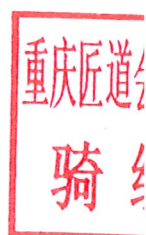


重庆市政府专项债券
潼南中学金福校区建设工程
(债券用途调整)
财务评估报告
重匠道咨【2026】第 007 号



事务所名称：重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

事务所电话：023-62468892 15803081101 13996478198

事务所传真：023-62468892

事务所地址：重庆市南岸区南坪北路 8 号

事务所邮箱：jiangdaocpa@163.com



重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

CHONGQINGJIANGDAO CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

重匠道咨【2026】第 007 号

重庆市政府专项债券 潼南中学金福校区建设工程 (债券用途调整) 财务评估报告

重庆市潼南区财政局：

我们接受重庆市潼南区财政局（以下简称“发行人”）委托，对潼南中学金福校区建设工程专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估报告。

我们审核的依据是《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》。重庆市潼南区教育委员会对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础，而且我们认为该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

本次总体评价仅供发行人本次申请发行潼南中学金福校区建设工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项评价，我们认为：在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的潼南中学金福校区建设工程预期经营性收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：



一、主要评估依据及方法

1、项目投资构成情况

潼南中学金福校区建设工程投资总额 57,895.86 万元。其中业主自筹资金 41,871.86 万元，发行政府专项债券 16,024.00 万元。

2、项目运营收益数据来源于《潼南中学金福校区建设工程可行性研究报告》（以下简称“可研报告”），并按照上述可研报告或收入支出表预测项目运营收入、运营成本 100%、90%、80%的情况下，测算各年度可用于偿还发债本息的运营收益。

3、根据项目情况，测算项目融资本息，融资本金包含发行债券和后期计划发行债券（含调整债券），具体如下：

本项目债券拟融资金额 16,024.00 万元，2025 年重庆市政府专项债券（二十三期），2025 年 9 月 8 日已发行 3,000.00 万元，发行期限 30 年，发行利率 2.32%；2026 年重庆市政府专项债券（六期），2026 年 3 月 19 日已发行 2,200.00 万元，发行期限 15 年，发行利率 2.35%；2026 年重庆市政府专项债券（十五期），2026 年 6 月 30 日已发行 7,800.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.35%。

从其他项目调整使用债券合计 3,024.00 万元：①原项目-潼南区石碾社区城中村改造项目，2025 年 9 月 8 日发行 2000 万元，发行期限 30 年，发行利率 2.32%，截至 2026 年 6 月底暂未使用。因项目暂缓开工实施，计划调整 2000 万元至潼南中学金福校区建设工程。②原项目-灾后薄弱环节重庆市潼南区小舟村堤防水毁修复工程，2021 年 10 月 22 日发行 3200 万元，发行期限 30 年，发行利率 3.79%，截至 2026 年 6 月底已使用 2176 万元，剩余 1024 万元。因该项目已竣工，债券资金发生结余，计划调整 1024 万元至潼南中学金福校区建设工程。

序号	原项目名称	债券全称	发行日期	发行利率	发行期限	未使用金额	用途调整金额	调整新项目名称
1	潼南区石碾社区城中村改造项目	2025 年重庆市政府专项债券（二十三期）	2025/9/8	2.32 %	30	2000	2000	潼南中学金福校区建设工程
2	灾后薄弱环节重庆市潼南区小舟村堤防水毁修复工程	2021 年重庆市政府专项债券（五期）	2021/10/22	3.79 %	30	1024	1024	潼南中学金福校区建设工程
合计						3024	3024	



4、在运营收入、成本按照可行性研究报告预测运营收入、成本计算金额的 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、债券用途调整事项及原因

2026 年 7 月 6 日重庆市潼南区财政局印发《关于调整地方政府新增专项债券用途的报告》（潼财债发（2026）307 号）：因部分项目在实施过程中发生了重大变化或项目已竣工债券资金发生结余，本次拟将 2 个项目资金调出，调整到 1 个已通过“联评联审”的项目，金额共计 3024 万元。调整至潼南中学金福校区建设工程项目债券金额 3024 万元，具体如下：

调整原项目债券需求及使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调减债券金额	调减后已发行债券金额
1	潼南区石碾社区城中村改造项目	95,300.00	18,900.00	18,900.00	2,000.00	2,000.00	-
2	灾后薄弱环节重庆市潼南区小舟村堤防水毁修复工程	6,703.15	4,000.00	4,000.00	3,200.00	1,024.00	2,176.00

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调增债券金额	调整后已发行债券金额
1	潼南中学金福校区建设工程	57,895.86	22,924.00	22,924.00	13,000.00	3,024.00	16,024.00

三、预测应付本息情况

本项目计划总投资额 57,895.86 万元。其中自筹资金 41,871.86 万元，地方政府专项债券资金 16,024.00 万元。

本项目债券拟融资金额 16,024.00 万元，2025 年重庆市政府专项债券（二十三期），2025 年 9 月 8 日已发行 3,000.00 万元，发行期限 30 年，发行利率 2.32%；2026 年重庆市政府专项债券（六期），2026 年 3 月 19 日已发行 2,200.00 万元，发行期限 15 年，发行利率 2.35%；2026 年重庆市政府专项债券（十五期），2026 年 6 月 30 日已发行 7,800.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.35%。

从其他项目调整使用债券合计 3,024.00 万元：①原项目-潼南区石碾社区城中



村改造项目，2025 年 9 月 8 日发行 2000 万元，发行期限 30 年，发行利率 2.32%，截至 2026 年 6 月底暂未使用。因项目暂缓开工实施，计划调整 2000 万元至潼南中学金福校区建设工程。②原项目-灾后薄弱环节重庆市潼南区小舟村堤防水毁修复工程，2021 年 10 月 22 日发行 3200 万元，发行期限 30 年，发行利率 3.79%，截至 2026 年 6 月底已使用 2176 万元，剩余 1024 万元。因该项目已竣工，债券资金发生结余，计划调整 1024 万元至潼南中学金福校区建设工程。

根据专项债券发行计划，自 2025 年至 2056 年应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	发行债券 金额	发行债券偿还 金额	发行债券期末 余额	发行债券利率	发行债券利息
2025 年		3,000.00		3,000.00	2.32%	-
2026 年		13,024.00		16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	229.70
2027 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2028 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2029 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2030 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2031 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2032 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2033 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2034 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2035 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2036 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2037 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2038 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2039 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2040 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2041 年	16,024.00		2,200.00	13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	363.96
2042 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2043 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2044 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2045 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2046 年	13,824.00		7,800.00	6,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	246.46
2047 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2048 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2049 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2050 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2051 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2052 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2053 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2054 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81



年度	期初本金 金额	发行债券 金额	发行债券偿还 金额	发行债券期末 余额	发行债券利率	发行债券利息
2055 年	6,024.00		3,000.00	3,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2056 年	3,024.00		3,024.00	0.00	2.32%、3.79%	42.60
合计		16,024.00	16,024.00	0.00		9,085.79

债券存续期内，项目总债务融资利息为 9,085.79 万元，本金为 16,024.00 万元，本息合计 25,109.79 万元。

四、预测经营收入产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

1. 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；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行，预计运营成本能够合理有效保证预计收入的实现；
5. 各类经营价格在预测范围内变动；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响。

基于合理性和谨慎性，本次潼南中学金福校区建设工程专项债券的运营模式及运营收入参照发行人提供的数据进行预测。

（二）预测经营性收入

根据后附“项目收益及现金流入预测说明”中“2025-2056 年潼南中学金福校区建设工程运营期经营性明细”计算，预测可用于偿还专项债券的经营性收入 66,039.78 万元。

五、预期经营性收入偿还债券本息情况

潼南中学金福校区建设工程专项债券存续期内，预测经营收入合计 66,039.78 万元，预测运营成本 28,389.62 万元，预计总收益 37,650.16 万元，对所有债券本息的覆盖倍数 1.50 倍。预测可用于偿还所有债券预期收益是所有债券本息倍数为：

金额单位：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		
			按计算的 100%	按计算的 90%	按计算的 80%
潼南中学金福校区建设工程	16,024.00	25,109.79	1.50	1.35	1.20

六、风险提示和使用限制

（一）风险提示

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

本次评价所依据的项目建成规划情况、投资总额预测、融资总额需求、未来对运营模式和运营收入预测参考依据等资料，由各资料提供方对资料的真实性、合法性及完整性负责。

2. 本评价报告未将如下风险纳入评价框架：

- （1）项目实施过程中风险；
- （2）收益实现规模与预期存在差异的风险；
- （3）收益专项用于偿债的操作风险。

（二）使用限制

1. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
2. 本评价报告只能由委托方发行债券使用，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

附件：项目收益及现金流入预测说明；

重庆匠道会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年七月十五日，李启德



项目收益及现金流入预测说明

一、项目概述

1. 项目业主单位

单位名称：重庆市潼南区教育委员会；

住所：重庆市潼南区桂林街道办事处兴潼大道 93 号；

法定代表人：蒋俊；

单位类型：机关。

2. 建设内容及规模

总用地面积约 152.7 亩，总建筑面积约 7.6 万，办学规模 96 个教学班。主要建设内容：新建教学楼、行政办公楼、食堂、运动场、道路、管网、装饰装修、设备安装及其它附属工程。

3. 项目依据：重庆市潼南区发展和改革委员会《关于潼南中学金福校区建设工程可行性研究报告的批复》（潼发改审[2023]367 号）。

4. 项目实施计划

项目建设工程期为 24 个月。

5. 还本付息情况

本项目债券拟融资金额 16,024.00 万元，2025 年重庆市政府专项债券（二十三期），2025 年 9 月 8 日已发行 3,000.00 万元；发行期限 30 年，发行利率 2.32%；2026 年重庆市政府专项债券（六期），2026 年 3 月 19 日已发行 2,200.00 万元，发行期限 15 年，发行利率 2.35%；2026 年重庆市政府专项债券（十五期），2026 年 6 月 30 日已发行 7,800.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.35%。

从其他项目调整使用债券合计 3,024.00 万元：①原项目-潼南区石碾社区城中村改造项目，2025 年 9 月 8 日发行 2000 万元，发行期限 30 年，发行利率 2.32%，截至 2026 年 6 月底暂未使用。因项目暂缓开工实施，计划调整 2000 万元至潼南中学金福校区建设工程。②原项目-灾后薄弱环节重庆市潼南区小舟村堤防水毁修复工程，2021 年 10 月 22 日发行 3200 万元，发行期限 30 年，发行利率 3.79%，截至 2026 年 6 月底已使用 2176 万元，剩余 1024 万元。因该项目已竣工，债券资金发生结余，计划调整 1024 万元至潼南中学金福校区建设工程。

根据专项债券发行计划，自 2025 年至 2056 年应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元



年度	期初本金 金额	发行债券 金额	发行债券偿 还金额	发行债券期 末余额	发行债券利率	发行债券利息
2025 年		3,000.00		3,000.00	2.32%	-
2026 年		13,024.00		16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	229.70
2027 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2028 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2029 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2030 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2031 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2032 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2033 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2034 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2035 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2036 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2037 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2038 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2039 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2040 年	16,024.00			16,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	389.81
2041 年	16,024.00		2,200.00	13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	363.96
2042 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2043 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2044 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2045 年	13,824.00			13,824.00	2.32%、2.35%、3.79%	338.11
2046 年	13,824.00		7,800.00	6,024.00	2.32%、2.35%、3.79%	246.46
2047 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2048 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2049 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2050 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2051 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2052 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2053 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2054 年	6,024.00			6,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2055 年	6,024.00		3,000.00	3,024.00	2.32%、3.79%	154.81
2056 年	3,024.00		3,024.00	0.00	2.32%、3.79%	42.60
合计		16,024.00	16,024.00	0.00		9,085.79

二、预测假设

(1) 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；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行，预计运营成本能够合理有效保证预计收入的实现；



(4) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成重大不利影响;

(5) 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。

三、项目预期收益及融资平衡情况

(一) 预期收益

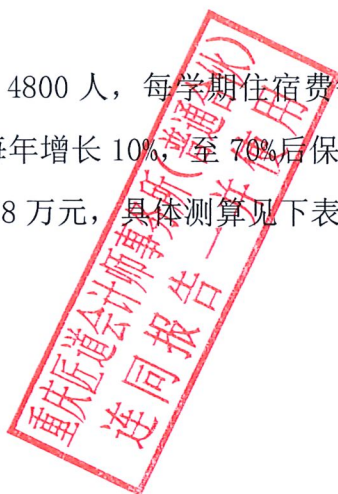
根据本项目建设内容及运营目标,本项目投入运营后的收入来源学费收入和住宿收入。

1、学费收入

项目建设完成后,学生人数 4800 人,每学期学费每人 1200 元,单价每 2 年增长 10%,饱和率第一年 60%,每年增长 10%,至 70%后保持稳定。

2、住宿费收入

项目建设完成后,学生人数 4800 人,每学期住宿费每人 350 元,单价每 2 年增长 10%,饱和率第一年 60%,每年增长 10%,至 70%后保持稳定。综上,本项目运营期各项目收入共计约 66,039.78 万元,具体测算见下表:



2025-2056年潼南中学金福校区建设工程预测经营性收入明细表（万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
一	运营收入	66,039.78			892.80	1,041.60	1,145.76	1,145.76	1,260.33	1,260.33	1,386.37	1,386.37	
1	学费收入	51,127.42			691.20	806.40	887.04	887.04	975.74	975.74	1,073.32	1,073.32	
1.1	1200 元/一学期/人				1,200.00	1,200.00	1,320.00	1,320.00	1,452.00	1,452.00	1,597.20	1,597.20	
1.2	单价每两年增长 10%						10.00%	10.00%			10.00%		
1.3	学生人数				4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	
1.4	饱和率				60.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	
2	住宿费	14,912.36			201.60	235.20	258.72	258.72	284.59	284.59	313.05	313.05	
2.1	350 元/一学期/人				350.00	350.00	385.00	385.00	423.50	423.50	465.85	465.85	
2.2	单价每两年增长 10%						10.00%	10.00%	10.00%		10.00%		
2.3	学生人数				4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	
2.4	饱和率				60.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	

续表：

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	运营收入	1,525.01	1,525.01	1,677.50	1,677.50	1,845.25	1,845.25	2,029.79	2,029.79	2,232.77	2,232.77	2,456.05
1	学费收入	1,180.65	1,180.65	1,298.71	1,298.71	1,428.58	1,428.58	1,571.45	1,571.45	1,728.59	1,728.59	1,901.45
1.1	1200元/一学期/人	1,756.92	1,756.92	1,932.61	1,932.61	2,125.87	2,125.87	2,338.46	2,338.46	2,572.31	2,572.31	2,829.54
1.2	单价每两年增长10%	10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%
1.3	学生人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
1.4	饱和率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
2	住宿费	344.36	344.36	378.79	378.79	416.67	416.67	458.34	458.34	504.18	504.18	554.60
2.1	350元/一学期/人	512.44	512.44	563.68	563.68	620.05	620.05	682.06	682.06	750.27	750.27	825.30
2.2	单价每两年增长10%	10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%



2.3	学生人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
2.4	饱和率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%

续表:

序号	项目	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
一	运营收入	2,456.05	2,701.65	2,701.65	2,971.82	2,971.82	3,269.00	3,269.00	3,595.90	3,595.90	3,955.49	3,955.49
1	学费收入	1,901.45	2,091.59	2,091.59	2,300.75	2,300.75	2,530.83	2,530.83	2,783.91	2,783.91	3,062.30	3,062.30
1.1	1200 元/一学期/人	2,829.54	3,112.49	3,112.49	3,423.74	3,423.74	3,766.11	3,766.11	4,142.72	4,142.72	4,556.99	4,556.99
1.2	单价每两年增长 10%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%	
1.3	学生人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
1.4	饱和率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
2	住宿收费	554.60	610.06	610.06	671.07	671.07	738.17	738.17	811.99	811.99	893.19	893.19
2.1	350 元/一学期/人	825.30	907.83	907.83	998.61	998.61	1,098.47	1,098.47	1,208.32	1,208.32	1,329.15	1,329.15
2.2	单价每两年增长 10%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%		10.00%	0.00%
2.3	学生人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
2.4	饱和率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%

(二) 项目成本

1、外购燃料及动力费

外购燃料及动力费本次计入学校的水电消耗等,按收入的 1%计入。

2、工资及福利

本项目配置老师及其他人员 80 人,人均工资 6000 元/月,工资每五年增长 10%,同时考虑 14%的福利费。

3、修理费

按固定资产价值的 0.01%计入。



4、其他费用

主要是一些销售成本、未预见成本等，按收入的1%计入。

本项目的债券存续期内的经营性成本 28,389.62 万元。具体测算明细见下表：

2025-2056 年潼南中学金福校区建设工程预测经营性成本明细表（万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期											
			2025	2026	2027	2028	2029	2030								
一	运营成本	28,389.62														
1	外购燃料及动力费	660.41														
2	工资及福利	25,331.80														
	工资															
	人数															
	6000 元/人/月															
	每五年增长 10%															
	福利费 14%															
3	修理费	1,737.00														
4	其他费用	660.41														

续表：

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	运营成本	810.70	810.70	885.99	885.99	889.33	889.33	893.03	972.49	976.55	976.55	981.01
1	外购燃料及动力费	15.25	15.25	16.78	16.78	18.45	18.45	20.30	20.30	22.33	22.33	24.56
2	工资及福利	722.30	722.30	794.53	794.53	794.53	794.53	794.53	873.99	873.99	873.99	873.99
	工资	633.60	633.60	696.96	696.96	696.96	696.96	696.96	766.66	766.66	766.66	766.66



潼南中学金福校区建设工程

现金收益及现金流入预测说明

	人数	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	6000 元/人/月	6,600.00	6,600.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,260.00	7,986.00	7,986.00	7,986.00	7,986.00
	每五年增长 10%			10.00%							10.00%			
	福利费 14%	88.70	88.70	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	97.57	107.33	107.33	107.33	107.33
3	修理费	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90
4	其他费用	15.25	15.25	16.78	16.78	16.78	16.78	16.78	16.78	16.78	20.30	22.33	22.33	24.56

续表:

序号	项目	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
一	运营成本	981.01	1,073.32	1,073.32	1,078.72	1,078.72	1,084.66	1,180.80	1,187.34	1,187.34	1,194.52	1,194.52
1	外购燃料及动力费	24.56	27.02	27.02	29.72	29.72	32.69	32.69	35.96	35.96	39.55	39.55
2	工资及福利	873.99	961.38	961.38	961.38	961.38	961.38	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52
	工资	766.66	843.32	843.32	843.32	843.32	843.32	927.65	927.65	927.65	927.65	927.65
	人数	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	6000 元/人/月	7,986.00	8,784.60	8,784.60	8,784.60	8,784.60	8,784.60	9,663.06	9,663.06	9,663.06	9,663.06	9,663.06
	每五年增长 10%		10.00%					10.00%				
	福利费 14%	107.33	118.06	118.06	118.06	118.06	118.06	129.87	129.87	129.87	129.87	129.87
3	修理费	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90	57.90
4	其他费用	24.56	27.02	27.02	29.72	29.72	32.69	32.69	35.96	35.96	39.55	39.55

(三) 预期收益及资金覆盖倍数

本项目能够满足自求平衡的要求。本项目收入合计 66,039.78 万元, 运营成本 28,389.62 万元, 预计总收益 37,650.16 万元, 对所有债券本息 25,109.79 万元的覆盖倍数 1.50 倍, 详见下表:



2025-2056 年潼南中学金福校区建设工程损益表（单位：万元）

项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
运营收入	66,039.78	0.00	0.00	892.80	1,041.60	1,145.76	1,145.76	1,260.33	1,260.33	1,386.37	1,386.37
运营成本	28,389.62	0.00	0.00	732.40	735.38	737.46	737.46	739.74	805.40	807.92	807.92
预期收益	37,650.16	0.00	0.00	160.40	306.22	408.30	408.30	520.59	454.93	578.45	578.45

续表：

项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
运营收入	1,525.01	1,525.01	1,677.50	1,677.50	1,845.25	1,845.25	2,029.79	2,029.79	2,232.77	2,232.77	2,456.05
运营成本	810.70	810.70	885.99	885.99	889.33	889.33	893.03	972.49	976.55	976.55	981.01
预期收益	714.31	714.31	791.51	791.51	955.92	955.92	1,136.76	1,057.30	1,256.22	1,256.22	1,475.04

续表：

项目	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
运营收入	2,456.05	2,701.65	2,701.65	2,971.82	2,971.82	3,269.00	3,269.00	3,595.90	3,595.90	3,955.49	3,955.49
运营成本	981.01	1,073.32	1,073.32	1,078.72	1,078.72	1,084.66	1,180.80	1,187.34	1,187.34	1,194.52	1,194.52
预期收益	1,475.04	1,628.33	1,628.33	1,893.10	1,893.10	2,184.34	2,088.20	2,408.56	2,408.56	2,760.97	2,760.97

（四）敏感性分析

根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当经营收入、经营成本等影响净收益的因素在-20%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1.0，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

1	变动幅度	0%	-10%	-20%
2	覆盖倍数	1.50	1.35	1.20



(五) 资金平衡表

本项目在还款期内，本金偿还保障率超过 100%，项目本身能够达到自求平衡。累计现金结余为正值，说明本项目现金流在完成偿还专项债券本金和利息的前提下仍有富余，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券本息形成了较好的覆盖。

2025-2056 年潼南中学金福校区建设工程测算平衡表（单位：万元）

项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
现金流入	123,935.64	23,000.00	34,895.86	892.80	1,041.60	1,145.76	1,145.76	1,260.33	1,260.33	1,386.37	1,386.37	1,525.01	1,525.01	1,677.50	1,677.50	1,845.25
专项债券	16,024.00	3,000.00	13,024.00													
项目资本金投入	41,871.86	20,000.00	21,871.86													
营业收入	66,039.78	0.00	0.00	892.80	1,041.60	1,145.76	1,145.76	1,260.33	1,260.33	1,386.37	1,386.37	1,525.01	1,525.01	1,677.50	1,677.50	1,845.25
现金流出	111,165.57	23,000.00	34,895.86	1,122.21	1,125.19	1,127.27	1,127.27	1,129.55	1,195.21	1,197.73	1,197.73	1,200.51	1,200.51	1,275.80	1,275.80	1,279.14
建设投资	57,895.86	23,000.00	34,895.86													
经营成本	28,389.62	0.00	0.00	732.40	735.38	737.46	737.46	739.74	808.40	807.92	807.92	810.70	810.70	885.99	885.99	889.33
相关税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券利息	8,856.09			389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81	389.81
偿还债券	16,024.00															
净现金流量	12,770.07	0.00	0.00	-229.41	-83.59	18.49	18.49	130.78	65.12	188.64	188.64	324.50	324.50	401.70	401.70	566.11
累计净现金余额	12,770.07	0.00	0.00	-229.41	-313.00	-294.51	-276.02	-145.24	-80.12	108.52	297.16	621.66	946.16	1,347.86	1,749.56	2,315.67

续表：

项目	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
现金流入	1,845.25	2,029.79	2,029.79	2,232.77	2,232.77	2,456.05	2,456.05	2,701.65	2,701.65	2,971.82	2,971.82	3,269.00	3,269.00	3,595.90	3,595.90	3,955.49	3,955.49
专项债券																	



四、评价要素

（一）销售产生的净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目开始运营后，预测经营收入可有效覆盖债券对应项目成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。截至 2056 年，偿还本息后项目累计净现金结余 12,770.07 万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

（二）销售产生的净现金流入的充足性

该项目收入为潼南中学金福校区建设工程的经营性收入预计为 66,039.78 万元。

本年债券募投项目收益和现金流覆盖债券本息情况为：债券存续期内，潼南中学金福校区建设工程实现预计收入，按照预测成本发生支出并合理保证项目的正常运作，预计总收益 37,650.16 万元，对债券本息的覆盖倍数为 1.50 倍。

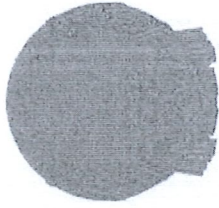
上述测算用于还本付息资金的充足性能得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本年债券募投项目收益与融资自求平衡。

五、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为计算期内潼南中学金福校区建设工程预计总收益 37,650.16 万元对债券本息的覆盖倍数 1.50 倍，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。







会计师事务所
执业证书

名称：重庆匠道会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李启德

主任会计师：

经营场所：

重庆市南岸区南坪街道南坪北路8号11-1号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：50010086

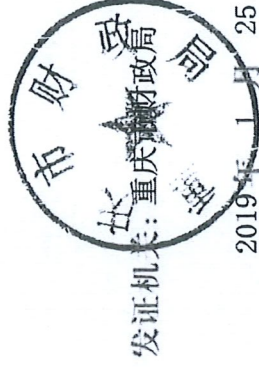
批准执业文号：渝财会【2019】3号

批准执业日期：2019年1月25日



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





注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意变更
Agree to be transferred from

原单位
CPA

原工作单位
Name of the former institution of CPA

原单位
CPA

同意变更
Agree to be transferred to

新单位
CPA

新工作单位
Name of the new institution of CPA

新单位
CPA



姓名 曾俊峰
Full name 男
Sex 男
出生日期 1972-07-29
Date of birth
工作单位 重庆立信会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 512301197207290014
Identity card No.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by CPA

同意变更
Agree to be transferred from

原单位
CPA

原工作单位
Name of the former institution of CPA

原单位
CPA

同意变更
Agree to be transferred to

新单位
CPA

新工作单位
Name of the new institution of CPA

新单位
CPA



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



曾俊峰 500300190004

证书编号: 500300190004
No. of Certificate

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

发证日期: 2013 年 04 月 22 日
Date of Issuance





姓 名 李启德
English Name
性 别 男
Sex
出生日期 1981-07-02
Date of Birth
工作单位 重庆立信会计师事务所有限公司
Working Unit
身份证号码 511011198107249113
Identity Card No.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

原工作单位
Original Working Unit
原工作单位名称
Original Working Unit Name
原工作单位地址
Original Working Unit Address
原工作单位负责人
Original Working Unit Head
原工作单位盖章
Original Working Unit Seal
原工作单位签字
Original Working Unit Signature
原工作单位日期
Original Working Unit Date
原工作单位盖章
Original Working Unit Seal
原工作单位签字
Original Working Unit Signature
原工作单位日期
Original Working Unit Date

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

原工作单位
Original Working Unit
原工作单位名称
Original Working Unit Name
原工作单位地址
Original Working Unit Address
原工作单位负责人
Original Working Unit Head
原工作单位盖章
Original Working Unit Seal
原工作单位签字
Original Working Unit Signature
原工作单位日期
Original Working Unit Date



年度检验合格
Annual Registration

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



批准注册 重庆市注册会计师协会
Authorized Issuing of CPAs

发证日期 2015 年 6 月 日
Date of Issuance



李启德 500300190868

洪章

