

重庆市政府专项债券
城口中学校（高中部）改扩建项目
财务评估报告

报告书

康华综B（2026）A156号



重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年四月



重庆市政府专项债券

城口中学校（高中部）改扩建项目

财务评估报告

康华综 B（2026）A156 号

重庆市城口中学校：

我们接受委托，对重庆市政府专项债券——城口中学校（高中部）改扩建项目收益与融资自求平衡进行评估咨询并出具财务评估报告。

我们是参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行评估的。重庆市城口中学校对各项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明中披露。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

我们认为，本次评估的城口中学校（高中部）改扩建项目，预期项目收益能够合理保障偿还发行债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估情况如下：

一、主要评估方法

（一）本次发行债券的项目依据为《关于城口中学校（高中部）改扩建项目可行性研究报告的批复》（城发改委投资[2024]395 号），该项目总投资约为 8,998.00 万元。

（二）项目运营收益基础数据来源于《可行性研究报告》及重庆市城口中学校 2021 年度至 2024 年度决算报表数据，并根据谨慎性等原则对其收益进行了合理修正，按照修正



后所预测运营收益计算金额的 100%、90%、80%测算各年度可用于偿还发债本息的运营收益。

(三) 根据重庆市城口县财政局提供的资金平衡方案, 测算项目融资本息, 融资本金包括已融资、本次及后期发行债券, 本次发行债券为调增其他项目已发行债券金额, 发行利率按实际发行利率 2.70%测算。

(四) 根据《可行性研究报告》及报表数据, 在预测运营收入和运营成本的 100%、90%、80%的情况下, 分别测算项目收益对融资总额本息覆盖倍数。

二、项目可偿债收益

根据前述方法及原则, 测算项目在全额债券存续期内的可偿债收益情况如下:

金额单位: 人民币万元

项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
城口中学校(高中部)改扩建项目	运营收入	174,503.18	157,052.86	139,602.54
	经营成本	164,069.29	147,662.36	131,255.43
	相关税费			
	运营收益	10,433.89	9,390.50	8,347.11

三、测算融资本息

城口中学校(高中部)改扩建项目拟融资 3,900.00 万元, 其中 2025 年已发行 500.00 万元, 发行期限为 30 年, 测算利率为 2.37%, 每半年期期末支付一次利息, 第 30 年期期末一次性偿还本金; 2026 年拟发行 3,400.00 万元, 发行期限为 20 年, 测算利率为 2.70%, 每半年期期末支付一次利息, 第 20 年期期末一次性偿还本金还本付息情况如下:

金额单位: 人民币万元

年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2025 年		500.00		500.00	5.93	5.93
2026 年	500.00	3,400.00		3,900.00	11.85	11.85
2027 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65



年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2028 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2029 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2030 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2031 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2032 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2033 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2034 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2035 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2036 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2037 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2038 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2039 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2040 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2041 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2042 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2043 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2044 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2045 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2046 年	3,900.00		3,400.00	500.00	103.65	3,503.65
2047 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2048 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2049 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2050 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2051 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2052 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2053 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2054 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2055 年	500.00		500.00		5.93	505.93
合 计		3,900.00	3,900.00		2,191.51	6,091.51



本项目发行专项债券合计为 3,900.00 万元，融资利息合计为 2,191.51 万元，项目存续期内融资本息合计为 6,091.51 万元。

四、测算项目收益覆盖融资本息倍数

以项目运营收益计算金额 100%、90%、80% 情况下，分别测算项目收益覆盖融资本息倍数为：

金额单位：人民币万元

项目名称	发行 债券总额	融资本息 总额	项目收益对融资本息覆盖倍数			备注
			按预期收益 的 100%	按预期收益 90%	按预期收益 的 80%	
城口中学校（高中部）改扩建项目	3,900.00	6,091.51	1.71	1.54	1.37	

综上所述，经上述测算，在项目实施主体单位提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的项目，项目运营收益按 100%、90%、80% 情况下，总体项目收益对融资本息覆盖倍数分别为 1.71、1.54、1.37。能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

五、其他事项说明

（一）提请报告使用者将本报告连同“附件一、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明”一并阅读使用，并充分关注相关假设及各项目测算过程。

（二）由于本次债券存续期间涉及未来 30 年，具有极大不确定性，若测算基础、相关假设发生较大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

（三）本次评估依据了项目投资总额、融资总额、《可行性研究报告》等资料，各资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

（四）本次评估是注册会计师运用职业判断以现有资料为基础作出的咨询意见。项目运营收益主要依据了《可行性研究报告》相关数据。

（五）若项目未来实际运行情况与本报告存在一定程度偏差（包括但不限于投资总额变化、收益来源或金额变化等），请委托方重新合理预测并适时出具调整报告。若存在收益不足以偿还融资本息的情况，应及时采取调整融资计划、配置资源等有效措施。



(六) 报告使用限制：报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

附件：

- 1、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明
- 2、重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）营业执照复印件
- 3、重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）执业证书复印件
- 4、注册会计师执业证书复印件

重庆康华会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国*重庆

二〇二六年四月二十日



附件一：

项目收益对融资本息覆盖倍数

测

算

说

明

重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年四月



项目收益对融资本息覆盖倍数 测算说明

一、相关假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

（三）相关法律法规无重大变化。

（四）项目总投资（自有资金、计划发行债券）等相关资料真实、完整，项目本金及融资的划分按现有金额确认，不考虑日后可能调整的影响。

（五）项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行，项目运营收入扣除付现成本（不考虑项目投入的折旧等非付现支出）后的项目运营收益作为发行债券对应的专项收入，可用于偿还融资本息。

（六）融资本金包括已发行债券、本年拟发行债券及后期拟发行债券，已发行债券按实际利率测算，本期及后期拟发行债券利率暂按 2.70% 测算。不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

（七）项目收益对融资本息覆盖倍数为项目收益除以本次融资及计划后期融资本息，当覆盖倍数大于 1，不考虑现金流入实现期间的影响，设定为项目对应的政府性基金收入及专项收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（八）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

二、融资本息覆盖倍数情况

（一）项目基本情况

1、项目实施主体



单位名称：重庆市城口中学校
住所：城口县葛城街道文化路5号
负责人：胥力

开办资金：1,100.00 万元人民币

宗旨和业务范围：实施高中学阶段学历教育，促进基础教育发展。认真贯彻落实党的教育方针，努力做好高中阶段教育教学工作，全面推进素质教育，为培养现代化建设人才打下基础。

2、项目概况

项目依据为城口县发展和改革委员会《关于城口中学校(高中部)改扩建项目可行性研究报告的批复》(城发改委投资[2024]395号)，该项目总投资约为8,998.00万元。

项目名称：城口中学校(高中部)改扩建项目

项目建设规模及主要建设内容为：改扩建总面积65380平方米其中：新建高中科创楼建筑面积900平方米、风雨操场及地下车库10600平方米；改造运动场14500平方米，教学及辅助用房、食堂改造等39380平方米，以及校内管网改造等附属工程。

项目工期：预计工期18个月，计划于2025年8月起开始建设，自2027年1月竣工。

3、项目投资计划

根据城口县发展和改革委员会《关于城口中学校(高中部)改扩建项目可行性研究报告的批复》(城发改委投资[2024]395号)，工程建设总投资8,998.00万元，其中：工程费用7,940.00万元，建设工程其他费用630.00万元，预备费428.00万元。

(二) 项目收益

项目收益测算依据主要根据该项目《可行性研究报告》及重庆市城口中学校2021年度至2024年度决算报表数据。该项目运营收入主要为办学收入、宿舍收入、财政补贴收入。

1、运营收入

(1) 办学收入



根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，四年平均高中生学生人数 3266 人，高中生学费标准为 800 元/人/学期，谨慎考虑，暂不考虑单价的增长。项目建设期 2025 年至 2027 年住宿人数按平均数 3266 人测算，迁建完成后饱和高中招生数为 3500 人，假设 2028 年至 2030 年 3 年逐步平均达到饱和数，运营期 2031 年至 2055 年保持饱和人数不变。

（2）宿舍收入

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，四年平均高中生学生人数 3266 人，住宿人数约为总人数的二分之一，即平均住宿人数为 1633 人，高中生住宿费标准为 150 元/人/学期，谨慎考虑，暂不考虑单价的增长。项目建设期 2025 年至 2027 年住宿人数按平均数 1633 人测算，迁建完成后饱和住宿人数为 1750 人，假设 2028 年至 2030 年 3 年逐步平均达到饱和数，运营期 2031 年至 2055 年保持饱和人数不变。

（3）财政补贴收入

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，四年平均高中生学生人数 3266 人，学生生均财政补贴费用约为 15,000.00 元/生。谨慎考虑，暂不考虑单价的增长，按生均财政补贴及高中学生数测算运营期高中部财政补贴收入。

综上所述，项目运营期内项目经营收入总额为 174,503.18 万元。

金额单位：人民币万元

项目	2025 年- 2029 年	2030 年- 2034 年	2035 年- 2039 年	2040 年- 2044 年	2045 年- 2049 年	2050 年- 2055 年	合计
办学收入	2,388.96	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00	3,080.00	16,668.96
宿舍收入	223.97	262.50	262.50	262.50	262.50	288.75	1,562.72
财政补贴收入	22,396.50	26,250.00	26,250.00	26,250.00	26,250.00	28,875.00	156,271.50
合计	25,009.43	29,312.50	29,312.50	29,312.50	29,312.50	32,243.75	174,503.18

2、运营成本

该项目运营成本主要为在职教师工资、能源消耗费、劳务费用、维修维护费、管理费用及其他费用。

（1）在职教师工资

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，四年平均高中学生人数 3266



人，平均在职高中教师人数 245 人，学生及在职教师比为 13.33，在职教师平均工资 19 万元/人/年（包含工资、福利、社保及公积金）。基于谨慎性原则，本次测算，运营在职教师平均工资按 19 万元/人/年测算，项目建设期 2025 年至 2027 年在职教师人数按平均数 245 人测算，迁建完成后饱和高中招生数为 3500 人，按学生及在职教师比 13.33，饱和在职教师人数为 263 人，假设 2028 年至 2030 年 3 年逐步平均达到饱和招生数及在职教师数，运营期 2031 年至 2055 年保持饱和人数不变。

（2）能源消耗费

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，该校四年平均能源消耗费（包括水费、电费）占该校运营收入的 0.96%，运营期按运营收入 0.96% 测算。

（3）劳务费用

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，该校四年平均劳务费用（包括非在职人员费用、保洁费、保安费等）占该校运营收入的 0.54%，运营期按运营收入 0.54% 测算。

（4）维修维护费

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，该校四年平均维修维护费占该校运营收入的 1.83%，运营期按运营收入 1.83% 测算。

（5）管理费用

根据重庆市城口中学校 2021 年至 2024 年决算报表，该校四年平均管理费用（包括办公费、差旅费等）占该校运营收入的 5.47%，运营期按运营收入 5.47% 测算。

综上所述，项目运营期内项目经营成本总额为 164,069.29 万元。

金额单位：人民币万元

项目	2025 年- 2029 年	2030 年- 2034 年	2035 年- 2039 年	2040 年- 2044 年	2045 年- 2049 年	2050 年- 2055 年	合计
在职教师工资	21,289.50	24,985.00	24,985.00	24,985.00	24,985.00	27,483.50	148,713.00
能源消耗费	240.10	281.40	281.40	281.40	281.40	309.54	1,675.24
劳务费用	135.05	158.30	158.30	158.30	158.30	174.13	942.38
维修维护费	457.67	536.40	536.40	536.40	536.40	590.04	3,193.31



项目	2025 年- 2029 年	2030 年- 2034 年	2035 年- 2039 年	2040 年- 2044 年	2045 年- 2049 年	2050 年- 2055 年	合计
管理费用	1,368.02	1,603.40	1,603.40	1,603.40	1,603.40	1,763.74	9,545.36
合计	23,490.34	27,564.50	27,564.50	27,564.50	27,564.50	30,320.95	164,069.29

3、相关税费

该项目运营主体为中学校，根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）、《国务院关于鼓励社会力量兴办教育促进民办教育健康发展的若干意见》（国发[2016]81 号）和《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条等文件规定，其涉及的各项税费予以免征。

4、项目运营收益

依据《可行性研究报告》计算基础（如：数量、单价等），考虑最新实际情况，进行收入及成本进行谨慎性调整。按运营收益的 100%、90%、80%的情况下，测算出项目在各年度的运营收益（运营收入—付现运营成本—相关税费）。

金额单位：人民币万元

项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
城口中学校（高中部）改扩建项目	运营收入	174,503.18	157,052.86	139,602.54
	经营成本	164,069.29	147,662.36	131,255.43
	相关税费			
	运营收益	10,433.89	9,390.50	8,347.11

（三）项目融资本息情况

根据《城口中学校（高中部）改扩建项目项目情况》，城口中学校（高中部）改扩建项目资金来源合计 8,998.00 万元，其中：融资资金 3,900.00 万元，其他资金来源 5,098.00 万元。详见下表：

项目总投资	资本金	融 资
-------	-----	-----



	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	单位自有资金	专项债券	市场化融资
8,998.00	5,098.00			3,900.00	
占总投资比例 (%)	56.66			43.34	

城口中学校（高中部）改扩建项目拟融资 3,900.00 万元，其中 2025 年已发行 500.00 万元，发行期限为 30 年，测算利率为 2.37%，每半年期期末支付一次利息，第 30 年期期末一次性偿还本金；2026 年拟发行 3,400.00 万元，发行期限为 20 年，测算利率为 2.70%，每半年期期末支付一次利息，第 20 年期期末一次性偿还本金还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2025 年		500.00		500.00	5.93	5.93
2026 年	500.00	3,400.00		3,900.00	11.85	11.85
2027 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2028 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2029 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2030 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2031 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2032 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2033 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2034 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2035 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2036 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2037 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2038 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2039 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2040 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2041 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2042 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2043 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65



年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2044 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2045 年	3,900.00			3,900.00	103.65	103.65
2046 年	3,900.00		3,400.00	500.00	103.65	3,503.65
2047 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2048 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2049 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2050 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2051 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2052 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2053 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2054 年	500.00			500.00	11.85	11.85
2055 年	500.00		500.00		5.93	505.93
合 计		3,900.00	3,900.00		2,191.51	6,091.51

本项目发行专项债券合计为 3,900.00 万元，融资利息合计为 2,191.51 万元，项目存续期内融资本息合计为 6,091.51 万元。

(六) 项目收益对融资本息覆盖倍数测算

以项目运营收益计算金额及增速的 100%、90%、80% 情况下，分别测算项目收益覆盖融资本息倍数为：

金额单位：人民币万元

项目名称	发行 债券总额	融资本息 总额	项目收益对融资本息覆盖倍数			备注
			按预期收益 的 100%	按预期收益 的 90%	按预期收益 的 80%	
城口中学校（高中部）改扩建项目	3,900.00	6,091.51	1.71	1.54	1.37	

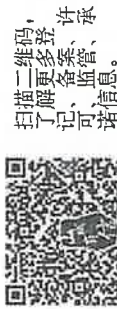


统一社会信用代码

91500103MA614NHH0G

营业执照

(副本)



扫描二维码，
了解更多登
记、备案、许
可、监管、承
诺信息。

名称 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 罗福、冯剑、蒙高原

出资额 肆仟叁佰陆拾肆万元整

成立日期 2020年09月09日

主要经营场所 重庆市渝中区中山三路168号22层1.2.3区

经营范围 许可项目：从事会计师事务所业务，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，破产清算服务，企业管理咨询，社会经济咨询，企业管理咨询（不含许可类信息咨询服务）（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）



登记机关

副本号：3-1



会 计 师 事 务 所
执 业 证 书

名 称：重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

首 席 合 伙 人：蒙高原

主 任 会 计 师：

经 营 场 所：重庆市渝中区中山三路168号第22层

组 织 形 式：特殊普通合伙

执 业 证 书 编 号：50030002

批 准 执 业 文 号：渝财注〔1999〕88号

批 准 执 业 日 期：1999-7-14

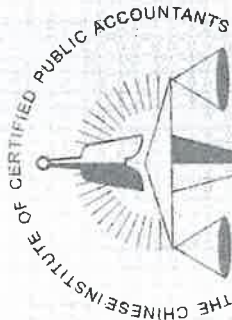
证书序号：0011770

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



姓名 季君洋
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1994-02-27
Date of birth
工作单位 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 500300020096
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



季君洋的年检二维码
(注册编号: 500300020096)

证书编号:
No. of Certificate

500300020096

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2023 年 12 月 15 日
Date of Issuance /y /m /d

日
/d



姓名 瞿重磊
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-05-09
Date of birth
工作单位 重庆康华会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 510211197305091217
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 500300020051
No. of Certificate

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 10 月 08 日
Date of Issuance /y /m /d



瞿重磊的年检二维码
(注册编号: 500300020051)

日
/d



重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：重庆市渝北区财富大道一号重庆财富
金融中心FFC39层

邮编：401121

电话：023-63870921

传真：023-63870920

网址：<http://www.kh-cpas.com.cn>

电子邮件：kh@kh-cpas.com.cn

ADD:FFC39F,Chongqing Fortune Financial Center
NO.1 Caifu A.V. Yubei District Chongqing
P.C. 401121

TEL:023-63870921

FAX:023-63870920

Web Site:<http://www.kh-cpas.com.cn>

E-Mail: kh@kh-cpas.com.cn