

# 重庆市政府专项债券

## 城口中学校（高中部）改扩建项目

### 项目情况

实施单位：重庆市城口中学校

财政部门：重庆市城口县财政局

日期：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

### 实施方案

#### 一、区域情况

城口县地处大巴山南麓，位于长江上游地区、重庆东北部，渝、川、陕三省（市）交界处，处于北纬  $31^{\circ} 37' - 32^{\circ} 12'$ ，东经  $108^{\circ} 15' - 109^{\circ} 16'$ 。全县东西长 96 公里，南北宽 66 公里，辖区面积 3,289.088 平方公里。东与陕西省镇坪、平利等县毗邻，西与四川省宣汉、万源等县（市）相交，南与重庆市开县、巫溪等县接壤，北与陕西岚皋、紫阳等县相连。素有“九山半水半分田”之称。清道光二年（1822 年）始设城口厅，民国 2 年改厅为县。因踞三省门名“城”、扼四方咽喉称“口”而得名。年末户籍户数共计 8.80 万户，户籍总人口 24.99 万人。其中，男性人口 13.19 万人，女性人口 11.80 万人（公安年报数）。先后获得“中国生态气候明珠、中国老年人宜居宜游县、大中华最佳绿色生态旅游名县、全国森林旅游示范县、中国钱棍舞之乡、中国天然富硒农产品之乡、国家生态原产地产品保护示范区、全国蜂业优秀之乡、全国易地扶贫搬迁成效明显县、全国信访三无县”等称号。

城口县物华天宝，资源富集。城口县发现有铁、锰、钡、煤、高岭土、大理石、辉绿岩铸石、灰岩、白云岩等 20 多种矿产。铁矿有赤铁矿、菱铁矿、褐铁矿和含磷钛磁铁矿，多为沉积型。规模较大的有罗江铁矿、罗江鹅项颈铁矿、高燕木坪河铁矿、鸡鸣马家坳、杨溪河铁矿等。锰矿沿仁河两岸成带状分布，由两个磷、

锰矿区和两个锰矿区构成城口锰、磷矿带。钨矿分布在巴山区的左岚、新枞、高楠3个乡。煤矿主产为南相区的了子口背斜、明通背斜、咸宜背斜的两翼上，主要有下二迭系煤系地层中的烟煤、震旦系上统陡山沱组上部的岩煤、灯影组的石煤、寒武系水井沱组中的无烟煤、北相区中和下寒武系的石煤。黄铁矿多产于上二迭统吴家坪组底部，多为Ⅲ级品矿石。石膏矿主要分布在中溪乡红岩湾、明中乡双桥和长沙坝、燕麦乡九个包、厚坪乡老厚坪、沿河乡城广公路沿线。白云岩分布在坪坝龙洞沟、东安亢河一带，主产于上震旦统灯影组下部和下三迭统嘉陵江组下部。

城口县属川东盆地偏湿性常绿阔叶林亚带，盆地东北部中山植被区大巴山植被小区，森林绝大部分是天然次生林。原始森林主要分布在大巴山主脉一带。植被分布在垂直带谱上，树种分布和组合变化比较明显，自下而上为马尾松常绿阔叶林带、山地常绿、落叶阔叶林、针叶林带和山地暗针叶林带。

城口有悠久的历史，踞川陕鄂渝省（市）交界处，秉承巴蜀文化传统，受三秦文化、楚天文化熏陶，逐步形成自己的风格。城口民俗文化风情多彩，乡土气息浓郁，地方特色鲜明，在民间广为流传，已成为城口人民休闲娱乐和群众文化活动不可缺少的重要组成部分。流传至今运用最多的是山歌、民间故事、花鼓、狮子舞、钱棍舞、彩船舞、锣鼓、孝歌等。

城口县2024年全年全县实现地区生产总值75.88亿元，同比增长4.81%。其中，一般公共预算收入增加值2.69亿元。

表 1 城口县 2022-2024 年财政经济情况（单位：亿元）

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值	66.31	72.40	75.88
一般公共预算收入	6.20	4.50	7.19
政府性基金收入	3.05	4.46	4.47
一般公共预算支出	36.73	40.36	14.07
政府性基金支出	14.33	14.62	75.88

## 二、项目情况

### 1、项目名称

城口中学校（高中部）改扩建项目

### 2、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。

### 3、项目建设内容和规模

改扩建总面积 65,380 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 10,600 平方米；改造运动场 14,500 平方米，教学及辅助用房、食堂改造等 39,380 平方米，以及校内管网改造等附属工程。

项目建设期：该项目预计工期 18 个月，计划于 2025 年 8 月

起开始建设，自 2027 年 1 月竣工。

4、项目总投资及资金来源

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 万元，其中：工程费用 7,940 万元，建设工程其他费用 630 万元，预备费 428 万元。

资金来源为发行债券 3,900.00 万元，其他资金来源 5,098.00 万元。

表 2 募投项目情况表（单位：万元）

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行专项债券规模	计划发行本年专项债券规模	项目实施方
城口中学校（高中部）改扩建项目	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	8,998.00	3,900.00	3,400.00	重庆市城口中学校

三、资金平衡

（一）项目融资还本付息情况

本项目计划发行专项债券规模为 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：

表 3 募投项目还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金余额	本年融资金额	本年偿还本金	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
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

年 度	期初本金余额	本年融资金额	本年偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
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

该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。

## （二）项目收益及平衡情况

项目收益及偿债测算基于以下重要假设：

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；政府制定的土地出让计划能够顺利执行；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

该项目建设期计划为 18 个月，预计于 2025 年 8 月开工，2027 年 1 月完工，由于该项目为改扩建项目，项目建设同时老校区依然在办学，故本项目运营计算期间取 2025 年 8 月至债券到期日 2055 年 6 月，另以 2027 年 1 月起完成迁建工作，以迁建后学校新规模进行假设测算。

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。

### 1、运营收入

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) 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。

单位：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。

单位：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
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、运营收益

根据上述测算原则，所预测运营收入、运营成本、相关税费测算本次债券期间（2025年-2045年）项目收益（运营收入－运营成本－相关税费）合计为10,433.89万元。

#### （三）测算项目收益对融资本息覆盖倍数

根据项目可偿债收益计算项目本息覆盖倍数，公式为：本息覆盖倍数 = 可偿债收益 / （融资本金 + 融资利息）。计算得到本息覆盖率为1.71，能够完全覆盖专项债本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表4 募投项目资金平衡情况（单位：万元）

项目名称	本项目债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	债券存续期内应付债务资金本息之和 ②	项目收益覆盖倍数③=①/②
城口中学校（高中部）改扩建项目	10,433.89	20、30	6,091.51	1.71

#### （四）资金测算平衡情况

从项目的经营活动、投资活动、筹资活动三方面对项目财务计划现金流量进行分析，根据测算，债券存续期各年累计现金结存额均为正值，经计算，项目总债务本息保障倍数为1.71，能够实现项目收入与融资自求平衡。项目《资金平衡测算情况表》如下表：

资金平衡测算情况表

单位：万元

一	现金流入	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
1	资本金流入	1,699.32	3,398.68				
1.1	财政预算资金流入	1,699.32	3,398.68				

一	现金流入	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)						
1.3	用于资本金的专项债券资金						
2	债务资金流入	500.00	3,400.00				
2.1	专项债券资金流入	500.00	3,400.00				
2.2	市场化融资流入						
3	项目收入流入	2,735.28	5,470.55	5,470.55	5,601.20	5,731.85	5,862.50
3.1	政府性基金收入流入						
3.2	专项收入流入	2,735.28	5,470.55	5,470.55	5,601.20	5,731.85	5,862.50
小计	现金流入总额	4,934.60	12,269.23	5,470.55	5,601.20	5,731.85	5,862.50
二	现金流出						
1	建设期静态投资流出	2,199.32	6,798.68				
2	运营成本支出	2,568.21	5,136.41	5,136.41	5,261.91	5,387.40	5,512.90
3	相关税费						
4	债务还本付息			103.65	103.65	103.65	103.65
4.1	专项债券还本付息			103.65	103.65	103.65	103.65
4.1.1	专项债券还本						
4.1.2	专项债券利息			103.65	103.65	103.65	103.65
小计	现金流出总额	4,767.53	11,935.09	5,240.06	5,365.56	5,491.05	5,616.55
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	167.07	334.14	230.49	235.64	240.80	245.95
2	期末累计现金结存额	167.07	501.21	731.70	967.34	1,208.14	1,454.09

### 续表

一	现金流入	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	资本金流入						
1.1	财政预算资金流入						
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)						
1.3	用于资本金的专项债券资金						
2	债务资金流入						
2.1	专项债券资金流入						

一	现金流入	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
2.2	市场化融资流入						
3	项目收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
3.1	政府性基金收入流入						
3.2	专项收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
小计	现金流入总额	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
二	现金流出						
1	建设期静态投资流出						
2	运营成本支出	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90
3	相关税费						
4	债务还本付息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
4.1	专项债券还本付息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
4.1.1	专项债券还本						
4.1.2	专项债券利息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
小计	现金流出总额	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	245.95	245.95	245.95	245.95	245.95	245.95
2	期末累计现金结存额	1,700.04	1,945.99	2,191.94	2,437.89	2,683.84	2,929.79

续表

一	现金流入	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	资本金流入						
1.1	财政预算资金流入						
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)						
1.3	用于资本金的专项债券资金						
2	债务资金流入						
2.1	专项债券资金流入						
2.2	市场化融资流入						
3	项目收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
3.10	政府性基金收入流入						
3.20	专项收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
小计	现金流入总额	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50

一	现金流入	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
二	现金流出						
1	建设期静态投资流出						
2	运营成本支出	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90
3	相关税费						
4	债务还本付息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
4.1	专项债券还本付息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
4.1.1	专项债券还本						
4.1.2	专项债券利息	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65	103.65
小计	现金流出总额	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55	5,616.55
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	245.95	245.95	245.95	245.95	245.95	245.95
2	期末累计现金结存额	3,175.74	3,421.69	3,667.64	3,913.59	4,159.54	4,405.49

续表

一	现金流入	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	资本金流入						
1.1	财政预算资金流入						
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)						
1.3	用于资本金的专项债券资金						
2	债务资金流入						
2.1	专项债券资金流入						
2.2	市场化融资流入						
3	项目收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
3.1	政府性基金收入流入						
3.2	专项收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
小计	现金流入总额	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
二	现金流出						
1	建设期静态投资流出						
2	运营成本支出	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90

一	现金流入	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
3	相关税费						
4	债务还本付息	103.65	103.65	103.65	3,503.65	11.85	11.85
4.1	专项债券还本付息	103.65	103.65	103.65	3,503.65	11.85	11.85
4.1.1	专项债券还本				3,400.00		
4.1.2	专项债券利息	103.65	103.65	103.65	103.65	11.85	11.85
小计	现金流出总额	5,616.55	5,616.55	5,616.55	9,016.55	5,524.75	5,524.75
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	245.95	245.95	245.95	-3,154.05	337.75	337.75
2	期末累计现金结存 额	4,651.44	4,897.39	5,143.34	1,989.29	2,327.04	2,664.79

### 续表

一	现金流入	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	资本金流入				
1.1	财政预算资金流入				
1.2	其他来源（含单位或社会资本 方自有资金等）				
1.3	用于资本金的专项债券资金				
2	债务资金流入				
2.1	专项债券资金流入				
2.2	市场化融资流入				
3	项目收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
3.1	政府性基金收入流入				
3.2	专项收入流入	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
小计	现金流入总额	5,862.50	5,862.50	5,862.50	5,862.50
二	现金流出				
1	建设期静态投资流出				
2	运营成本支出	5,512.90	5,512.90	5,512.90	5,512.90
3	相关税费				
4	债务还本付息	11.85	11.85	11.85	11.85
4.1	专项债券还本付息	11.85	11.85	11.85	11.85
4.1.1	专项债券还本				
4.1.2	专项债券利息	11.85	11.85	11.85	11.85

一	现金流入	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
小计	现金流出总额	5,524.75	5,524.75	5,524.75	5,524.75
三	现金净流量				
1	当年现金净流入	337.75	337.75	337.75	337.75
2	期末累计现金结存额	3,002.54	3,340.29	3,678.04	4,015.79

续表

一	现金流入	2053 年	2054 年	2055 年	合 计
1	资本金流入				5,098.00
1.1	财政预算资金流入				5,098.00
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）				
1.3	用于资本金的专项债券资金				
2	债务资金流入				3,900.00
2.1	专项债券资金流入				3,900.00
2.2	市场化融资流入				
3	项目收入流入	5,862.50	5,862.50	2,931.25	174,503.18
3.1	政府性基金收入流入				
3.2	专项收入流入	5,862.50	5,862.50	2,931.25	174,503.18
小计	现金流入总额	5,862.50	5,862.50	2,931.25	183,501.18
二	现金流出				
1	建设期静态投资流出				8,998.00
2	运营成本支出	5,512.90	5,512.90	2,756.45	164,069.29
3	相关税费				
4	债务还本付息	11.85	11.85	505.93	6,073.73
4.1	专项债券还本付息	11.85	11.85	505.93	6,073.73
4.1.1	专项债券还本			500.00	3,900.00
4.1.2	专项债券利息	11.85	11.85	5.93	2,173.73
小计	现金流出总额	5,524.75	5,524.75	3,262.38	179,141.02
三	现金净流量				
1	当年现金净流入	337.75	337.75	-331.13	4,360.16
2	期末累计现金结存额	4,353.54	4,691.29	4,360.16	

## 四、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

### （一）项目建设风险

项目在实施过程中设计方案的变化、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。为控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

### （二）利率风险

在专项债券存续期内，国际、国内经济政策变动等因素会引起债务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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。为控制利率风险，要求项目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，保证项目收益与融资平衡。

### （三）收支变动风险

收支变动风险是指项目收入或者支出预测不准确带来的还本付息能力降低的风险。为控制收支变动风险，要求项目单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

#### （四）组织及管理风险

组织风险是指由于项目存在众多参与方，各方的动机和目的不一致将导致项目合作的风险，影响项目的进展和项目目标的实现。还包括项目组织内部各部门对项目的理解、态度和行动的不一致而产生的风险。管理风险是指由于项目管理模式不合理，项目内部组织不当、管理混乱或者主要管理者能力不足、人格缺陷等，导致投资大量增加、项目不能按期建成投产造成损失的可能性。包括项目采取的管理模式、组织与团队合作以及主要管理者的道德水平等。

风险防范措施：完善项目参与各方的合同，加强合同管理，可以降低项目的组织风险；合理设计项目的管理模式、选择适当的管理者和加强团队建设是规避管理风险的主要措施。

### 五、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域，项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。