7804.8
住宿费	收入定价	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
	付费对象规模	3600	3600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	25,200
	收入小计	324	324	324	324	324	324	324	324	2592
学费	收入定价	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181	0.181
	付费对象规模	3600	3600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	25,200
	收入小计	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	5212.8

## （二）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 6500 万元。

## （三）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 14308.4 万元，包括：学生宿舍收入 2592 万元，学生学费收入 5212.8 万元，财政补贴收入 6500 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	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	合计



	据									
合计		975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	975.6	7475.6	14304.8
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	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	
	收入小计	324	324	324	324	324	324	324	324	2592
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	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	3600	

	象 规 模									
	收 入 小 计	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	651.6	5212.8
补贴收 入									6500	6500

#### （四）项目运营成本分析

##### （1）运营成本

本项目运营期运营成本为 350 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 7,000 万元，利率 1.72%进行测算

根据上述得到运营期内利息费用为 963.2 万元，还本付息手续费费用为 6.398 万元。

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 5.6 万元；

注 2：2025 年本期债券的登记费按发行额的万分之零点六四测算，为 0.448 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，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	350	350	350	350	350	350	350	350
债券其他 服 务费	0.00602	0.00602	0.00602	0.00602	0.00602	0.00602	0.00602	0.00602
运营成本 合 计	350.00602	350.00602	350.00602	350.00602	350.00602	350.00602	350.00602	350.00602

## （五）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）

类别									
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
项 目 收入	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	7475.60	14304.80
运 营 支出	350.01	350.01	350.01	350.01	350.01	350.01	350.01	350.01	2800.05
收益	625.59	625.59	625.59	625.59	625.59	625.59	625.59	7125.59	11504.75

### 2. 项目融资本息

本项目不含市场化融资，拟使用专项债券 7,000 万元，其中 2025 年发行 7,000 万元，债券利率 1.72%，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：

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	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
2	2027 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
3	2028 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4



4	2029 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
5	2030 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
6	2031 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
7	2032 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
8	2033 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
9	2034 年	7000	0	0	7000	1.72%	120.4	120.4
10	2035 年	7000	0	7000	0	1.72%	120.4	7120.4
合计				0		1.72%	1204	8204

## （六）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

单位：万元

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		120.4	120.4	-
2	2027 年	0		120.4	120.4	-
3	2028 年	505.2		120.4	120.4	是
4	2029 年	1010.4		120.4	120.4	是
5	2030 年	1515.6		120.4	120.4	是
6	2031 年	2020.8		120.4	120.4	是
7	2032 年	2526		120.4	120.4	是
8	2033 年	3031.2		120.4	120.4	是
9	2034 年	3536.4		120.4	120.4	是
10	2035 年	10541.6	7000	120.4	7120.4	是
合计		10541.6	7000	963.2	7963.2	
本息覆盖倍数			1.32			

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.32，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。

## （2）分账管理

债券存续期内，本项目经营性收入合计 14308.4 万元，包括：学生宿舍收入 2592 万元，学生学费收入 5212.8 万元，

财政补贴收入 6500 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：纳入专项收入的经营性收入 7804.8 万元，其中学生宿舍收入 2592 万元，学生学费收入 5212.8 万；财政补贴收入 6500 万元；以上收入用于偿还专项债券本息，合计 14308 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 1.32 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 1.32，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 3-11 项目现金流平衡表。

表 3-11 项目现金流平衡表

单位：万元

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
财政性资金投入（财政拨款）	87197.00											
财政性资金投入（高校专项收入）		0.00	0.00	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	7475.60	14304.80
本次债券资金流入	7000.00											
运营期现金流入	0		0.00	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	975.60	7475.60	14304.80
现金流入总额	92197.00											
现金流出												
建设期资金流出		154.80	154.80									154.80
运营期现金流出				470.41	470.41	470.41	470.41	470.41	470.41	470.41	470.41	3763.25
运营费用				350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	2800.00
债券发行费	5.60											
债券登记费	0.28											
债券还本			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9000.00	9000.00
债券付息			0.00	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40	963.20

债券其他服务费			0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	
现金流出总额												
现金净流量												
项目现金净流入			0.00	505.19	505.19	505.19	505.19	505.19	505.19	505.19	7005.19	
期末项目累计现金			0.00	505.19	1010.39	1515.58	2020.78	2525.97	3031.16	3536.36	10541.60	



#### (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

表 3-12 单因素变动压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下本金覆盖率	1.51	1.43	1.36	1.28
收益变化下本息覆盖率	1.32	1.26	1.19	1.13
收益变化下本息覆盖倍数	1.32	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	1.43	1.36	1.28
利率变化下本息覆盖率	1.32	1.25	1.24	1.23
利率变化下本息覆盖倍数	1.32	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 1.28、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 1.28、1.23 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。

