

2026 年湖北省（黄冈市）

浠水一中建设项目

专项债券信息披露文件

一、区域情况

1. 黄冈市概况

（1）区域概况

黄冈，古称黄州，是湖北省辖的地级市，武汉城市圈城市之一。黄冈地处鄂东、大别山南麓、长江中游北岸，京九铁路中段，楚头吴尾和鄂、豫、皖、赣四省交界，与武汉山水相连；地势自北向南逐渐倾斜，东北部与豫皖交界为大别山脉。截至 2020 年，全市共辖 1 个市辖区、2 个功能区、2 个县级市、7 个县，总面积 17400 平方千米。根据第七次全国人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，常住人口 5882719 人。黄冈历史文化源远流长，有着 2000 多年的建置历史。黄冈革命传统光辉灿烂。黄冈是中共早期建党活动的重要驻地和鄂豫皖革命根据地的中心。孕育了中国佛教禅宗四祖道信、五祖弘忍、六祖慧能，宋代活字印刷术发明人毕昇，明代医圣李时珍，现代地质科学巨人李四光，爱国诗人学者闻一多，国学大师黄侃，哲学家熊十力，文学评论家胡风，《资本论》中译者王亚南，等一大批科学文化巨匠，为中华民族乃至世界历史发展作出了重要贡献。

(2) 经济发展情况

2023 年，黄冈市地区生产总值 2884.68 亿元，黄冈市一般公共预算收入为 177.76 亿元，城镇居民人均可支配收入为 38473.00 元、农村居民人均可支配收入为 19436.00 元。

2024 年，根据地区生产总值统一核算初步结果，2024 年全市地区生产总值 3216.65 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.2%，分产业看，第一产业增加值 606.48 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 1062.79 亿元，增长 7.7%；第三产业增加值 1547.38 亿元，增长 6.2%。

2025 年，黄冈市地区生产总值 3303.59 亿元。地方财政总收入 302.48 亿元，其中地方公共预算收入 205.60 亿元，政府性基金收入 96.88 亿元。地方公共财政总支出 1154.80 亿元，其中一般公共预算支出 694.00 亿元，政府性基金支出 207.40 亿元。

黄冈市 2023—2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
1. 地区生产总值（GDP）	2,884.68	3,216.65	3,303.59
2. 城镇居民人均可支配收入（元）	38,473.00	40,324.00	42,220.00
3. 农村居民人均可支配收入（元）	19,436.00	20,553.00	21,709.00
4. 地方财政总收入	279.23	294.96	302.48
4.1 地方公共预算收入	177.76	188.03	205.60
其中：税收收入	119.11	120.09	121.49
非税收入	58.65	67.94	84.11
4.2 政府性基金收入	61.50	75.10	96.88
其中：国有土地使用权出让收益	全市财政决算未统一披露该分项总额	全市财政决算未统一披露该分项总额	全市财政决算未统一披露该分项总额
5. 地方财政总支出	973.26	830.00	1154.80

5.1 一般公共预算支出	646.14	675.20	694.00
5.2 政府性基金支出	73.66	119.19	207.40
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	53.70	95.20	全市财政决算未统一披露该分项总额

(3) 黄冈市发展目标及发展规划

发展情况：黄冈市位于湖北省东部、大别山南麓，是武汉城市圈的重要组成部分，现辖1区2市7县，总面积1.74万平方公里，户籍人口约650万。“十四五”时期，黄冈经济总量突破3000亿元大关，2025年全市地区生产总值达3303.59亿元，人均GDP和居民收入在2015年基础上实现翻番。产业结构持续优化，三次产业结构调整为18.9:33.0:48.1，第三产业占比最高。农业基础雄厚，粮食产量稳定在50亿斤以上，中药材、茶叶、油茶等特色产业突出；工业加速发展，规上工业总产值突破2200亿元，高新技术企业突破1500家，黄冈高新区跻身“全国百强”；文旅资源丰富，A级旅游景区在全省率先突破100家，麻城龟峰山获评鄂东首个5A级景区。2025年全年GDP预计增长6%左右，连续17个季度不低于全省平均水平。

发展目标：2025年12月，市委六届十一次全会审议通过《中共黄冈市委关于制定全市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》。2026年6月，《黄冈市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》经市人大审查通过，已正式发布。根据“十五五”规划，黄冈市深入实施“依托都市圈、辐射大别山”发展战略，加快建设武汉都市圈协同发展重要功能区、全国革命老区高质量发展先行区，力争到“十五五”末（2030年）地区生产总值向5000亿元迈进，高质量发展走在全国革命老区重点城市前列。同时，高新技术企业持续壮大，新能源装机规模保持全省前列，城镇化率力争达到57.5%，居民收入增长与经济增长同步。

发展规划：黄冈市坚持“对内整合、对外开放”的发展路径，系统承接武汉都市圈交通物流、科创产业、公共服务和文旅需求赋能。产业方面，坚持智能化、绿色化、融合化方向，大力推进农产品加工、建材、化工等传统产业转型升级，培育壮大光电子信息、生命健康、新材料等新兴产业，前瞻布局具身智能、生物制造、氢能等未来产业，力争到 2030 年全市工业总产值向 3000 亿元迈进。区域协同方面，深度融入武汉都市圈同城化发展，推进黄团浠一体化发展，以黄州为核心、浠水和团风为两翼，形成“半小时直达圈”，共建区域交通基础设施和产业协同机制。同时，带动大别山毗邻地区协同发展，打造大别山地区“空中出海口”“水上出海口”和陆港物流集结地，推动“山货出山、消费进山”。生态文明建设方面，纵深推进长江大保护，长江干流黄冈段水质稳定保持Ⅱ类，新能源发电量等六项能源指标居全省第一，单位 GDP 能耗累计下降 23.7%。

2. 浠水县概况

（1）区域概况

浠水县南临长江、北依大别山，是大别山革命老区重要组成部分，全县版图面积 1,951.12 平方公里，县辖 12 镇、1 乡、2 场、1 区、649 个村，全县总户数 329304 户，户籍人口 951828 人。浠水县是农业人口大县，是国务院批准的国家级生态限制开发区，是比照执行西部开发区政策的中部地区老区县，是省政府确定的扩权县；是全省最佳金融信用县、平安县和水产大县。浠水县地理位置优越，地处华中地区、长江中下游。得天独厚的区位优势，使浠水不仅处于武汉、黄石、九江等大中城市经济技术辐射圈内，而且融合于国家重点开发的长江三角洲、京九铁路两大经济带开放开发的大格局之中。

（2）经济发展情况

2023 年，浠水县地区生产总值（GDP）为 303.56 亿元，城镇居民人均可支配收入 3.82 万元，农村居民人均可支配收入 2.01 万元；地方财政总收入 18.71 亿元，其中地方公共预算收入 13.72 亿元（税收收入 8.45 亿元、非税收入 5.27 亿元），政府性基金收入 7.32 亿元；地方财政总支出 85.59 亿元，其中一般公共预算支出 60.97 亿元，政府性基金支出 12.61 亿元。

2024 年，浠水县地区生产总值（GDP）为 349.49 亿元，城镇居民人均可支配收入 4.01 万元，农村居民人均可支配收入 2.13 万元；地方财政总收入 23.87 亿元，其中地方公共预算收入 17.06 亿元（税收收入 9.46 亿元、非税收入 7.6 亿元），政府性基金收入 10.22 亿元；地方财政总支出 72.79 亿元，其中一般公共预算支出 66.82 亿元，政府性基金支出 20.5 亿元。

2025 年，浠水县地区生产总值（GDP）为 357.29 亿元，城镇居民人均可支配收入 4.18 万元，农村居民人均可支配收入 2.26 万元；地方财政总收入 24.37 亿元，其中地方公共预算收入 17.72 亿元（税收收入 9.85 亿元、非税收入 7.88 亿元），政府性基金收入 8.06 亿元；地方财政总支出 83.25 亿元，其中一般公共预算支出 71.75 亿元，政府性基金支出 21.12 亿元。

浠水县 2023 年—2025 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
1. 地区生产总值	303.56	349.49	357.29
2. 居民人均可支配收入（万元）	城镇 3.82 万元	城镇 4.01 万元	城镇 4.18 万元
	农村 2.01 万元	农村 2.13 万元	农村 2.26 万元
3. 地方财政总收入	18.71	23.87	24.37
3.1 地方公共预算收入	13.72	17.06	17.72
其中：税收收入	8.45	9.46	9.85
非税收入	5.27	7.6	7.88
3.2 政府性基金收入	7.32	10.22	8.06

其中：国有土地使用权出让收益	7.14	8.9	7.74
4. 地方财政总支出	85.59	72.79	83.25
4.1 一般公共预算支出	60.97	66.82	71.75
4.2 政府性基金支出	12.61	20.5	21.12
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	7.61	9.67	7.35

(3) 浠水县发展目标及发展规划

发展情况：浠水县位于湖北省东部，长江中游北岸，隶属黄冈市，总面积 1,951.12 平方公里。2025 年 GDP 达 357.29 亿元，“十四五”规划主要指标基本完成。产业结构持续优化，三次产业结构为 25.6:25.6:48.8，第三产业占比近半。农业基础扎实，农林牧渔业总产值 160.98 亿元，蛋鸡全产业链综合效益突破百亿元(达 105 亿元)，油菜、鳊鱼产量均居全省榜首，是湖北省重要的农产品生产基地。工业加速发展，规上工业企业增至 167 家，专精特新中小企业达 54 家，其中国家级专精特新“小巨人”企业 7 家，规上工业总产值突破 160 亿元。文旅产业初具规模，2025 年预计接待游客 825 万人次，旅游收入 55.6 亿元，同比增长 32%。外贸进出口总额实现 16 亿元，蛋鸡供港供澳业务出口额突破 8000 万元。

发展目标：浠水县“十五五”规划锚定“武鄂黄黄协同发展重要功能区”核心目标，聚力打造“四区一基地”——鄂东“四港联动”枢纽功能支撑区、武鄂黄黄产业发展协同区、城乡融合发展先行区、鄂东水安全保障区、华中蛋品供应链基地，力争到 2030 年全县地区生产总值突破 500 亿元。2026 年经济社会发展的主要预期目标为：地区生产总值增长 6.5%左右，规上工业增加值增长 8%以上，固定资产投资增长 6.5%以上，社会消费品零售总额增长 7.5%以上，城镇新增就业 6800 人以上，居民收入增长与经济增长基本同步。

发展规划：浠水县坚持“产业兴县、工业优先”战略，构建“2+2”

主导产业体系：重点发展农产品深加工和全域大文旅两大特色产业，培育绿色新型建材和智能制造两大新兴产业。农产品深加工围绕蛋鸡、鳊鱼等特色资源，大力招引全产业链项目，打造华中地区重要的农产品加工基地；全域大文旅依托“一多文化、非遗杂技、赛事经济”三张名片，引进文旅康养、休闲度假、研学体验项目。绿色新型建材瞄准装配式建筑、新型墙体材料、节能门窗等领域，推动传统建材向绿色化、高端化转型；智能制造围绕陶瓷窑炉、汽车零部件等产业链延链补链强链，积极布局新能源、低空经济等新兴产业。区域布局上，以临港新型工业区为主战场，主动融入长江经济带，对接湖北国际物流核心枢纽，推进散花跨江合作和黄团浼区域协调发展，打造沿江产业集群和临空经济区。2026年一季度集中签约27个重点项目，总投资74.15亿元，涵盖产业基金、农产品加工、绿色新型材料、智能制造、文旅及新能源低空经济等领域，并创新“以基金引产业、以资本促招商”模式，为产业发展注入金融“活水”。

（4）浠水县专项债务情况

浠水县财政自给能力较强，专项债务规模与财政收支规模相匹配，债务余额控制在省核定的限额以内。截至2025年12月，浠水县地方政府专项债券债务限额63.88亿元，浠水县地方政府专项债券债务余额为56.61亿元。

截至2025年底浠水县地方政府专项债务地区分布、债务限额、债务余额明细如下：

浠水县 2025 年专项债务情况表

单位：人民币亿元

地区	2025 年专项债务限额	2025 年专项债务余额
浠水县	63.88	56.61

浠水县 2025 年专项债务期限结构表

单位：人民币亿元

期限	2025 年
1 年期	0.57
5 年期	5.00
7 年期	3.77
10 年期	8.96
15 年期	18.29
20 年期	7.62
30 年期	1.00

二、债券情况

债券名称：浠水一中建设项目专项债券。

本项目共计划发行专项债券 24,000.00 万元，其中 2026 年已成功发行 17,500.00 万元，剩余 6,500.00 万元计划申请调用发行。

2026 年已发行专项债券 17,500.00 万元，按照 2026 年湖北省政府专项债券（四十一期）的票面利率 2.27% 计算财务费用。发行期限为 30 年，每半年付息一次，分期还本，第 11 年至第 30 年每年等额偿还发行金额 5%。

I. 项目调用情况

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。

①调整项目原因

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。

②调用专项债信息

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%。

项目收益与融资自求平衡专项债券用于浠水一中建设项目。

浠水一中建设项目专项债券融资还本付息情况

单位：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

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
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
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

三、项目情况

(一) 项目概况

1. 项目建设地点

本项目的建设地点位于浠水县清泉镇城东六桥旁。

2. 建设规模与内容

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。

目前，上述专项债券项目已经通过湖北德铭律师事务所合规性审核。

浠水一中建设项目概况表

项目名称	地理位置	建设内容及规模	调整后的总投资(万元)	投资计划
浠水一中建设项目	浠水县清泉镇城东六桥旁	项目总建筑面积 127642.43m ² ，其中地上建筑总面积 111363.7m ² 。主要包括教学楼 3 栋 43602.35m ² ，实验楼 1 栋 8796.90m ² ，多媒体图书综合楼 1 栋 4904.10m ² ，教学辅助用房 3 栋 18740.98m ² ，食堂 1 栋 12538.71m ² ，学生宿舍 4 栋 22780.66m ² ，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。	72,599.34	2025 年—2027 年

(二) 分年度投资计划

根据本项目的实施计划和工期要求，本项目资金使用按年投资完成计划安排。本项目资金的分年使用计划表如下：

项目投资分年计划及资金筹措表

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

(三) 项目资金来源

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。

占本项目调整后总投资 66.94% 的资金以项目资本金形式注入，33.06% 的资金通过发行专项债券来筹集。本项目资本金投入为 48,599.34 万元，项目专项债券筹资为 24,000.00 万元。

浠水一中建设项目资金来源

单位：万元

项目名称	计划完成时间	调整后的总投资	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	资本金	专项债券	
浠水一中建设项目	2027 年 7 月	72,599.34	72,599.34	48,599.34	24,000.00	34,521.35

四、资金平衡

本项目偿债资金来源于学费收入、住宿费收入、食堂经营收入、校园超市经营收入。项目预期收入（含税）总额为 51,825.03 万元，扣除运营成本（含税）10,912.75 万元及相关税费 833.41 万元后，预计用于资金平衡相关收益为 40,078.87 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.16。

浠水一中建设项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目收益	调整后的总投资	专项债券发行额	预计融资本息	收益对融资本息覆盖倍数
浠水一中建设项目	40,078.87	72,599.34	24,000.00	34,521.35	1.16

结论：综上所述，预计本项目收益对融资本息覆盖倍数为 1.16，项目收益完全可以覆盖融资本息。同时，本项目融资平衡情况已经通过湖北正大会计师事务所有限责任公司评估。

五、信用评级

东方金诚国际信用评估有限公司认为本期项目收益与融资自求平衡专项债券到期不能偿还的风险较低，评定浠水一中建设项目专项债券的信用等级为 AAA。

六、潜在风险评估

1. 工期拖延风险

风险分析：工程拖延风险属于较低风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期利息额较高，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：加强过程监督控制。建设单位与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性、合理性、可操作性进行审核；对施工总进度计划、分阶段实施计划、关键节点实施细则仔细审核；落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；督促施工方按照施工进度计划要求执行，一旦发生进度偏差，及时分析原因，采取必要纠偏措施或调整原进度计划，加强动态控制，通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

2. 工程事故风险

风险分析：工程事故风险属于较低风险。工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：针对工程事故，首先，应做好事前预防工作，监督和要求施工单位完善质量控制和保障措施、建立健全工程项目安全

生产制度，制定工程事故应急预案。落实质量控制专职人员，就施工工艺流程、施工方法、材料设备质量等方面严格把关。建立符合本项目特点的安全生产制度，参与项目的管理、监理、施工及相关人员都必须认真执行制度的规定和要求。工程项目安全生产制度要符合国家、地方、相关行业及单位的有关安全生产政策、法规、条例、规范和标准。其次，做好质量和安全检查。对质量和安全检查结果必须认真对待，需要整改的必须限定整改完成时间，落实整改方案 and 责任人。

3. 经营风险

风险分析：经营风险属于较高风险。本项目建成后，如果达到预计的运营率及服务水平，将能够达到项目设计时考虑的收入，甚至更好；反之，如果达不到预计的运营率及服务水平，将影响实际收入，给项目的经济收益带来风险。因此，在本项目的运营过程中，尤其要注意本项目是否能达到预计的服务水平和运营率，并采取适当的风险控制措施以应对该风险。

风险控制措施：工程规划设计方案应贯彻“以人为本”的理念，为将来的项目运营的优质服务创造良好的硬件；广泛吸取国内外类似项目的成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平。

4. 利率波动风险

风险分析：利率波动风险属于较低风险。在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：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。

5. 财务风险

风险分析：财务风险属于较低风险。本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，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，则项目可能出现资金周转困难。

风险控制措施：充分考虑项目建设的特点，对项目工程实施和配套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。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。

6. 现金流测算不准确风险

风险分析：现金流测算不准确风险属于较低风险。本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出，投资分析结果较为可靠。此外，建立严格的内部控制和审计机制，确保所有财务活动都在严格的监督之下进行。项目团队应定期审查预算执行情况，根据项目实际情况及时调整预算计划，以控制项目融资平衡风险。

7. 资金管理不规范风险

风险分析：资金管理不规范风险属于较低风险。本项目采用按半年付息，分期还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，收入没有规

范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

风险控制措施：规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据施工进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

七、主管部门责任

涪水县财政局是本项目专项债券资金的主管部门，负责对债券资金“借，用，还”实行全过程监管；负责对专项债券项目实施过程进行监督；负责专项债券资金支付审核；负责督促资金使用单位（项目单位）按时偿还债券本息；负责组织债券资金绩效管理；负责政府债券信息公开。

涪水县教育局是本项目的行业主管部门，履行项目管理责任，负责对专项债券项目建设情况进行动态监管；负责对专项债券项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；负责统筹协调相关部门保障项目建设进度，保障项目收入如期实现；督办项目单位将项目收入及时全额纳入国库，确保专项债券本息按时足额偿还。

八、事前绩效评估

（一）总体结论

经过对本项目进行事前绩效评估，本项目可以申请专项债券资金支持。

（二）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

首先，随着国家高考改革政策的推进，原有的教学模式和设施已

无法满足“3+3”选修模式及“走班制”教学的需求，新建项目能够为学校提供必要的硬件支持，满足高考改革后的多样化教学需求。其次，随着浠水县人口增长和城镇化进程加快，适龄学生人数不断增加，现有学校用地和教学用房已无法满足日益增长的入学需求，项目建成后将有效缓解学位紧张问题，提升教育供给能力。此外，现有校舍老旧，缺乏选课走班教室、学生活动设施等现代化教学条件，影响了学校的教育教学质量，新建项目将改善教学环境，提升学校整体办学水平。最后，项目符合国家、湖北省及浠水县的教育发展规划，有助于推动区域教育现代化，提升教育竞争力，促进教育事业的均衡发展，为浠水县的长远发展提供坚实的教育保障。

2. 公益性

浠水一中建设项目具有显著的公益性，主要体现在其致力于改善当地教育资源分配不均和教育设施不足的问题，通过提供现代化、高质量的教育设施和服务，满足更多学生接受优质教育的需求，促进教育公平。项目建成后，将显著提升区域教育水平，为当地居民提供更好的教育机会，培养更多高素质人才，推动社会整体发展。此外，项目还将带动周边社区的文化、科技等公共事业发展，促进社会和谐与进步，为浠水县的教育事业和社会发展做出重要贡献。

3. 收益性

间接经济收益。本项目事业在扩大内需、增加就业、促进经济社会发展等方面的作用越来越突出。本项目的建设促进了浠水县教育事业的发展，有助于提高竞争力。

直接收益。本项目自身的经营收入包括学费收入、住宿费收入、食堂经营收入、校园超市经营收入。根据相关数据，对本项目的可实

现收益进行预估，在估算相关经营成本后，本项目预计可通过自身营业收入实现预期总收益。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

1. 项目投资合规性

本项目建设投资方向为社会事业—教育领域，不属于专项债项目“负面清单”，符合国家相关政策。

项目资本金 48,599.34 万元，占项目总投资 66.94%，符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条，项目资本金不低于 20.00% 的规定。

2. 项目成熟度

截至评估日，项目已完成全部前期审批手续，已于 2025 年 5 月正式开工建设，项目成熟度较高。

（四）项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金和政府专项债券构成，其中：资本金 48,599.34 万元，占总投资比例 66.94%；拟使用专项债券 24,000.00 万元，占总投资比例 33.06%。

项目资本金来源于单位自筹，后续资本金将按计划落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（五）项目收入、成本、收益预测合理性

根据《浔水一中建设项目可行性研究报告》及项目的可研批复，同时结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入主要为学费收入、住宿费收入、食堂经营收入、校园超市经营收入，预计产生运营收入（含税）51,825.03 万元，运营成本包含工资及福利费、修理费用、燃料及动力费、其他费用，预计产生运营成本及相关税费为 11,746.16 万元。债券存续期收益预测合理性较高。

（六）债券资金需求合理性

本项目资本金比例为 66.94%，满足国家发展改革委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 34,521.35 万元，项目收益预计为 40,078.87 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.16，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险

1. 可行性

本项目共计划发行专项债券 24,000.00 万元，其中 2026 年已成功发行 17,500.00 万元，剩余 6,500.00 万元计划申请调用发行。

项目自 2027 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于还本，偿债计划可行。

2. 项目偿债风险

（1）投资估算风险

本项目的建设需考虑投资管理与控制不合理风险，可能存在造价失控，使项目实际费用超出概算，巨大成本超支使整个项目被迫停建，或虽已建成，后续资金偿还压力大；由于管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟完成，造成财务成本增加。项目实施方需通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

（2）工程风险

项目在建设过程中要充分考虑其间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，

以确保工程质量和进度。

（3）融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响项目的建设。因此要积极争取各方的支持，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，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

（4）财务风险

提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（5）自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此风险，要根据项目的特点制定相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

（八）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2021〕61号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项

目实施阶段绩效评价。

（九）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（十）事前绩效评估结论

本项目建设投资合规，立项合规、没有重复审批。项目经过了严格的可行性论证，前置审批文件等手续较齐全，招投标较规范，设计功能实现较好，预期竣工验收的合格率较高。

本项目管理组织架构、职责分工、建设期的计划进度安排以及项目运营方案等职责清晰明确，能够有效运转，财务测算较合理。

本项目符合国家和地方债务等相关政策文件要求，资金需求较合理。

本项目偿债计划可行、风险在可控的范围内、资金来源合规、偿债计划明确可行，风险可控。

综上所述，本项目的事前绩效评估较合理。