



湖北正大会计师事务有限责任公司
HUBEI ZHENGDA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

浠水一中建设项目
专项债券收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

湖北正大会计师事务有限责任公司

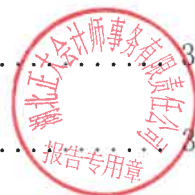


2026 年 10 月



目 录

一、项目概述	1
二、评估分析	2
1. 资金充足性	2
1.1 投资估算	3
1.2 资金筹措	4
1.3 项目收益与融资平衡测算	5
1.4 小结	22
2. 资金稳定性	22
三、风险分析	23
四、评估结论	23
附件一：项目经营收入测算表	25
附件二：项目经营成本测算表	28
附件三：债券还本付息表	31
附件四：现金流量模拟测算表	33
附件五：压力测试表	36





浠水一中建设项目 专项债券收益与融资自求平衡 财务评估咨询报告

鄂正财咨字[2026]第 071 号

浠水县财政局：

我们接受委托，对浠水一中建设项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价咨询报告。

资金平衡测算报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金平衡测算报告中进行披露，敬请使用者关注。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关项目按期完成并可正常交付使用的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在本次发行债券的存续期内，预期的收入来源，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒使用者注意：在编制资金平衡测算报告时，运用了一整套假设，包括对未来收入来源的推测性假设，而这些预期事项在未来未必发生，即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。项目评价情况如下：

一、项目概述

1、项目名称

浠水一中建设项目（以下简称“本项目”）。

2、项目单位

浠水县第一中学。

3、项目建设地点

根据本项目批复，本项目的建设地点位于浠水县清泉镇城东六桥旁。

4、项目建设期



本项目的建设期为 27 个月（2025 年 5 月至 2027 年 7 月）。

5、项目建设规模与建设内容

项目总建设面积 127642.43m²，其中地上建筑总面积 111363.7m²。主要包括教学楼 3 栋 43602.35m²，实验楼 1 栋 8796.90m²，多媒体图书综合楼 1 栋 4904.10m²，教学辅助用房 3 栋 18740.98m²，食堂 1 栋 12538.71m²，学生宿舍 4 栋 22780.66m²，配套建设给排水工程、电气工程、暖通工程、消防人防工程、铺装工程、绿化工程、围墙工程等。

6、项目属性

本项目属于社会事业-教育领域，属于政府投资范围，具备公益属性，符合《政府投资条例》（国令第 712 号）相关规定。

7、项目领域

本项目投向领域为社会事业-教育领域，符合财政部、国家发展改革委明确的专项债券投向领域的要求。债券资金未用于《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发[2024]52 号）中所列领域。不存在《湖北省政府负面清单（第一批）》（鄂政办函[2023]20 号）负面清单所列的情形。

二、评估分析

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对浠水一中建设项目债券收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

1. 资金充足性

根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本次申请发行的浠水一中建设项目专项债券





存续期内还本付息资金充足，本息资金覆盖倍数为 1.16（可用于资金平衡的项目收益/（专项债融资本息+其他融资本息））。对此，我们从投资估算、资金筹措等方面具体分析如下：

1.1 投资估算

根据《县发改局关于浠水一中建设项目初步设计的批复》（浠发改审批[2023]76号），“项目总投资 72254.13 万元，其中工程费 61123.41 万元，建设工程其他费 3948.56 万元，预备费 1952.16 万元，设备专项采购费 5230.00 万元。”可知，本项目静态总投资为 72,254.13 万元。现根据项目债券发行实际情况，加上建设期利息 321.21 万元及发行费用 24.00 万元后，项目调整后的动态总投资为 72,599.34 万元。

经考虑项目实际建设进度和资金使用情况，调整后的总投资详见下表：

表 1：项目调整后总投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	投资估算金额 (万元)	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
一	浠水一中建设项目						
1	工程费用	61,123.41	37,123.41		24,000.00		
1.1	主体建筑	50,852.52	26,852.52		24,000.00		
1.1.1	教学楼	13,683.91	683.91		13,000.00		
1.1.2	实验楼	3,331.21	331.21		3,000.00		
1.1.3	多媒体图书综合楼	3,577.20	577.20		3,000.00		
1.1.4	教学辅助用房	7,606.92	2,606.92		5,000.00		
1.1.5	食堂	4,861.40	4,861.40				
1.1.6	学生宿舍	8,462.81	8,462.81				
1.1.7	地下室及架空室	9,329.07	9,329.07				
1.2	室外工程	10,270.89	10,270.89				
2	工程建设其他费用	3,948.56	3,948.56				
3	预备费	1,952.16	1,952.16				
3.1	基本预备费	1,952.16	1,952.16				
4	设备专项采购费用	5,230.00	5,230.00				
4.1	教学、实验及办公设施设备购置费	5,230.00	5,230.00				
5	静态总投资	72,254.13	48,254.13		24,000.00		
6	建设期利息	321.21	321.21				



序号	工程或费用名称	投资估算金额 (万元)	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用于资本金			
7	债券发行费	24.00	24.00				
8	项目建设总投资	72,599.34	48,599.34		24,000.00		

1.2 资金筹措

1.2.1 项目资本金

本项目资本金共计 48,599.34 万元，已到位资本金 28,000.00 万元。来源于项目单位自筹资金。本项目资本金将专项用于项目工程费用、工程建设其他费用和预备费等建设支出。

1.2.2 项目专项债券

本项目调整后总投资 72,599.34 万元，其中部分资金需求由湖北省政府发行专项债券来满足，规模共 24,000.00 万元。其中，2026 年已发行专项债券 17,500.00 万元，债券存续期为 30 年期，每半年付息一次，利率按 2026 年湖北省政府专项债券（四十一期）票面利率 2.27% 测算，第 11 年至第 30 年每年等额偿还发行金额 5%；2026 年 9 月拟调用浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目 2025 年湖北省政府专项债券（四十八期）额度 6,500.00 万元，债券存续期为 20 年期，每半年付息一次，利率 2.36% 测算，第 11 年至第 20 年每年等额偿还发行金额 10%。

2026 年 9 月调用 6,500.00 万元于浠水一中建设项目专项债额度发行债券。

浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目施工单位为碧桂园关联企业广东腾越建筑工程有限公司。受碧桂园整体债务风险影响，广东腾越存在大量合同纠纷及债务诉讼问题，多地法院已批量送达协助执行函。若将专项债资金直接拨付广东腾越，存在资金被司法冻结、异地划转的重大风险，无法保障资金专项用于我县安置房项目建设。经县政府各领导讨论决定将浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目专项债券资金 2025 年 11 月 6 日公告发行 6,500.00 万元调整到浠水一中建设项目使用。

调用专项债信息为：调出浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目于 2025 年湖北省政府专项债券（四十八期）金额 6,500.00 万元，利率为 2.36%，发行期限为 20 年，每半





年付息一次，分期还本，第 11 年—第 20 年每年等额偿还发行金额的 10%。

表 2：债券发行计划表

年度	当年计划发行 总金额	当年已发行总 金额	发行期限 (年)	发行利率 (%)	付息频次	还本方式
2026 年	17,500.00	17,500.00	30 年	2.27%	每半年计息一 次	第 11 至 30 年 每年等额偿还 发行金额 5%
2026 年	6,500.00	—	20 年	2.36%	每半年计息一 次	第 11 至 20 年 每年等额偿还 发行金额 10%

项目建设期各年度投资计划及对应资金筹措方案详见表 3：

表 3：项目分年投资计划及对应资金筹措表

单位：人民币万元

序号	资金来源	合计	建设期		
			2025 年 5—12 月	2026 年	2027 年 1—7 月
1	资本金	48,599.34	20,000.00	8,000.00	20,599.34
1.1	财政安排资金				
1.2	项目单位自筹资金	48,599.34	20,000.00	8,000.00	20,599.34
1.3	专项债券资金				
1.4	其他资金				
2	融资资金	24,000.00	-	24,000.00	-
2.1	专项债券资金	24,000.00	-	24,000.00	
2.2	项目单位市场化融资				
2.3	其他资金				
3	其他资金				
4	合计	72,599.34	20,000.00	32,000.00	20,599.34

基于以上资金筹措安排，本项目建设期内可以达到融资平衡。

1.3 项目收益与融资平衡测算

1.3.1 项目经营收入测算

根据本项目的建设内容，本项目收入来源主要为学费收入、住宿费收入、食堂经营收入、校园超市经营收入，具体测算如下：

本项目收入主要来源于学费收入、住宿费收入、食堂经营收入、校园超市经营收入。预计 2027 年 7 月完工投入使用。因本次专项债发行期限为 30 年，因此项目收益预测期为



2027 年 8 月至 2056 年 7 月。

(1) 学费收入

收费标准：根据《省发改委等五部门关于进一步加强中小学教育收费管理的通知》（鄂发改价调〔2024〕46 号）https://fgw.hubei.gov.cn/fbjd/zc/gfwj/gf/202402/t20240223_5095208.shtml 可知，公办普通高中学费：省、市级示范（重点）高中为 900 元/生·学期，一般普通高中 630 元/生·学期。浠水一中为省级示范高中，一学年分为两个学期，故每年学费为 1800 元/生/年计取。

The screenshot shows the official website of the Hubei Provincial Development and Reform Commission. The header includes the date '2026年7月4日 星期六' and navigation links for '政务公开', '登录', '注册', '繁体', '无障碍阅读', and '长者模式'. The main navigation bar contains '首页', '机构设置', '工作聚焦', '政府信息公开', '办事服务', '互动交流', and '数据发布'. The breadcrumb trail indicates the current location: '当前位置: 首页 > 政府信息公开 > 政策 > 其他主动公开文件 > 政策文件'. The document details are as follows:

索引号:	011043110/2024-12405	分 类:	物价
发布机构:	价格鉴控处	发文日期:	2024年02月23日
名 称:	省发改委等五部门关于进一步加强中小学教育收费管理的通知	文 号:	鄂发改价调〔2024〕46号
效力状态:	有效	发布日期:	2024年02月23日

The title of the notice is '省发改委等五部门关于进一步加强中小学教育收费管理的通知'. The content begins with '各市、州、直管市、神农架林区发改委、教育局、财政局、人社局、市场监管局：' and continues with '为进一步加强我省教育收费管理，持续规范中小学教育收费行为，切实减轻学生及学生家长负担，维护学校和学生合法权益，促进我省教育事业健康发展，根据国家有关规定，结合我省实际，现就有关要求通知如下：'.

一、严格定价管理



学校类型	收费类型	收费项目及标准	收费范围	收费依据	备注
普通高中	学费	(1) 省级示范(重点)高中和市级示范(重点)高中: 900 元/生·学期; (2) 一般普通高中: 630 元/生·学期; (3) 取消评定等级后新成立的公办普通高中学费比照同等级办学条件高中学校确定标准; (4) 经省级教育主管部门批准公办普通高中开展中外合作办学项目有效期内的对应学费为每生每学期不超过 6000 元。	公办普通高中在校生	鄂发改规〔2021〕1 号、鄂价费〔2015〕170 号、鄂价费〔2016〕77 号	
	住宿费	具体标准由(市)县、县发改部门会同教育、财政等部门制定, 报经同级人民政府同意后执行。具体收费标准按当地文件执行。	公办普通高中住宿生	鄂发改规〔2021〕1 号	此标准已包含水电费及管理费用, 不得再收取其他相关费用。
	服务性收费	伙食费: 根据自愿和非营利原则据实收取。	公办普通高中在校生	鄂教后勤〔2022〕4 号	
	代收费	1. 教科书费: 执行省发改委、省教育厅、省新闻出版局核定的教科书书价; 2. 教辅材料费: 实行“一科一辅”制度, 按照“全省统一目录、市州推荐版本、市县监督管理、学生自愿选购”的原则进行管理, 执行省发改委、省教育厅、省新闻出版局核定的教辅材料价格; 3. 考试费: (1) 高考考试费: 必考、选考科目 35 元/生·科; 普通高中学业水平考试费 25 元/生·科; 报考音乐、美术、体育专业(含艺术及体育特长生考试) 统考或联考 35 元/生·科; 专业考试 60 元/生·科; (2) 经省级教育主管部门批准开展的高中阶段学校自主招生招生考试费每生每科 20 元(仅限华中师大一附中自主招生考试)。	公办普通高中在校生 参加高考或自主招生 考试的学生	省三部门关于教科书及教辅材料零售价格的公告 鄂价费规〔2013〕215 号、鄂发改价调〔2019〕218 号	任何部门和单位不得以任何形式强迫中小学校或学生订购教辅材料。学生自愿购买须公告目录内的中小学教辅材料并申请学校代购的, 学校可以统一代购, 但不得从中牟利。其他教辅材料由学生和家長自行在市场上购买, 学校不得统一征订或提供代购服务。任何单位和个人不得进入学校宣传、推荐和推销任何教辅材料, 严禁以信息化教学或分班教学为名, 强制或变相强制学生购买平板电脑、学习机等教学软件或资料、报刊、教育类 APP 等, 不得收取网络课费。严禁将讲义资料、试卷、电子阅读、计算机上机、图书馆查询、午休管理服务、取暖、降温、饮水、校园安全保卫等作为服务性收费和代收费用事项。

- 12 -

学生规模: 根据本项目可研报告及《县教育局关于新建浠水一中的请示》(浠教文〔2022〕33 号) 可知, 本项目建设规模可容纳 5400 名学生。



入学率: 浠水一中是湖北省省级示范高中, 入选“中国县域中学百强”, 生源吸引力强。根据《浠水一中 2023—2025 年入学率情况说明》, 2023 年至 2025 年入学率分别为 1



19.7%、122.5%、127.7%。考虑到新校区建成后办学规模将进一步扩大，结合浠水一中作为省级示范高中的实际运营情况，招生录取分数线高、竞争激烈，招生计划每年均能足额完成，项目运营后的生源具有充分保障基础。基于上述因素，本着审慎性原则，项目运营期第一年入学率按学生规模的80%测算，此后逐年递增5%，至95%后基本稳定。

浠水一中 2023—2025 年入学率情况说明

经查，2023 年至 2025 年期间我校在校学生入学率数据如下：

1、2023 年入学率为 119.7%

2、2024 年入学率为 122.5%

3、2025 年入学率为 127.7%

（在校学生含正取生、插班生等）

特此说明！



（2）住宿费收入

收费标准：根据《省发改委等五部门关于进一步加强中小学教育收费管理的通知》（鄂发改价调〔2024〕46号）https://fgw.hubei.gov.cn/fbjd/zc/gfwj/gf/202402/t20240223_5095208.shtml 可知，公办普通高中住宿费授权市（州）、县属地管理，具体收费标准按当地文件执行。根据黄冈市发展和改革委员会发布的《关于公开征求黄冈中学学



生公寓住宿费收费标准意见的公告》<https://fgw.hg.gov.cn/zwgk/public/6636240/139998.html> 参考黄冈中学的住宿费收费情况，黄冈中学住宿费 400-600 元/生·学期。本项目收费按 400 元/生·学期计取，一学年分为两个学期，故每年收费按 800 元/生/年计取。



关于公开征求黄冈中学学生公寓住宿费收费标准意见的公告

发布时间: 2022-05-19 10:25 来源: 价格鉴证科

【字号: 大 中 小】 收藏 分享 打印

根据《湖北省定价目录》等规定，黄冈中学学生公寓住宿费收费实行政府定价。市发改委拟调整黄冈中学学生公寓住宿费收费标准，现公示如下：

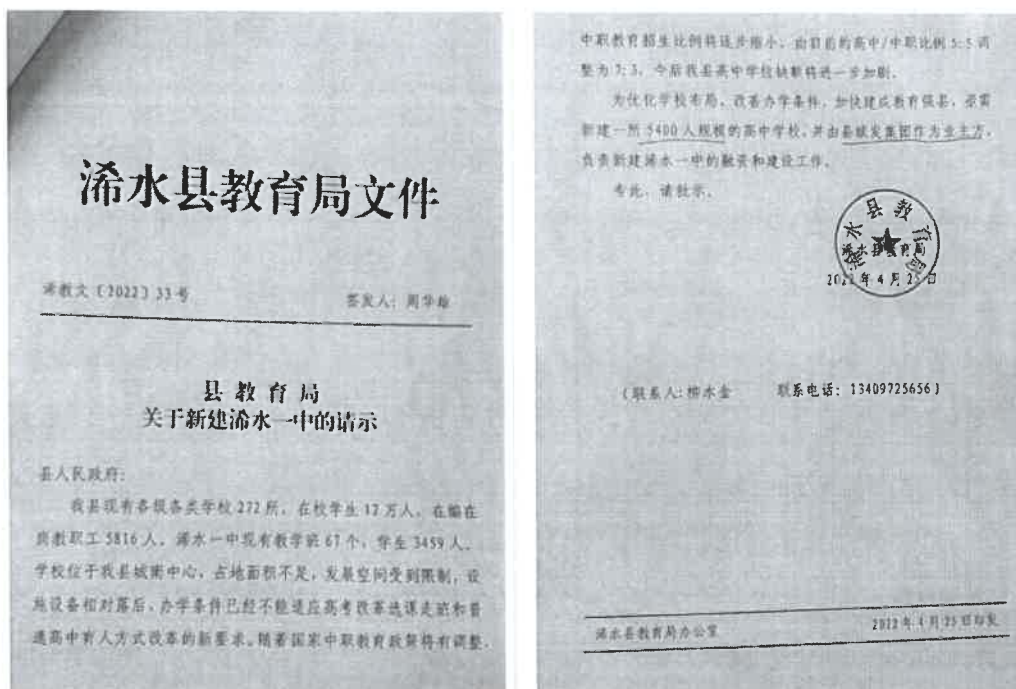
一、黄冈中学学生公寓住宿费（含空调）收费标准为4人间每生每学期400元，2人间每生每学期600元，仅限于对自愿住宿的高中生收取。

二、住宿费的收取实行“老生老办法、新生新办法”，已在校就读的学生仍按原物价局《关于黄冈中学新建学生宿舍楼住宿费收费标准的批复》（黄价费〔2006〕130号）规定执行。不得擅自提高收费标准，扩大收费范围。

三、严格执行公示制度，主动将住宿费标准、收费依据、投诉电话等内容向社会公布，接受社会监督。

学生规模：根据本项目可研报告及《县教育局关于新建浠水一中的请示》（浠教文〔2022〕33号）可知，本项目建设规模可容纳 5400 名学生。





入住率：根据《涪水县教育事业发展规划（2024-2035）公示》<http://www.xishui.gov.cn/zwgk/public/6635839/1401606.html>，涪水县发展城区学校、增加镇区寄宿制学校，办好乡村学校的思路调整教育布局。涪水县第一中学为寄宿制高中，考虑到部分城区学生可能选择走读、个别特殊情况等，运营期第一年入住率保守按学生规模的 70%考虑，每年增长 5%，达到 85%后保持不变。

（四）推进高中教育特色发展

1. 优化普通高中学校布局

[illegible]

2. 鼓励普通高中办出特色

3. 深化普通高中课程教学改革

4、提高普通高中教育質量

(3) 食堂经营收入

根据《县发改局关于浠水一中建设项目初步设计的批复》（浠发改审批〔2023〕76号）建设内容：“建设食堂 1 栋 12538.71m²”，可知本项目建成后食堂面积为 12538.71 平方米。

根据《中国高校标准化学生食堂评估指标体系》基础设施建设中的面积与布局“食堂餐厅与操作间面积比为（1—1.2）：1。”基于谨慎性原则，本项目餐厅与操作间面积比按1.2:1考虑，故可出租面积为6,839.30平方米。参考当地食堂租赁情况，食堂档口租



金价格为 35.1—36.6 元/㎡/月。基于谨慎性原则，本项目租金标准按 35 元/㎡/月计算。



直租 大学食堂档口 黄冈科技职业学院 位置好 客流稳

黄州·万达·黄冈科技职业学院·黄冈市黄州区 | 空置中
档口摊位 1至2层

三房

免租1个月 档口摊位 新房 可餐饮 可明火 上水 下水

30㎡

1100元/月

建议整租

1.1万元/年



大学食堂档口直租 黄冈职业技术学院 位置好 客流稳

黄州·大润发·黄冈职业技术学院·黄冈市黄州区 | 空置中
档口摊位 第1层

三房

免租1个月 档口摊位 新房 可餐饮 可明火 上水 下水

24㎡

840元/月

建议整租

1.01万元/年



不是中介 无需转租费 黄冈师范学院档口招商

黄州·步行街·黄冈师范学院·黄冈市黄州区 | 空置中
档口摊位 1至2层

三房

免租1个月 档口摊位 新房 可餐饮 可明火 上水 下水

24㎡

840元/月

建议整租

1.01万元/年

出租率参考黄冈市麻城市实验高级中学食堂劳务服务采购项目中标公告 (https://www.ccgp.gov.cn/cggg/dfgg/zbfgg/202509/t20250923_25400555.htm) 现有食堂全部档口常年满租，仅每年暑期短暂空铺，学年平均出租率 89%—91%。基于浠水县第一中学 5,400 名学生的刚性就餐需求、成熟的外包市场、充分的竞争环境，本项目建成后，出租率按运营期第一年 70%考虑，每年增长 5%，达到 85%后保持不变。



当前位置: 首页 » 政府采购 » 地方公告 » 中标公告

麻城市实验高级中学麻城市实验高级中学食堂劳务服务采购项目中标(成交)结果公告

2025年09月23日 16:41 来源: 中国政府采购网 【打印】 【显示公告概要】

麻城市实验高级中学麻城市实验高级中学食堂劳务服务采购项目中标 (成交)结果公告

发布日期: 2025-09-23 16:41 发布单位: 湖北卓盛工程项目管理有限公司 项目监督站: 麻城市 阅读次数:

一、项目编号

MCCG-2025-137

二、采购计划备案号

421181-2025-01042

三、项目名称

麻城市实验高级中学食堂劳务服务采购项目

四、中标(成交)信息

供应商名称: 湖北多维饮食有限公司

供应商地址: 鄂州市滨湖西路22-4号

中标(成交)金额: 19.8(%)

综合评分: 94.67 (分)

(4) 校园超市经营收入

收费标准: 根据浠水县第一中学出具的《关于校园超市近三年经营销售情况的说明》, 该校现校区校园超市近三年经营数据如下:

表 1.3-1 校园超市近三年经营数据

年度	超市销售收入(元)	支出(元)	净利润(结余)(元)	生均净利润(元)
2023年	11,234,635.14	8,943,628.31	2,291,006.83	545.5
2024年	11,189,972.44	9,022,559.81	2,167,412.63	528.65
2025年	10,156,824.04	8,204,029.71	1,952,794.33	488.2
平均值	10,860,477.21	8,723,405.94	2,137,071.26	520.78

由上表可知, 近三年年均销售收入约 1,086 万元, 年均结余约 214 万元, 生均净利润三年平均约 520.78 元/人·年, 经营状况稳定。本项目收费标准按生均净利润 520 元/



人·年进行计算。

关于校园超市近三年经营销售情况说明

现将我校校园超市近三年（2023—2025 年度）经营销售情况说明如下：

一、基本经营数据

年度	超市销售收入（元）	支出（元）	净利润（结余）（元）	生均净利润（元）
2023 年	11,234,635.14	8943628.31	2,291,006.83	545.5
2024 年	11,189,972.44	9022559.81	2,167,412.63	528.65
2025 年	10,156,824.04	8204029.71	1,952,794.33	488.2
平均值	10,860,477.21	8723405.94	2,137,071.26	520.78

二、数据分析

1. 经营规模：近三年年均销售收入约 1,086 万元，年均净利润约 214 万元，经营状况稳定。

2. 生均净利润：近三年生均净利润分别为 545.50 元、528.65 元、488.20 元，三年平均约 520.78 元/人·年，盈利水平基本稳定。

三、支出范围说明

上述“支出”包含商品采购、运营相关支出等超市运营所需全部支出，净利润为扣除上述所有支出后的经营结余。

四、项目运营参考

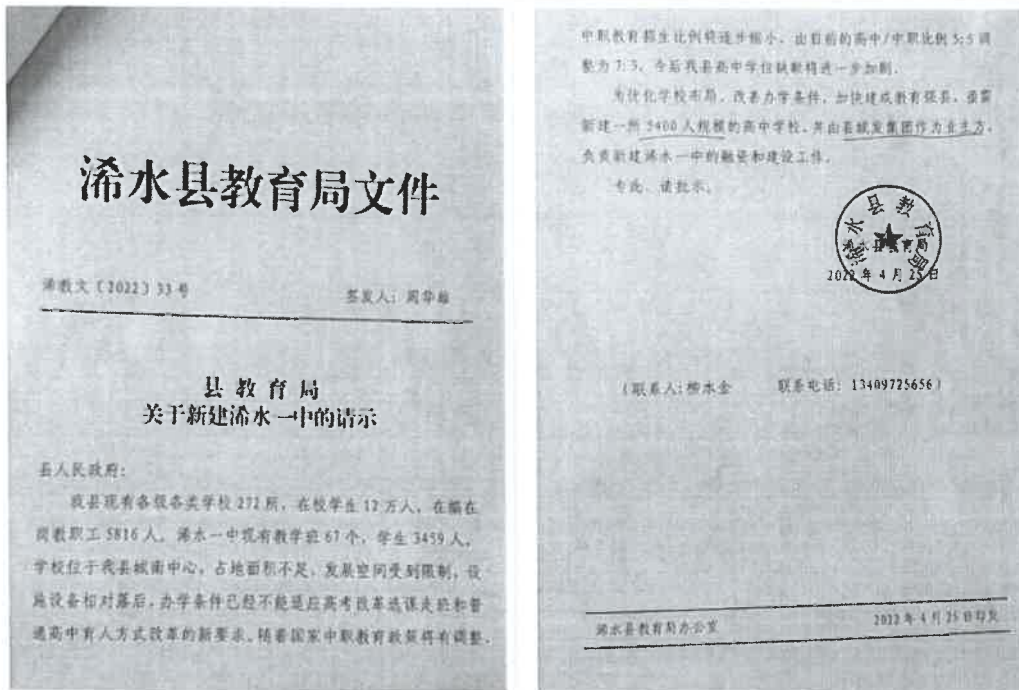
基于上述历史经营数据，在新校区建成运营后，按在校学生规模测算，校园超市经营收入可作为项目收益的补充来源，进一步增强项目偿债能力。

特此说明。



学生规模：根据本项目可研报告及《县教育局关于新建浠水一中的请示》（浠教文〔2022〕33 号）可知，本项目建设规模可容纳 5400 名学生。





入学率：浠水一中是湖北省省级示范高中，入选“中国县域中学百强”，生源吸引力强。根据《浠水一中 2023—2025 年入学率情况说明》，2023 年至 2025 年入学率分别为 119.7%、122.5%、127.7%。考虑到新校区建成后办学规模将进一步扩大，结合浠水一中作为省级示范高中的实际运营情况，招生录取分数线高、竞争激烈，招生计划每年均能足额完成，项目运营后的生源具有充分保障基础。基于上述因素，本着审慎性原则，项目运营期第一年入学率按学生规模的 80%测算，此后逐年递增 5%，至 95%后基本稳定。



浠水一中 2023—2025 年入学率情况说明

经查，2023 年至 2025 年期间我校在校学生入学率数据如下：

1、2023 年入学率为 119.7%

2、2024 年入学率为 122.5%

3、2023 年入学率为 127.7%

（在校学生含正取生、插班生等）

特此说明！



故本项目运营期内收入（不含税）合计为 50,362.29 万元。

根据以上收入测算假设，本项目在债券存续期收入估算结果详见附件一。

1.3.2 项目经营成本测算

根据本项目的建设内容，本项目成本主要为工资及福利费、外购燃料及动力费、修理费、其他费用、设备更新费、折旧摊销费及利息支出，具体测算如下：

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版），总成本费用系指在运营期内为生产产品或提供服务所发生的全部费用，等于经营成本与折旧费、摊销费和利息支出之和。

本项目按照生产要素估算法，其计算公式为：

经营成本=工资及福利费+外购燃料和动力费+修理费+其他费用+设备更新费





总成本费用=经营成本+折旧费+摊销费+利息支出

(1) 工资及福利费

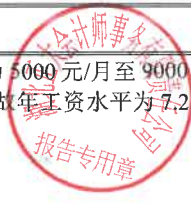
人员经费支出含工资福利支出及对个人和家庭补助支出，包含学校在职职工和编制外长期聘用人员的各类劳动报酬，以及为上述人员缴纳的各项社会保险费等，包括：基本工资、津贴补贴、绩效工资、社会保障缴费（单位为职工缴纳的基本养老、基本医疗、失业、工伤、生育等社会保险费，残疾人就业保障金等社会保险费）、伙食补助费、抚恤金、生活补助、救济费、各类奖助学金、奖励金、住房公积金等支出。学校编制在职人员由财政拨款付工资，本次测算不考虑。

本项目食堂采用外包模式，食堂相应的人员配置成本由外包方承担，故本项目成本测算中不再单独计列食堂人员费用。本项目仅对车位管理、水电维护、绿化养护、宿舍管理等非外包板块进行人员配置及成本测算。

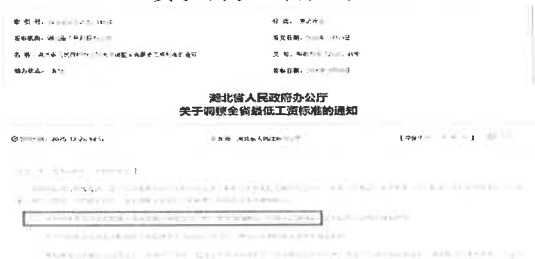
本项目展开运营后，编外聘用人员 22 人。其中后勤主管 2 人、保安兼车位管理人员 5 人、后勤人员（保洁绿化水电维修）9 人、宿管人员 4 人、超市收银 2 人。本项目员工年工资水平为后勤主管 7.2 万元/年、保安兼车位管理人员 4.8 万元/年、后勤人员 3.6 万元/年、宿管人员 4.8 万元/年、超市收银 4.2 万元/年。福利费约为工资 14%。

表 1.3-2 项目人工工资表

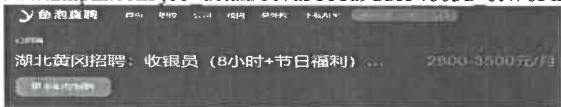
岗位	人数	年工资水平	工资依据
后勤主管	2 人	7.2 万元/年	参照 Boss 直聘网公开招聘信息，黄冈市物业主管招聘工资水平为 5000 元/月至 9000 元/月，基于谨慎性原则，本项目后勤主管工资按 6000 元/月发放，故年工资水平为 7.2 万元/年。  https://m.zhipin.com/zhaopin/b96fb2695a47ae2a1nF70tm4Ew~/





岗位	人数	年工资水平	工资依据
保安兼车位管理人员	5人	4.8万元/年	参照猎聘网公开招聘信息，黄冈市保安招聘工资水平为3000元/月至5000元/月，基于谨慎性原则，本项目保安兼车位管理人员工资按照4000元/月发放，故年工资水平为4.8万元/年。  https://m.liepin.com/city-huanggang/zpbaoanjiaoguan/
后勤人员	9人	3.6万元/年	参照《湖北省人民政府办公厅关于调整全省最低工资标准的通知》（鄂政办发〔2025〕44号）“全日制就业劳动者月最低工资标准按区域划分为三档，依次为2400元、2130元、1970元”基于谨慎性原则，本项目后勤保障人员工资按照3000元/月发放，故年工资水平为3.6万元/年。  https://www.hubei.gov.cn/zfwj/ezbf/202512/t20251226_5842830.shtml
宿管人员	4人	4.8万元/年	参照Boss直聘网、猎聘网公开招聘信息，浠水县宿管人员招聘工资水平为3000元/月至4000元/月，基于谨慎性原则，本项目宿管人员工资按照4000元/月发放，故年工资水平为4.8万元/年。  https://m.zhipin.com/job_detail/0295b8177574feff03N53Nm9F1JR.html  https://m.liepin.com/city-huanggang/zpbaoanjiaoguan/



岗位	人数	年工资水平	工资依据
超市收银	2人	4.2万元/年	参照 Boss 直聘网、鱼泡直聘公开招聘信息，浠水县收银员招聘工资水平为 2800 元/月至 4000 元/月，基于谨慎性原则，本项目超市收银工资按照 3500 元/月发放，故年工资水平为 4.2 万元/年  https://www.zhipin.com/job_detail/bc7a3b8ba9ddc54803d0tW6F1BR.html  https://www.yupao.com/zhaogong/389645319.html
合计	22人	98.4万元/年	

(2) 外购燃料及动力费

根据浠水县教育局 2025 年 9 月 28 日发布的《浠水县第一中学 2024 年度部门决算》<http://www.xishui.gov.cn/zwgk/public/6635839/1597525.html>，学校一般公共预算财政拨款收入 7,133.22 万元，全额用于教育支出，包括人员经费（教职工薪酬）和公用经费（维持学校正常运行所需的公共支出）。燃料及动力费作为公用经费的组成部分，已由一般公共预算财政拨款保障支付，故本项目运营成本不再对外购燃料及动力费进行测算。



收入支出决算总表

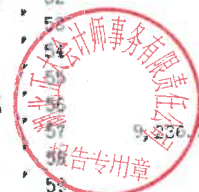
部门：咸丰县第一中学

公开01表
金额单位：万元

项目 栏次	行次	金额 1	项目 栏次	行次	金额 2
一、一般公共预算财政拨款收入	1	7,133.22	一、一般公共服务支出	31	
二、政府性基金预算财政拨款收入	2		二、外交支出	32	
三、国有资本经营预算财政拨款收入	3		三、国防支出	33	
四、上级补助收入	4		四、公共安全支出	34	
五、事业收入	5	2,101.98	五、教育支出	35	9,236.20
六、经营收入	6		六、科学技术支出	36	
七、附属单位上缴收入	7		七、文化旅游体育与传媒支出	37	
八、其他收入	8	1.00	八、社会保障和就业支出	38	
	9		九、卫生健康支出	39	
	10		十、节能环保支出	40	
	11		十一、城乡社区支出	41	
	12		十二、农林水支出	42	
	13		十三、交通运输支出	43	
	14		十四、资源勘探工业信息等支出	44	
	15		十五、商业服务业等支出	45	
	16		十六、金融支出	46	
	17		十七、援助其他地区支出	47	
	18		十八、自然资源海洋气象等支出	48	
	19		十九、住房保障支出	49	
	20		二十、粮油物资储备支出	50	
	21		二十一、国有资本经营预算支出	51	
	22		二十二、灾害防治及应急管理支出	52	
	23		二十三、其他支出	53	
	24		二十四、债务还本支出	54	
	25		二十五、债务付息支出	55	
	26		二十六、抗疫特别国债安排的支出	56	
本年收入合计	27	9,236.20	本年支出合计	57	9,236.20
使用非财政拨款结余（含专用结余）	28		结余分配	58	
年初结转和结余	29		年末结转和结余	59	
总计	30	9,236.20	总计	60	9,236.20

注：1. 本表反映部门本年度的总收支和年末结转结余情况。

2. 本套报表金额单位转换时可能存在尾数误差。





一般公共预算财政拨款基本支出决算明细表

人员经费			公用经费		
科目代码	科目名称	决算数	科目代码	科目名称	决算数
301	工资福利支出	5,863.44	302	商品和服务支出	528.96
30101	基本工资	2,353.31	30201	办公费	45.11
30102	津贴补贴	12.24	30202	印刷费	3.76
30103	奖金		30203	咨询费	310
30104	伙食补助费		30204	手续费	0.01
30105	绩效工资	3,596.52	30205	水费	34.62
30106	机关事业单位基本养老保险费	613.44	30206	电费	465.22
30109	职业年金缴费	219.16	30207	邮电费	18.60
30110	职工基本医疗保险缴费	336.72	30208	取暖费	31000
30111	公务员医疗补助缴费		30209	物业管理费	71.49
30112	其他社会保障缴费	34.85	30211	差旅费	9.63
30112	住房公积金	471.71	30212	因公出国(境)费用	31000
30114	医疗费		30213	维修(护)费	31010
30199	其他工资福利支出	175.71	30214	租赁费	31011
302	对个人和家庭的补助	720.61	30215	会议费	8.28
30201	离休费		30216	培训费	33.86
30202	退休费	480.45	30217	公务用车运行维护费	0.56
30202	退职(役)费		30218	专用材料费	16.87
30204	抚恤金		30219	被装购置费	31021
30205	生活补助	6.89	30220	专用材料费	31022
30206	医药费		30221	劳务费	60.37
30207	医疗费补助		30222	委托业务费	30007
30208	助学金	196.97	30223	工会经费	61.10
30209	奖励金	50.79	30224	福利费	61.57
30210	个人农业生产补贴		30225	公务用车运行维护费	30010
30211	代建社会保险费		30226	其他交通费用	3.47
30299	其他对个人和家庭的补助		30227	税金及附加费用	
	人员经费合计	6,604.26	30228	其他商品和服务支出	54.00
				公用经费合计	528.96

注：本表反映部门2019年度一般公共预算财政拨款基本支出明细情况。

(3) 修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)，在第96页中关于固定资产修理费的估算的说明：修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，当按“生产要素法”估算总成本费用时，固定资产修理费指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值(扣除所含的建设期利息)的一定百分数估算。参考类似已实施项目，维修费用按项目固定资产原值扣除建设期利息的0.1%~2%估算，考虑行业和本项目特点，本项目年维修费按项目固定资产原值扣除建设期利息的0.1%估算。

(4) 其他费用

其他费用包括办公费、在成本中列支的税金等费用。根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》第14页及77页，计算标准为成本项中除其他费用以外的人员工资、燃料及动力费、维修费等费用总和的8%—12%，结合本项目行业特征与实际情况，其他费用按10%测算。

(5) 设备更新费



本项目在运营期内需进行一次设备更新迭代。初始设备原值按不含税价计算，设备含税总价 5,230.00 万元，增值税税率 13%，原值为 $5,230.00 \div 1.13 = 4,628.32$ 万元，自 2027 年 8 月起计提折旧。至 2042 年 7 月折旧期满，需于 2042 年 8 月采购新一批设备。

考虑通货膨胀因素，基于审慎性原则，新设备价格按初始价格的 1.02 倍估算，即 $5,230.00 \times 1.02 = 5,334.60$ 万元（含税）。该笔支出在 2042 年至 2046 年五年间平均分摊，每年设备更新费为 $5,334.60 \div 5 = 1,066.92$ 万元。

（6）折旧摊销费

根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第十四条，“折旧是指在固定资产使用寿命内，按照确定的方案对应计折旧额进行系统分摊”。本项目固定资产原值 58,373.89 万元，由建筑工程原值 56,076.52 万元（建筑工程含税价 61,123.41 万元，税率 9%，建筑工程原值为不含税价 $61,123.41 / 1.09 = 56,076.52$ 万元）、预备费 1,952.16 万元、建设期利息 321.21 万元及发行费 24.00 万元组成，折旧年限 50 年、采用直线折旧法、残值率 5% 计算每年折旧额。

机器设备原值 4,628.32 万元（设备含税价为 5,230.00 万元，税率为 13%，设备原值为不含税价 $5,230.00 / 1.13 = 4,628.32$ 万元）。考虑到本项目为教育类专用设备，使用频率相对温和，实际损耗低于工业设备，技术生命周期较长，因此折旧年限按 15 年、采用直线折旧法、残值率 10% 计算每年折旧额。

考虑到 2042 年 7 月本次设备折旧提完，存续期内设备需进行更新，2042 年 8 月更换新设备，根据通货膨胀等因素，基于谨慎性原则，新设备价格按 1.02 倍估算。故新设备原值为 4,720.88 万元（设备含税价为 5,334.60 万元，税率为 13%，设备原值为不含税价 $5,334.60 / 1.13 = 4,720.88$ 万元），按照直线法折旧，折旧年限 15 年，残值率 10%。

（7）利息支出

本项目共计划发行专项债券 24,000.00 万元，其中 2026 年已发行 17,500.00 万元，按照 2026 年湖北省政府专项债券（四十一期）票面利率 2.27% 测算财务费用，发行期限为 30 年，每半年计息一次，第 11 年至第 30 年每年等额偿还发行金额 5%；2026 年 9 月拟调用浠水县一河两岸（三期）安置房建设项目 2025 年湖北省政府专项债券（四十八期）额度 6,500.00 万元，利率 2.36%，发行期限为 20 年，每半年计息一次，第 11 年至第 20

年每年等额偿还发行金额 10%。

本项目总成本费用主要由经营成本、折旧摊销费以及运营期专项债券利息组成。运营期总成本费用合计为 61,407.80 万元。

根据以上成本测算假设，本项目在债券存续期成本估算结果详见附件二。

1.3.3 项目经营收入与经营成本测算小结

本项目经营收入测算遵循相关性原则（项目运营收入来源于项目自身）、直接性原则（项目运营收入直接来源于项目建设内容）和可衡量原则（项目运营收入有参考依据和标准），经营收入测算的来源完整、数据计算准确、预测合理。

本项目经营成本测算遵循相关性原则（项目运营成本来源于项目自身支出）、直接性原则（项目运营成本来源于项目运营产生的支出）和可衡量原则（项目运营成本有参考依据和标准），成本费用预测完整、数据计算准确、构成合理。

1.3.4 项目收益与融资平衡测算

项目总投资 72,599.34 万元，项目债券存续期内本项目估算可实现收入 51,825.03 万元（含税），估算经营成本 10,912.75 万元（含税），税费 833.41 万元，用于资金平衡的项目收益为 40,078.87 万元。本项目资金覆盖倍数详见下表所示：

表 5：项目收益与融资平衡测算表

项目总投资	用于资金平衡的项目收益	全周期计划发行额	预计融资利息	本息资金覆盖倍数
72,599.34	40,078.87	24,000.00	10,521.35	1.16

根据项目收益与融资平衡测算结果，本项目债券本息资金覆盖倍数为 1.16（可用于资金平衡的项目收益/（专项债融资本息+其他融资本息））。

1.4 小结

综上，本次申请发行的浠水一中建设项目专项债券存续期内还本付息资金充足（本项目的债券还本付息情况详见附件三）（项目现金流量模拟测算表详见附件四）。

2. 资金稳定性

浠水一中建设项目专项债券还本付息以经营收入为基础，在考虑还本付息后，期末累计净现金结余可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求（项目现金流量模拟测算表详见附件四）。因此，本项目资金稳定性较可靠。





三、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目运营收益及债券利率等影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体情况详见附件五。

四、评估结论

根据财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，我们对浠水一中建设项目的投资估算、项目资金筹措、项目收益测算、项目成本测算、项目还本付息测算、现金流量模拟测算、压力测试以及风险控制等进行了整体分析评价。

我们认为，本次评价的浠水一中建设项目通过发行专项债券建设期可以实现资金平衡；项目收入测算完整、准确、合理；各项成本测算完整、准确、合理；项目收益（累计预期结余）可以覆盖专项债券的本金及利息，项目收益（累计预期结余）达到自求平衡；项目专项债券本息资金覆盖倍数 1.16 倍，符合财政部规定的地方政府专项债券本息资金覆盖倍数的要求。

湖北正大会计师事务有限责任公司

2026年10月09日



(本页无正文)

1. 项目经营收入测算表
2. 项目经营成本测算表
3. 债券还本付息表
4. 现金流量模拟测算表
5. 压力测试表



附件一：项目经营收入测算表

项目经营收入测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期										
			2027年8-12月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
一	收入合计（不含税）	50,362.29	609.69	1,559.07	1,654.88	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67
二	销项税额	1,462.74	17.69	45.25	48.04	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85
三	含税收入合计	51,825.03	627.38	1,604.32	1,702.92	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52
（一）	学费收入	26,572.05	324.00	826.20	874.80	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40
1	收费标准（元/生/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
2	招生规模（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
（二）	住宿费收入	10,557.00	126.00	324.00	345.60	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20
1	收费标准（元/生/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2	入住人数（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入住率		70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
（三）	食堂经营收入（不含税）	6,440.01	76.86	197.65	210.83	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
1	租赁单价（元/m²/月）		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
2	租赁面积（m²）		6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30
3	出租率		70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	销项税额 9%	579.60	6.92	17.79	18.97	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16
（四）	校园超市经营收入（不含税）	6,793.23	82.83	211.22	223.65	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07
1	生均净利润（元/生/年）		520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
2	学生人数（人）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销项税额 13%	883.14	10.77	27.46	29.07	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69

项目经营收入测算表（续）

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一	收入合计（不含税）	50,362.29	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67
二	销项税额	1,462.74	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85
三	含税收入合计	51,825.03	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52
(一)	学费收入	26,572.05	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40
1	收费标准（元/生/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
2	招生规模（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
(二)	住宿费收入	10,557.00	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20
1	收费标准（元/生/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2	入住人数（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入住率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
(三)	食堂经营收入（不含税）	6,440.01	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
1	租赁单价（元/m²/月）		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
2	租赁面积（m²）		6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30
3	出租率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	销项税额 9%	579.60	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16
(四)	校园超市经营收入（不含税）	6,793.23	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07
1	生均净利润（元/生/年）		520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
2	学生人数（人）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销项税额 13%	883.14	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69

项目经营收入测算表（续）

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年1-7月
一	收入合计（不含税）	50,362.29	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,750.67	1,021.23
二	销项税额	1,462.74	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	50.85	29.66
三	含税收入合计	51,825.03	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,050.89
（一）	学费收入	26,572.05	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	538.65
1	收费标准（元/生/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
2	招生规模（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
（二）	住宿费收入	10,557.00	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	367.20	214.20
1	收费标准（元/生/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2	入住人数（生）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入住率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
（三）	食堂经营收入（不含税）	6,440.01	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	130.67
1	租赁单价（元/㎡/月）		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
2	租赁面积（㎡）		6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30	6,839.30
3	出租率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	销项税额9%	579.60	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	11.76
（四）	校园超市经营收入（不含税）	6,793.23	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	236.07	137.71
1	学生平均净利润（元/生/年）		520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00	520.00
2	学生人数（人）		5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00	5,400.00
3	入学率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	销项税额13%	883.14	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	17.90

附件二：项目经营成本测算表

项目经营成本测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			2027年8-12月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	工资及福利费	3,253.22	46.74	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18
2	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	修理费	1,817.72	26.12	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68
	修理费进项税（9%）	150.22	2.16	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18
4	其他费用	507.21	7.29	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49
	其他费用进项税（6%）	28.71	0.41	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
5	设备更新费	5,334.60										
	设备更新费进项税（13%）	613.70										
6	经营成本（1+2+3+4+5）	10,912.75	80.15	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35
6.1	经营成本进项税	792.63	2.57	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17
6.2	经营成本（不含税）	10,120.12	77.58	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18
7	折旧费	40,294.91	577.84	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80
8	摊销费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	利息支出	10,200.14	229.44	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65
10	总成本费用合计（6+7+8+9）	61,407.80	887.43	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80	2,129.80



项目经营成本测算表（续）

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	工资及福利费	3,253.22	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18
2	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	修理费	1,817.72	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68
	修理费进项税（9%）	150.22	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18
4	其他费用	507.21	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49
	其他费用进项税（6%）	28.71	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
5	设备更新费	5,334.60						1,066.92	1,066.92	1,066.92	1,066.92	1,066.92
	设备更新费进项税（13%）	613.70						122.74	122.74	122.74	122.74	122.74
6	经营成本（1+2+3+4+5）	10,912.75	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	1,259.27	1,259.27	1,259.27	1,259.27	1,259.27
6.1	经营成本进项税	792.63	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	128.91	128.91	128.91	128.91	128.91
6.2	经营成本（不含税）	10,120.12	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	1,130.36	1,130.36	1,130.36	1,130.36	1,130.36
7	折旧费	40,294.91	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,386.80	1,389.11	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35
8	摊销费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	利息支出	10,200.14	550.65	515.45	480.25	445.04	409.84	374.64	339.44	304.23	269.03	233.83
10	总成本费用合计（6+7+8+9）	61,407.80	2,129.80	2,094.60	2,059.40	2,024.19	1,988.99	3,023.02	2,991.06	2,955.85	2,920.65	2,885.45



项目经营成本测算表（续）

单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年1-7月
1	工资及福利费	3,253.22	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	112.18	65.44
2	外购燃料及动力费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	修理费	1,817.72	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	62.68	36.56
	修理费进项税（9%）	150.22	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	5.18	3.02
4	其他费用	507.21	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	17.49	10.20
	其他费用进项税（6%）	28.71	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.58
5	设备更新费	5,334.60										
	设备更新费进项税（13%）	613.70										
6	经营成本（1+2+3+4+5）	10,912.75	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	112.20
6.1	经营成本进项税	792.63	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	6.17	3.60
6.2	经营成本（不含税）	10,120.12	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	186.18	108.60
7	折旧费	40,294.91	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	1,392.35	812.21
8	摊销费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	利息支出	10,200.14	198.63	178.76	158.90	139.04	119.18	99.31	79.45	59.59	39.73	19.86
10	总成本费用合计（6+7+8+9）	61,407.80	1,783.33	1,763.46	1,743.60	1,723.74	1,703.88	1,684.01	1,664.15	1,644.29	1,624.43	944.27

附件三：债券还本付息表

债券还本付息表

单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026年	0.00	24,000.00		24,000.00	0.00	0.00
2027年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2028年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2029年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2030年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2031年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2032年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2033年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2034年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2035年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2036年	24,000.00			24,000.00	550.65	550.65
2037年	24,000.00		1,525.00	22,475.00	550.65	2,075.65
2038年	22,475.00		1,525.00	20,950.00	515.45	2,040.45
2039年	20,950.00		1,525.00	19,425.00	480.25	2,005.25
2040年	19,425.00		1,525.00	17,900.00	445.04	1,970.04
2041年	17,900.00		1,525.00	16,375.00	409.84	1,934.84
2042年	16,375.00		1,525.00	14,850.00	374.64	1,899.64
2043年	14,850.00		1,525.00	13,325.00	339.44	1,864.44
2044年	13,325.00		1,525.00	11,800.00	304.23	1,829.23
2045年	11,800.00		1,525.00	10,275.00	269.03	1,794.03



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2046年	10,275.00		1,525.00	8,750.00	233.83	1,758.83
2047年	8,750.00		875.00	7,875.00	198.63	1,073.63
2048年	7,875.00		875.00	7,000.00	178.76	1,053.76
2049年	7,000.00		875.00	6,125.00	158.90	1,033.90
2050年	6,125.00		875.00	5,250.00	139.04	1,014.04
2051年	5,250.00		875.00	4,375.00	119.18	994.18
2052年	4,375.00		875.00	3,500.00	99.31	974.31
2053年	3,500.00		875.00	2,625.00	79.45	954.45
2054年	2,625.00		875.00	1,750.00	59.59	934.59
2055年	1,750.00		875.00	875.00	39.73	914.73
2056年	875.00		875.00	0.00	19.86	894.86
合计		24,000.00	24,000.00		10,521.35	34,521.35

附件四：现金流量模拟测算表

现金流量模拟测算表

单位：人民币万元

项目	合计	建设期			运营期							
		2025年 5-12月	2026年	2027年 1-7月	2027年 8-12月	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、经营活动产生的现金												
经营活动现金流入	51,825.03				627.38	1,604.32	1,702.92	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52
经营活动现金流出	10,912.75				80.15	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35
支付的税费	833.41				10.09	25.81	27.39	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97
1. 增值税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
2. 税金及附加	833.41				10.09	25.81	27.39	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97
3. 企业所得税	-				-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	40,078.87				537.14	1,386.16	1,483.18	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20
二、投资活动产生的现金												
购建固定资产支付的现金	72,254.13	20,000.00	31,976.00	20,278.13								
投资活动现金净流量	-72,254.13	-20,000.00	-31,976.00	-20,278.13								
三、融资活动产生的现金												
投入的资本金	48,599.34	20,000.00	8,000.00	20,599.34								
债券融资收到的现金	24,000.00	0.00	24,000.00	-								
偿还债券利息支付的现金	10,521.35	0.00	0.00	321.21	229.44	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65	550.65
偿还债券本金支付的现金	24,000.00											
支付债券发行费用	24.00	0.00	24.00									
融资活动现金净流量	38,053.99	20,000.00	31,976.00	20,278.13	-229.44	-550.65	-550.65	-550.65	-550.65	-550.65	-550.65	-550.65
四、本年现金净流量	5,878.73	0.00	0.00	0.00	307.70	835.51	932.53	1,029.55	1,029.55	1,029.55	1,029.55	1,029.55
五、累计现金净流量		0.00	0.00	0.00	307.70	1,143.21	2,075.74	3,105.29	4,134.84	5,164.39	6,193.94	7,223.49



现金流量模拟测算表（续）

单位：人民币万元

项目	合计	运营期										
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、经营活动产生的现金												
经营活动现金流入	51,825.03	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52
经营活动现金流出	10,912.75	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	1,259.27	1,259.27	1,259.27	1,259.27
支付的税费	833.41	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97
1.增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.税金及附加	833.41	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97
3.企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	40,078.87	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	513.28	513.28	513.28	513.28
二、投资活动产生的现金												
购建固定资产支付的现金	72,254.13											
投资活动现金净流量	-72,254.13											
三、融资活动产生的现金												
投入的资本金	48,599.34											
债券融资收到的现金	24,000.00											
偿还债券利息支付的现金	10,521.35	550.65	550.65	550.65	515.45	480.25	445.04	409.84	374.64	339.44	304.23	269.03
偿还债券本金支付的现金	24,000.00	-	-	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00	1,525.00
支付债券发行费用	24.00											
融资活动现金净流量	38,053.99	-550.65	-550.65	-2,075.65	-2,040.45	-2,005.25	-1,970.04	-1,934.84	-1,899.64	-1,864.44	-1,829.23	-1,794.03
四、本年现金流量净额	5,878.73	1,029.55	1,029.55	-495.45	-460.25	-425.05	-389.84	-354.64	-1,386.36	-1,351.16	-1,315.95	-1,280.75
五、累计现金净流量		8,253.04	9,282.59	8,787.14	8,326.89	7,901.84	7,512.00	7,157.36	5,771.00	4,419.84	3,103.89	1,823.14



现金流量模拟测算表（续）

单位：人民币万元

项目	合计	运营期										
		2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年1-7月
一、经营活动产生的现金												
经营活动现金流入	51,825.03	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,801.52	1,050.89
经营活动现金流出	10,912.75	1,259.27	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	192.35	112.20
支付的税费	833.41	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	16.90
1.增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.税金及附加	833.41	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	16.90
3.企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	40,078.87	513.28	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	1,580.20	921.79
二、投资活动产生的现金												
购建固定资产支付的现金	72,254.13											
投资活动现金净流量	-72,254.13											
三、融资活动产生的现金												
投入的资本金	48,599.34											
债券融资收到的现金	24,000.00											
偿还债券利息支付的现金	10,521.35	233.83	198.63	178.76	158.90	139.04	119.18	99.31	79.45	59.59	39.73	19.86
偿还债券本金支付的现金	24,000.00	1,525.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00
支付债券发行费用	24.00											
融资活动现金净流量	38,053.99	-1,758.83	-1,073.63	-1,053.76	-1,033.90	-1,014.04	-994.18	-974.31	-954.45	-934.59	-914.73	-894.86
四、本年现金净流量	5,878.73	-1,245.55	506.57	526.44	546.30	566.16	586.02	605.89	625.75	645.61	665.47	26.93
五、累计现金净流量		577.59	1,084.16	1,610.60	2,156.90	2,723.06	3,309.08	3,914.97	4,540.72	5,186.33	5,851.80	5,878.73



附件五：压力测试表

压力测试表

单一敏感性分析		-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益变动		36,070.98	38,074.93	40,078.87	42,082.81	44,086.76
项目总债务融资本息覆盖倍数		1.04	1.10	1.16	1.22	1.28
债券利率变动		2.12%	2.24%	2.36%	2.48%	2.60%
项目总债务融资本息覆盖倍数		1.20	1.18	1.16	1.14	1.13



营业执照

统一社会信用代码
91420111177607457J



(副本)

名称 湖北正大会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 段建武

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；财务咨询；融资咨询服务；薪酬管理服务；社会经济咨询服务；工程造价咨询服务；工程造价咨询业务；政府采购代理服务；招标投标代理服务；企业管理；企业管理咨询；法律事务；法律事务咨询（不含依法须经批准的项目许可的业务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本 壹佰万元人民币

成立日期 1996年10月16日

住所 武汉市洪山区珞南街116号群程嘉园3-2-A

再次复印无效



登记机关

2025年1月29日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

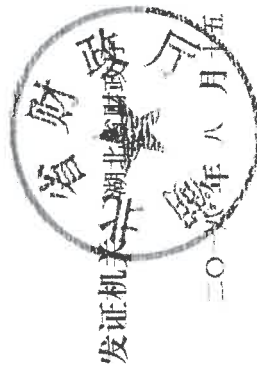
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0010492

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所
执业证书

再行复印无效

名称: 湖北正大会计师事务所有限责任公司
首席合伙人: 段建武
主任会计师: 段建武
经营场所: 武汉市洪山区珞南街110号鹏程惠园3-2-A

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 42000099
批准执业文号: 鄂财注发(1999)1104号
批准执业日期: 1999年10月16日