

2026 年甘肃省政府专项债券（四期）
金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目
收益与融资自求平衡财务评估报告
武安专审字【2026】第 006 号

武汉顾安会计师事务所（普通合伙）



声 明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，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，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。



目 录

一、项目基本情况	1
(一) 项目概况	1
(二) 项目立项审批情况	1
(三) 项目性质	2
(四) 项目单位	2
(五) 项目主管部门	2
(六) 项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模	2
(七) 项目前期有关情况	3
二、项目投资概算及资金筹措情况	3
(一) 资金筹措原则	3
(二) 项目投资概算	4
(三) 资金筹措方案	6
三、项目运营收益与融资平衡情况分析	6
(一) 项目评估依据	7
(二) 项目收益及现金流入预测假设	7
(三) 运营收入	7
(四) 运营成本	11
(五) 相关税费	15
(六) 项目收益	16
(七) 债券还本付息安排	17
(十) 收益与融资平衡情况	20
四、风险分析	23
(一) 还本付息风险	23
(二) 预期不确定风险。	23
(三) 关注到的其他风险	23
五、评估结论	24



2026 年甘肃省政府专项债券（四期）
金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

武安专审字[2026]第 006 号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目本项目建设地点位于甘肃省金昌市金川区（金昌市金川高级中学校园内），项目总投资 21,909.21 万元。金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目的建设有利金昌市教育事业的发展和充分挖掘和发现教育潜力，是适应当前社会、经济、科技发展的需要。本项目的实施，将切实改善金昌市办学条件，提升学校教育形象，完善教育教学设施，促进金昌市教育教学质量的全面提升。

（二）项目立项审批情况

2023 年 8 月 2 日，金昌市发展和改革委员会下发《金昌市发展和改革委员会关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目可行性研究报告的批复》（金发改[2023]207 号），同意该项目的建设。2023 年 10 月 07 日，金昌市教育局《金昌市教育局关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目初步设计（概算）的批复》（金教函字[2023]102



号), 同意该项目的初设方案。

(三) 项目性质

金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目属于政府投资性项目, 所属行业领域为社会事业(教育)领域, 项目自身能产生一定收益。

(四) 项目单位

项目实施单位: 金昌市金川高级中学

地址: 甘肃省金昌市金川区北京路龙川里龙盘巷 4 号

法定代表人: 亢万荣

机构性质: 事业单位

统一社会信用代码: 12620300MB1G0821XD

(五) 项目主管部门

项目主管部门为金昌市教育局。

(六) 项目开工、竣工日期, 建设期, 主要建设内容及规模

项目建设期间: 2024 年 6 月至 2026 年 6 月

根根据金昌市教育局《金昌市教育局关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目初步设计(概算)的批复》(金教函字[2023]102 号), 本项目概算总投资 21,909.21 万元, 本项目建设内容: 该项目总用地面积 70,724.94 平方米(约合 106.1 亩), 总建筑面积 31,965.3 平方米。主要建设内容为拆除原有建筑 11,086.68 平方米, 场地平整 7,780.00 平方米; 新建综合教学楼、风雨操场、报告厅及地下建筑; 采购安装数字化广播系统 1 套、校园网络系统 1 套、高考监考系统 1 套、常态化录播巡课系统 46 套、智慧黑板 46 套等; 室外附属工程建设面积 15,560.63 平方米, 其中: 绿化 5,783.77 平方米, 绿化率 30.01%, 混凝土道路 2,358.42 平方米, 前广场铺装 1,160.21 平方米, 地面停车场



2500 平方米，围墙 320 米；建设旗台 1 座，大门 1 座；配套建设室外水电暖管网。

（七）项目前期有关情况

1.立项审批。2023 年 8 月 2 日，金昌市发展和改革委员会下发《金昌市发展和改革委员会关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目可行性研究报告的批复》（金发改[2023]207 号），同意该项目的建设。2023 年 10 月 07 日，金昌市教育局《金昌市教育局关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目初步设计（概算）的批复》（金教函字[2023]102 号），同意该项目的初设方案。

2.环评审批。2023 年 7 月 20 日，甘肃省生态环境厅下发《金昌市生态环境局关于金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目无需办理环境影响评价的复函》，本项目主要功能为教学楼、风雨操场、报告厅、地下车库，不涉及环境敏感区，无化学、生物实验室，无需办理环境影响评价。

3.规划许可。2023 年 9 月 13 日，金昌市自然资源局核发了《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第 620300202300021）。

4.用地预审。2022 年 6 月 28 日，金昌市自然资源局核发了《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 620300202300014 号）。

5.施工许可。2024 年 2 月 26 日，金昌市住房和城乡建设局核发了《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号 620300202402260101）。

二、项目投资概算及资金筹措情况

（一）资金筹措原则

1. 满足项目建设需要



筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2. 遵守规章制度

筹措资金必须全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3. 讲求经济效益

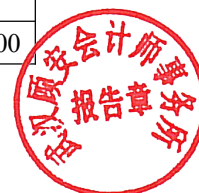
资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

（二）项目投资概算

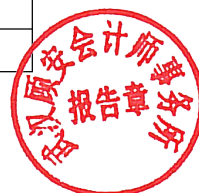
根据本项目初设批复，本项目静态总投资共计 21,909.21 万元，调整建设期利息及债券发行费用后动态总投资为 22,057.29 万元，其中：建设工程费用 16,578.22 万元，设备费用 2,193.45 万元，工程建设其他费用 1,556.50 万元，预备费 1,581.04 万元；建设期利息 141.08 万元；债券发行费用 7.00 万元。

金额单位：万元

序号	项目名称	金额（万元）	占比	资金来源	
				自筹资金	专项债券资金
一	工程费用	18,771.67	85.10%	11,771.67	7,000.00
（一）	主体结构	14,542.84	65.93%	7,542.84	7,000.00
1	建筑与装饰-教学楼	2,062.79	9.35%	62.79	2,000.00
2	室内装饰-教学楼	930.14	4.22%	330.14	600.00
3	外立面装饰-教学楼	265.13	1.20%	265.13	
4	建筑与装饰-报告厅	1,079.79	4.90%	79.79	1,000.00
5	室内装饰-报告厅	1,350.05	6.12%	350.05	1,000.00
6	外立面装饰-报告厅	134.40	0.61%	134.40	
7	建筑与装饰-操场	1,126.35	5.11%	126.35	1,000.00
8	室内装饰-操场	441.62	2.00%	41.62	400.00
9	外立面装饰-操场	155.11	0.70%	155.11	
10	建筑与装饰-地下室	3,726.02	16.89%	2,726.02	1,000.00



11	土方开挖及基坑支护、降水	615.15	2.79%	615.15	
12	给排水及消防	235.76	1.07%	235.76	
13	气体灭火系统	17.94	0.08%	17.94	
14	空调工程	137.32	0.62%	137.32	
15	通风工程	168.45	0.76%	168.45	
16	采暖工程	103.63	0.47%	103.63	
17	电气照明	902.60	4.09%	902.60	
18	感烟报警	317.49	1.44%	317.49	
19	监控系统	481.95	2.18%	481.95	
20	综合布线及广播	291.15	1.32%	291.15	
(二)	主体配套及设备	2,641.38	11.98%	2,641.38	-
1	太阳能热水机房设备	105.25	0.48%	105.25	
2	消防泵房设备	29.45	0.13%	29.45	
3	变配电	419.34	1.90%	419.34	
4	消防设备	52.17	0.24%	52.17	
5	监控设备	72.59	0.33%	72.59	
6	弱电机房	340.57	1.54%	340.57	
7	电梯	62.02	0.28%	62.02	
8	门禁系统	20.67	0.09%	20.67	
9	车库管理系统	51.68	0.23%	51.68	
10	充电桩	62.02	0.28%	62.02	
11	抗震支架	99.12	0.45%	99.12	
12	智慧黑板系统	318.35	1.44%	318.35	
13	报告厅数字会议系统	310.08	1.41%	310.08	
14	音乐厅设备	232.56	1.05%	232.56	
15	屋面天文台设备	289.41	1.31%	289.41	
16	报告厅软包座椅、风雨操场活动座椅	176.10	0.80%	176.10	
(三)	室外工程	1,338.30	6.07%	1,338.30	-
1	室外水网	393.13	1.78%	393.13	
2	室外电网	346.16	1.57%	346.16	
3	室外暖网	28.03	0.13%	28.03	
4	室外道路及围墙	215.42	0.98%	215.42	
5	绿化苗木	107.97	0.49%	107.97	
6	旗台	5.17	0.02%	5.17	
7	大门	103.36	0.47%	103.36	
8	场地内平整	35.70	0.16%	35.70	
9	校园文化建设	103.36	0.47%	103.36	
(四)	拆除现有建筑	249.15	1.13%	249.15	
二	工程建设其他费用	1,556.50	7.06%	1,556.50	-
1	建设单位管理费	227.71	1.03%	227.71	
2	工程建设监理费	187.03	0.85%	187.03	



3	设计费	465.12	2.11%	465.12	
4	勘察费	81.40	0.37%	81.40	
5	工程招标代理费	30.04	0.14%	30.04	
6	招标交易费	2.72	0.01%	2.72	
7	清单及控制价编制费	74.27	0.34%	74.27	
8	施工阶段全过程造价控制	121.82	0.55%	121.82	
9	工程保险费	56.32	0.26%	56.32	
10	可研编制费	12.50	0.06%	12.50	
11	环境影响评价费	5.20	0.02%	5.20	
12	社会稳定风险评估费	12.80	0.06%	12.80	
13	水土保持编制费	17.50	0.08%	17.50	
14	规划检测及放线费	2.07	0.01%	2.07	
15	工程担保费	200.00	0.91%	200.00	
16	地震安全性能评价费	30.00	0.14%	30.00	
17	检测、测绘费	30.00	0.14%	30.00	
3	预备费	1,581.04	7.17%	1,581.04	
4	静态总投资	21,909.21	99.33%	14,909.21	7,000.00
5	建设期利息	141.08	0.64%	141.08	
6	债券发行费用	7.00	0.03%	7.00	
	合计	22,057.29	100.00%	15,057.29	7,000.00

（三） 资金筹措方案

本项目总投资估算 22,057.29 万元，计划自筹资金 15,057.29 万元，专项债券资金 7,000.00 万元。其中自筹资金已到位 5,047.00 万元，均为财政资金。项目已发行专项债券 4,956.00 万元，本次拟申请发行债券 2,000.00 万元，未来拟申请发行债券 44.00 万元。项目已完成投资额 10,003.00 万元。详见下表：

单位：万元

项目名称	投资总额	资金筹措方式	
		自筹资金	专项债券资金
金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目	22,057.29	15,057.29	7,000.00
合计	22,057.29	22,057.29	

三、项目运营收益与融资平衡情况分析



（一） 项目评估依据

1. 《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）；
2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
3. 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
4. 财政部印发《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》（财预〔2017〕89 号）；

（二） 项目收益及现金流入预测假设

1. 预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；
2. 预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
5. 预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
6. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
7. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

（三） 运营收入

本次债券募集资金投资项目现金流入来源主要包括经营性收入全部为学费收入、住宿费收入、充电桩收入、餐饮收入及停车位收入



等。

1.学费收入

金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目建设完成后，学校的学费收入可用于偿还本项目的专项债券本息，根据金川高中目前实际招生情况，及金昌市教育局下发的市区内未来 5 年高中招生情况，本项目建设完成后，金川高中每年招生规模达 1000 人，三个年级共计人数可达 3000 人，根据《关于规范普通高级中学收费政策的通知》（金发改[2020]262 号），春季学费 660 元/人·学期，秋季学费 700 元/人·学期，则年学费收入为 408.00 万元。

2.住宿费收入

金昌市金川高级中学综合教学楼建设项目建设完成后，预计每年学生人数 3000 人，学校宿舍有男生宿舍 219 间、女生宿舍 175 间，每间宿舍 6 人，学生宿舍共计可住宿人数为 2364 人，考虑到部分市区学生为非住校生，学生宿舍按照 80%的入住率进行测算，则住宿人数为 1890 人，根据《关于规范普通高级中学收费政策的通知》（金发改[2020]262 号），6 人间及以下宿舍住宿费为 165 元/学期，则年住宿费收入为 62.37 万元。

3.餐饮收入

学生食堂餐饮收入可用于偿还本项目专项债券本息，按照每天 50%的学生食堂就餐，用餐人数可达 1,500.00 人，参照各地区食堂餐饮收费标准进行测算，如《关于调整公办包餐制学校伙食费标准的通知》（永教计〔2023〕14 号）包餐制模式经营的学校伙食费早餐平均餐标分设 4 元/餐、5 元/餐、6 元/餐三个标准；中、晚餐平均餐标分设 9 元/餐、10 元/餐、11 元/餐、12 元/餐四个标准。高青县 2025 年学校食堂饭菜价格从 12 元/人至 25 元/人。本项目结合当地的物价



水平跟经济情况，按照 20 元/人/天计算。伙食费标准为 20 元/天，则每年食堂餐饮收入为 540.00 万元。

永教计〔2023〕14号-关于调整公办包餐制学校伙食费标准的通

来源：市教育局 日期：2023-12-08 11:21:46 浏览：1633

各公办中小学：
随着社会的发展，生活水平的提高和菜价、劳务工资变化等因素，根据学校实际供餐的数据、结构、营养情况等分析，部分学校，家长代表，发改局、市场监管局、教
讨论，同时考虑周边县市的收费情况及未来一段时期的物价变化，决定从2023年秋季开始，对我市公办包餐制学校伙食费标准及相关要求进行调整。具体如下：
一、包餐制模式经营的学校伙食费早餐平均餐标分设4元/餐、5元/餐、6元/餐三个标准；中、晚餐平均餐标分设9元/餐、10元/餐、11元/餐、12元/餐四个标准，不再分

高青县2025年学校食堂饭菜价格、带量食谱

日期：2025-03-19 字号：大 中 小 | 打印

一、饭菜价格
学校食堂坚持公益性和非营利性原则,伙食费标准广泛征求学生及家长意见，根据就餐成本制定并由各学校及时向社会公开。伙食
费通过银行缴费系统收取，严禁收现金。

学校名称	食堂经营方式	全天学生饭菜价格	学校食谱
高青县实验中学	委托管理	12元/人	每周公布
高青县第二中学	委托管理	15元/初二、16元/初三四	每周公布
高青县第三中学（东餐厅）	委托管理	初一初二15元，初三初四16元	每周公布
高青县第三中学（西餐厅）	委托管理	初一初二15元，初三初四16元	每周公布
高青县第四中学（东餐厅）	委托管理	初一、初二15初三、初四16	每周公布
高青县第四中学（西餐厅）	委托管理	初一、初二15初三、初四16	每周公布
高青县第五中学（一餐厅）	委托管理	初一初二15元/人，初三初四16元/人	每周公布
高青县第五中学（二餐厅）	委托管理	初一初二15元/人，初三初四16元/人	每周公布
高青县第六中学	委托管理	7.5元/人（中午一餐）	每周公布
高青双语学校	自主经营	25元/人	每周公布
高青燕园学校	自主经营	25元/人	每周公布

4.停车位收入

根据项目可行性研究报告，本项目建设停车位 200 个，停车费收
费标准根据《金川区实行政府指导价的停车场停放服务收费标准》按
照 3 元/小时，平均每天每车位停车时长为 8 小时，运营期第一年至
第二年车位使用率按照 80%计算，后续运营期车位使用率保持 90%
不变，则年停车费收入为 116.64 万元。

5.充电桩收入

根据项目可行性研究报告，本项目按照建设停车位的 10%进行配



置，充电桩数量为 20 个，充电桩功率为 7KW，根据《甘肃省政府定价的经营服务性收费目录清单（2025 版）》，电动汽车充换电服务收费为 0.7 元/KWH。平均每天充电桩使用时长 8 小时，项目运营期开始的 1-2 年使用率为 80%，第 3 年后使用率保持 90%不变，则每年充电桩收入为 25.75 万元。

具体情况如下表：



项目收入明细表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入	-	-	835.76	1,136.94	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76
1.1	学费收入（万元）			408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00
	数量（人）			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	收费标准（元/年）			1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00	1,360.00
	住宿费收入（万元）			31.19	62.37	62.37	62.37	62.37	62.37	62.37	62.37	62.37
1.2	数量（人）			1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
	收费标准（元/年）			330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
	充电桩收入（万元）			22.89	22.89	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75	25.75
	数量（个）			20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
1.3	功率（KW）			7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	费用标准（元/KWH）			0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
	使用率			80%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	餐饮收入（万元）			270.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
1.4	数量（人）			1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	收费标准（元/人·天）			20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	停车位收入（万元）			103.68	103.68	116.64	116.64	116.64	116.64	116.64	116.64	116.64
	数量			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
1.5	单价（元/h）			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	使用率			80%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

(续)

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	营业收入	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76
1.1	学费收入（万元）	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00
	数量（人）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00



[illegible]

(续)

[illegible]

（四）运营成本

运营期内，本项目运营成本合计 19,672.50 万元，包括：人工成本 864.00 万元，材料费 8,100.00 万元，维修费用 6,617.10 万元，电费 2,744.40 万元，暖气费 1,148.70 万元，水费 198.30 万元。

根据可行性研究报告内容，本项目成本主要包括人工成本、材料费、维修费用、电费、暖气费及水费等

（1）人工成本，金昌市金川高级中学为差额拨款的事业单位，学校人员经费由财政拨款收入承担，本项目按照综合楼人员配置标准配置 6 人，按照金昌市平均工资水平为 4000 元/月，则人工成本为 28.80 万元/年。

（2）材料费，材料费主要为食堂餐饮收入对应的材料费用，按照食堂餐饮收入的 50%进行测算，则每年材料费 270.00 万元。

（3）维护修理费。根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）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。一般来说维修费用按项目投资额 0.1%~2%估算。本项目主要建设管网，修理费按照投资总额的 1%计算，本项目投资总额为 22,057.29 万元，则年修理费为 220.57 万元。

（4）电费。根据可行性研究报告，本项目用电总负荷容量为 847.02KW，根据甘肃省电网销售电价表 1-10KV 平均电价 0.6 元/KW·H 进行测算，则每年电费 91.48 万元。

（5）暖气费。根据可行性研究报告，本项目综合教学楼及报告厅建筑面积为 17,402.82 平方米，暖气费 5.5 元/m²，则每年暖气费 38.29



万元。

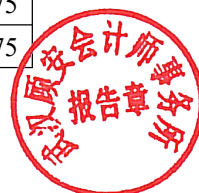
(6) 水费。根据可行性研究报告，本项目最高日用水量为 141.18 立方米，行政事业单位用水价格为 2.6 元/立方米，则每年水费 6.61 万元。

项目成本预测表如下：

成本预测明细表

单位：万元

项 目	人工成本	材料费	维修费用	电费	暖气费	水费	合 计
2025 年	-	-	-			-	-
2026 年	-	-	-			-	-
2027 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2028 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2029 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2030 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2031 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2032 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2033 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2034 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2035 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2036 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2037 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2038 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2039 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2040 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2041 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2042 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2043 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2044 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2045 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2046 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2047 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2048 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2049 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2050 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2051 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2052 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2053 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2054 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75



2055 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
2056 年	28.80	270.00	220.57	91.48	38.29	6.61	655.75
合 计	864.00	8,100.00	6,617.10	2,744.40	1,148.70	198.30	19,672.50

（五） 相关税费

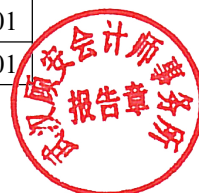
本项目收入主要来源于学费收入、住宿费收入、充电桩收入、餐饮收入及停车位收入，根据财政部、国家税务总局 2016 年颁布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，购进机器设备、建筑材料等固定资产的进项税金可以在销项税金中抵扣。本项目不缴纳增值税。本项目的实施单位为金川高级中学不涉及所得税。

（六） 项目收益

综上，债券存续期内，按照上述情况，本项目在专项债券存续期及接续发行期内预计总收入 34,249.98 万元，预计总成本 19,672.50 万元，预计总收益 14,577.48 万元，本项目分年度收益情况如下表：

单位：万元

项 目	运营收入	运营成本	税费	项目收益
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	835.76	655.75	-	180.01
2028 年	1,136.94	655.75	-	481.19
2029 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2030 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2031 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2032 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2033 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2034 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2035 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2036 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2037 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2038 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2039 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2040 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2041 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2042 年	1,152.76	655.75	-	497.01



2043 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2044 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2045 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2046 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2047 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2048 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2049 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2050 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2051 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2052 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2053 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2054 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2055 年	1,152.76	655.75	-	497.01
2056 年	1,152.76	655.75	-	497.01
合 计	34,249.98	19,672.50	-	14,577.48

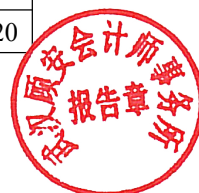
（七） 债券还本付息安排

本项目拟申请专项债券 7,000.00 万元，其中已申请发行债券 4,956.00 万元，期限 30 年，债券利息按年利率 2.36% 测算，到期本息合计 8,464.85 万元；本次申请发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，债券利息按年利率 2.36% 测算，到期本息合计 3,416.00 万元；未来拟申请发行专项债券 44.00 万元，期限 30 年，债券利息按年利率 2.36% 测算，到期本息合计 75.15 万元。分年度还本付息明细如下：

专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
1	2025 年		4,956.00		4,956.00	2.36%		
2	2026 年	4,956.00	2,044.00		7,000.00	2.36%	141.08	141.08
3	2027 年	7,000.00	-		7,000.00	2.36%	165.20	165.20
4	2028 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
5	2029 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
6	2030 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
7	2031 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20



8	2032 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
9	2033 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
10	2034 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
11	2035 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
12	2036 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
13	2037 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
14	2038 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
15	2039 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
16	2040 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
17	2041 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
18	2042 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
19	2043 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
20	2044 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
21	2045 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
22	2046 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
23	2047 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
24	2048 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
25	2049 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
26	2050 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
27	2051 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
28	2052 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
29	2053 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
30	2054 年	7,000.00			7,000.00	2.36%	165.20	165.20
31	2055 年	7,000.00		4,956.00	2,044.00	2.36%	165.25	5,121.25
32	2056 年	2,044.00		2,044.00	-	2.36%	24.07	2,068.07
合 计			7,000.00	7,000.00			4,956.00	11,956.00



三、项目收益与融资平衡分析

项目总投资 22,057.29 万元，其中财政安排资金 15,057.29 万元，通过专项债券筹集资金 7,000.00 万元，已通过发行政府专项债券筹集资金 4,956.00 万元，本期申请发行政府专项债券筹集资金 2,000.00 万元，本期申请发行政府专项债券筹集资金 44.00 万元。项目债券存续期内项目预期可实现净收益合计 14,577.48 万元，债券累计支付本息 11,956.00 万元。项目偿债覆盖率等于用于资金平衡的项目收益除以债券还本付息总额为 1.22，项目预期收益与融资达到平衡。各年现金流测算结果详见下表：

项目现金流预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金			835.76	1,136.94	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76
运营成本费用支付的现金			655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75
经营活动支付税费			-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量			180.01	481.19	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01
二、投资活动现金流量											
投资支付的现金	13,901.53	8,007.68									
投资活动现金净流量	13,901.53	8,007.68									
三、筹资活动现金流量											



项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
投入的资本金	8,950.48	6,106.81									
发行债券收到的现金	4,956.00	2,044.00									
市场化融资收到的现金											
偿还债券本金支付的现金											
偿还债券利息支付的现金		141.08	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20
偿还市场化融资支付的现金											
偿还市场化融资利息支付的现金											
支付债券发行费用	4.96	2.04									
筹资活动现金净流量	13,901.53	8,007.68	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20
四、本年现金净流量			14.81	315.99	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81
五、累计现金净流量			14.81	330.80	662.61	994.42	1,326.23	1,658.04	1,989.85	2,321.66	2,653.47

(续)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76
运营成本费用支付的现金	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75
经营活动支付税费											
经营活动现金净流量	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01
二、投资活动现金流量											
投资支付的现金											
投资活动现金净流量											
三、筹资活动现金流量											
投入的资本金											



项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
发行债券收到的现金											
市场化融资收到的现金											
偿还债券本金支付的现金											
偿还债券利息支付的现金	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20
偿还市场化融资支付的现金											
偿还市场化融资利息支付的现金											
支付债券发行费用											
筹资活动现金净流量	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20
四、本年现金净流量	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81
五、累计现金净流量	2,985.28	3,317.09	3,648.90	3,980.71	4,312.52	4,644.33	4,976.14	5,307.95	5,639.76	5,971.57	6,303.38

(续)

项目	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
一、经营活动现金流量											
运营收入收到的现金	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	1,152.76	34,249.98
运营成本费用支付的现金	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	655.75	19,672.50
经营活动支付税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	497.01	14,577.48
二、投资活动现金流量											
投资支付的现金											21,909.21
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,909.21
三、筹资活动现金流量											
投入的资本金											15,057.29
发行债券收到的现金											7,000.00



项目	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
市场化融资收到的现金											
偿还债券本金支付的现金									4,956.00	2,044.00	7,000.00
偿还债券利息支付的现金	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.20	165.25	24.07	4,956.00
偿还市场化融资支付的现金											
偿还市场化融资利息支付的现金											
支付债券发行费用											7.00
筹资活动现金净流量	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-165.20	-5,121.25	-2,068.07	
四、本年现金净流量	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	331.81	-4,624.24	-1,571.06	
五、累计现金净流量	6,635.19	6,967.00	7,298.81	7,630.62	7,962.43	8,294.24	8,626.05	8,957.86	4,333.62	2,762.56	



四、风险分析

（一） 还本付息风险

1、运营收益变化形成的还本付息风险

考虑到项目收益、债券利率因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单位：万元

项目	压力测试指标及结果				
收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	13,119.73	13,848.61	14,577.48	15,306.35	16,035.23
债券及其他融资本息合计	11,956.00	11,956.00	11,956.00	11,956.00	11,956.00
覆盖倍数	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34

根据以上测算分析，本项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为1.22倍，项目相关的预测收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，可以实现收益和融资的自求平衡。

（二） 预期不确定风险。

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

（三） 关注到的其他风险

1、工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、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，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，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。由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，降



低拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资。细化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2.收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、甘肃省对税金的规定，导致偿债能力减弱。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部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》（财预〔2017〕89号）规定，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。

3. 支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

五、评估结论

基于上述分析，本所对本期债券发行的相关事宜发表如下结论性



意见:

1.基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措,并以学费收入、住宿费收入、充电桩收入、餐饮收入及停车位收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。各项收入、成本测算的过程和依据准确、合理、完整。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们认为本期专项债券在存续期内能够满足专项债券还本付息要求。

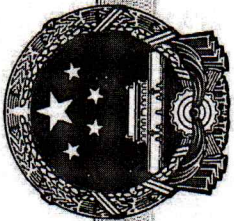
2.对未来项目收益风险因素的完整性和相关性及应对措施进行了检查、分析,认为与本项目实际情况相符。

3.项目整体债券存续期内累计可用于资金平衡的项目收益为14,577.48 万元,累计需要偿还本息 11,956.00 万元,债券存续期间本息覆盖倍数为 1.22。因此,在债券存续期内,项目收益可以覆盖本息,项目收益和融资可以达到平衡。



2026 年 3 月 04 日





营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91420107MA4K2DHF5

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”,
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。



名称 武汉顾安会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 车丽娜

经营范围 会计、审计及税务服务(涉及许可项目应取得相关部门批准后方可经营);企业管理咨询(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)

成立日期 2018年11月29日

合伙期限 长期

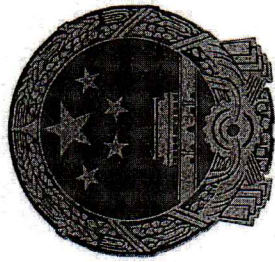
主要经营场所 武汉市青山区和平大道1278号武汉印象城1
2层1202室

再次复印无效

登记机关



2021 07 14



会计师事务所 执业证书

名称：武汉颐安会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：车丽娜

主任会计师：

经营场所：

武汉市青山区和平大道1278号
武汉印象城12层1202室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：42010378

批准执业文号：鄂财注发〔2019〕1号

批准执业日期：2019年1月11日

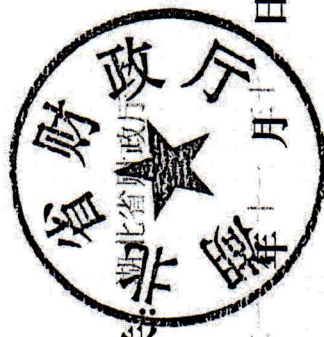


报告附件章

证书序号：0012794

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》。

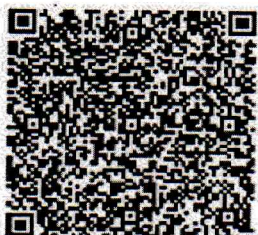


发证机关：湖北省财政厅

中华人民共和国财政部制

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.



车丽娜 110101480231

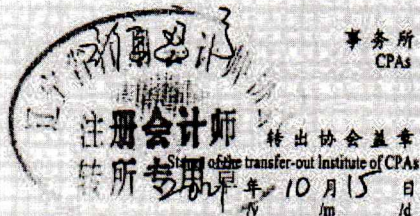
年 /y 月 /m 日 /d

8

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

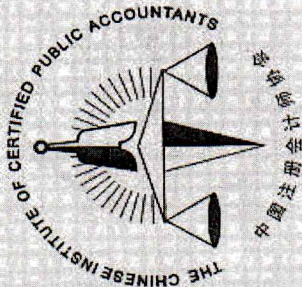
事务所
CPAs



同意调入
Agree the holder to be transferred to



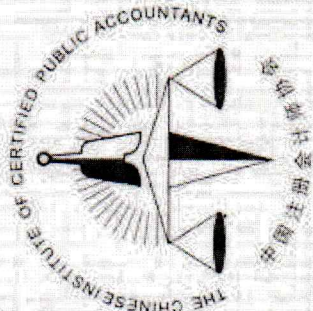
12



报告附件章

姓名	车丽娜
性别	女
出生日期	1983年2月22日
工作单位	瑞会会计师事务所(普通合伙)北京分所
Working unit	
身份证号码	210203198302222027
Identity card No.	





再次复印无效

姓名 王福兰
Full name 女
性别 女
Sex
出生日期 1962-06-30
Date of birth
工作单位 武汉顺安会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 620105196206262023
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.

报告附件章

证书编号: 620100050141
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008 年04 月10 日
Date of Issuance /y m /d

年 月 日
/y m /d

