

## 山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题：2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022年山东省政府专项债券（十三期）泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目收益与融资平衡专项评价报告

报告文号：华泰咨询字（2022）第01号

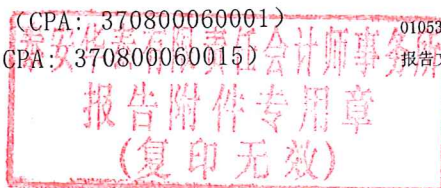
客户名称：泰安市泰山区省庄镇中心小学

报告日期：2022-02-16

签字注册会计师：赵天琦（CPA：370800060001）  
侯刚（CPA：370800060015）



0105382022021610765248  
报告文号：华泰咨询字（2022）第01号



事务所名称：泰安华泰有限责任会计师事务所

事务所电话：18505381196

传真：0538-8331490

通讯地址：泰安市泰山区迎春路18号泰山汇金国际13楼1306室

电子邮件：huataicpa@126.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址（<http://www.sdcpcpvfw.cn>），输入防伪编号进行查询。

# 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展 专项债券（三期）—2022 年山东省政府专项债券 （十三期）泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼 儿园项目收益与融资平衡专项评价报告

华泰咨询字[2022]第 01 号

泰安市泰山区省庄镇中心小学：

泰安华泰有限责任会计师事务所作为政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）省庄镇中心小学附设幼儿园项目专项债券（以下简称“债券”）的评审机构，我所对债券总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

我们的审核依据是《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》。发行人对该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审核，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。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。

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。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目申请专项债券项目，预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息规模，实现项目收益和融资的自求平衡。

评价情况如下：

## 第一部分 项目及债券基本情况

### 一、项目的基本情况

项目名称：省庄镇中心小学附属幼儿园项目

承办单位：泰安市泰山区省庄镇中心小学

项目总投资：估算总投资 10000 万元。

项目建设期：2022 年 3 月至 2024 年 3 月

泰安市泰山区省庄镇中心小学附属幼儿园项目共包含 3 个建设项目，分别为省庄镇中心小学附属幼儿园（镇驻地园）、省庄镇中心小学附属幼儿园（李家店园）、省庄镇中心小学附属幼儿园（南河东园）。

项目总占地面积约 24738 平方米，总建筑面积 15712 平方米，项目建成后将实现 30 个教学班、900 人的教学规模。其中：省庄镇中心小学附属幼儿园（镇驻地园）位于泰安市泰山区省庄镇博阳路 131 号，占地面积约 15865 m<sup>2</sup>，建筑面积约 11022 m<sup>2</sup>；省庄镇中心小学附属幼儿园（李家店园）位于泰安市泰山区省庄镇李家店中心道路以西，占地面积约 5467 m<sup>2</sup>，建筑面积约 2900 m<sup>2</sup>；省庄镇中心小学附属幼儿园（南河东园），位于泰安市泰山区省庄镇南河东村明阳路以北，占地面积约 3406 m<sup>2</sup>，建筑面积约 1790 m<sup>2</sup>。收取保教费等产生项目收益。

### 二、债券应付本息情况

本项目拟发行地方政府专项债券共计 8000 万元，其中：本期债券发行 2000 万元，剩余 6000 万元假设于 2023 年底前发行完毕。假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

表 1：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

| 债券存续期 | 期初本金金额 | 新增债券(一期) | 新增债券(二期) | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息和 | 备注 |
|-------|--------|----------|----------|--------|--------|------|------|-------|----|
|-------|--------|----------|----------|--------|--------|------|------|-------|----|

|        |          |          |          |          |          |       |          |           |                  |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|------------------|
| 2022 年 |          | 2,000.00 | 2,000.00 |          | 4,000.00 | 4.20% | 168.00   | 168.00    | 二期计划 2022 年下半年发行 |
| 2023 年 | 4,000.00 |          | 4,000.00 |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2024 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2025 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2026 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2027 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2028 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2029 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2030 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2031 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2032 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2033 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2034 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2035 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2036 年 | 8,000.00 |          |          | 4,000.00 | 4,000.00 | 4.20% | 336.00   | 4,336.00  |                  |
| 2037 年 | 4,000.00 |          |          | 4,000.00 | 0        | 4.20% | 168.00   | 4,168.00  |                  |
| 合计     |          | 2,000.00 | 6,000.00 | 8,000.00 |          |       | 5,040.00 | 13,040.00 |                  |

## 第二部分 评估依据和假设

### 一、主要依据

本次审核评价各项假设已在具体预测说明中披露，主要依据下列文件：

1、《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》；

2.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

3.《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号文）

4、《关于幼儿园生均公用经费财政拨款标准有关问题的通知》（鲁财教〔2018〕29 号）

5、《2022 年山东省泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目

专项债券项目实施方案》；

6、其他规范性文件。

## 二、评估假设

1. 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；

2. 预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3. 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；

4. 预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

5. 预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电  
信、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. 预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

7. 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影  
响。

## 第三部分 评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立  
为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报  
告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1. 与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并  
制定出本次评价工作计划。

2. 收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目建议书、可研性  
研究方案等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，  
听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3. 安排专业人员进行评估，起草财务评价报告。

4. 在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考

虑有关意见后，按评价机构内部评估报告三级复核制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

#### 第四部分 评估分析

##### 一、项目投资估算

本项目总投资 10,000.00 万元，其中：省庄镇中心小学附属幼儿园（镇驻地园）投资 6188.56 万元，省庄镇中心小学附属幼儿园（南河东园）投资 1836.48 万元，省庄镇中心小学附属幼儿园（李家店园）投资 1974.96 万元。明细如下：

##### 项目总投资

单位：万元

| 项目                 | 建筑工程    | 设备及安装费  | 其他费用    | 预备费用   | 流动资金   | 合计       | 占比     |
|--------------------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|--------|
| 省庄镇中心小学附属幼儿园（镇驻地园） | 3086.16 | 1376.70 | 1073.87 | 276.84 | 375.00 | 6188.56  | 61.89% |
| 省庄镇中心小学附属幼儿园（南河东园） | 501.20  | 775.10  | 240.66  | 75.85  | 243.68 | 1836.48  | 18.36% |
| 省庄镇中心小学附属幼儿园（李家店园） | 812.00  | 477.96  | 382.80  | 83.64  | 218.56 | 1974.96  | 19.75% |
| 总投资合计              | 4399.36 | 2629.75 | 1697.33 | 436.32 | 837.24 | 10000.00 |        |
| 占比                 | 43.99%  | 26.30%  | 16.97%  | 4.36%  | 8.37%  | 100.00%  |        |

##### 二、项目资金筹措

本项目总投资 10,000.00 万元，其中泰山区财政统筹安排资金 2000.00 万元，通过发行地方政府专项债券融资 8,000.00 万元。

##### 三、项目收入、成本、收益预测

###### （一）项目运营收入

###### 1、项目收入可行性

本项目结合本市类似学前教育建设项目，并考虑当地实际情况进行初步测算。

###### 2、收入预测

项目工程参照实施方案及相关规定，项目建成后收入主要为收取



的保育费和幼儿园生均公用经费财政拨款。保育费收费参照本市现行公办幼儿收费标准为 8,400.00 元/人·年，三个园区共预计可容纳生员 900 人，其中：省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）540 人，省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园）180 人，省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）180 人。年收入预计为 756.00 万元；幼儿园生均公用经费财政拨款标准为 710 元/人·年，年收入预计为 63.90 元。该项目 2024 年 4 月建成后至 2037 年（合计 13.5 年）每年年收入为 819.90 万元，共计 11,068.65 万元。详情见附表 1。

## （二）项目运营成本

本项目结合本市类似学前教育建设项目，并考虑当地实际情况进行初步测算。

泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目所建设的 3 所幼儿园均为国有资本参资建造的公办幼儿园，其人员费用有上级财政部门统筹承担，故 3 所幼儿园运营成本均不包含管理人员及教职人员的工资福利费用。

省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）工程参照实施方案，项目建成后运营成本主要为幼儿园办学经费（不含人员工资福利），按照收入的 15% 测算，该项目建成后运营成本为 68.04 万元/年。则该项目 2024 年 4 月建成后至 2037 年运营成本合计为 918.54 万元。

省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园）工程参照实施方案，项目建成后运营成本为幼儿园办学经费（不含人员工资福利），按照收入的 15% 测算，该项目建成后运营成本为 22.68 万元/年。则该项目 2024 年 4 月建成后至 2037 年运营成本合计为 306.18 万元。

省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）工程参照实施方案，项目建成后运营成本为幼儿园办学经费（不含人员工资福利），按照收

入的 15%测算,该项目建成后运营成本为 22.68 万元/年。则该项目 2024 年 4 月建成后至 2037 年运营成本合计为 306.18 万元。

综上,泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目所建设的 3 所幼儿园 2024 年 4 月建成后运营成本为 113.40 万元/年,至 2037 年运营成本合计为 1,530.90 万元。详见附表 2。

### (三) 项目税费

泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目所建设的 3 所幼儿园均为国有资本参资建造的公办幼儿园。

依据规定,经县级以上教育部门审批成立、取得办园许可证的实施 0-6 岁学前教育的机构,包括公办和民办的托儿所、幼儿园、学前班、幼儿班、保育院、幼儿院免征增值税。

对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地,免征房产税、城镇土地使用税

### (四) 项目收益与融资平衡情况

#### 1、项目收益

根据上述项目收益情况,本期债券所涉及申报项目在债券存续期内均可产生相应收益。

各项目具体情况如下:

省庄镇中心小学附设幼儿园(镇驻地园)建设工程:本项目债券存续期内收入资金来源于保育费收入和幼儿园生均公用经费财政拨款,预计每年可实现收益 423.90 万元,共可实现收益为 5,722.65 万元。

省庄镇中心小学附设幼儿园(南河东园)建设工程:本项目债券存续期内收入资金来源于保育费收入和幼儿园生均公用经费财政拨款,预计每年可实现收益 141.30 万元,共可实现收益为 1,907.55 万

元。

省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）建设工程：本项目债券存续期内收入资金来源于保育费收入和幼儿园生均公用经费财政拨款，预计年可实现收益 141.30 万元，共可实现收益为 1,907.55 万元。

综上所述，山东省泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目共产生收益为 9,537.75 万元。

## 2、财政补贴收入

该项目建成运营当年开始每年可取得上级财政补贴 500.00 万元可用于偿还债券本息，共计 7,000.00 万元。

## 3、项目投资现金流量表见附表 3。

### （五）资金的稳定性

通过查看项目投资现金流量表，债券存续期内资金稳定性可靠，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

## 第四部分 评估分析

### 1. 计算债券本息覆盖倍数

通过对项目还本付息的测算：省庄镇中心小学附设幼儿园项目用于资金平衡的相关收益为 16,537.75 万元，其中项目自身收益为 9,537.75 万元，用于本次偿还债券的财政补贴收入 7,000.00 万元，融资本息为 13,040.00 万元，覆盖倍数为 1.27。

### 泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目平衡情况

单位：万元

| 项目名称               | 项目资金总需求 | 项目预期收益   | 计划发行额    | 预计融资成本   | 项目预期收入对融资成本覆盖倍数 |
|--------------------|---------|----------|----------|----------|-----------------|
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园） | 6188.56 | 9,922.65 | 4,900.00 | 3,087.00 | 1.24            |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园） | 1836.48 | 3,307.55 | 1,500.00 | 945.00   | 1.35            |
| 省庄镇中心小学附设          | 1974.96 | 3,307.55 | 1,600.00 | 1,008.00 | 1.27            |

|           |           |           |          |          |      |
|-----------|-----------|-----------|----------|----------|------|
| 幼儿园（李家店园） |           |           |          |          |      |
| 合计        | 10,000.00 | 16,537.75 | 8,000.00 | 5,040.00 | 1.27 |

## 2. 进行覆盖倍数的敏感性分析

通过当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### 项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

| 敏感性分析   | 敏感性变化比率   |           |           |
|---------|-----------|-----------|-----------|
|         | -5%       | 0%        | 5%        |
| 经营净收益   | 9,060.86  | 9,537.75  | 10,014.64 |
| 财政补贴收入  | 7,000.00  | 7,000.00  | 7,000.00  |
| 偿债资金合计  | 16,060.86 | 16,537.75 | 17,014.64 |
| 债券还本付息额 | 13,040.00 | 13,040.00 | 13,040.00 |
| 债券本息覆盖率 | 1.23      | 1.27      | 1.30      |

## 3、就专项债债券本息覆盖情况发表明确意见

该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具有可行性。

## 第六部分 报告用途

本咨询报告仅供 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（三期）-2022 年山东省政府专项债券（十三期）省庄镇中心小学附设幼儿园项目收益与融资平衡专项评价之用，不得作为其他用途。非法律、行政法规规定，报告书的全部或部分内容不得提供给其他任何单位和个人。因使用不当造成的后果，与执行本咨询业务的注册会计师及会计师事务所无关。

附表 1：项目收入表

附表 2：项目运营成本表



途。非法律、行政法规规定，报告书的全部或部分内容不得提供给其他任何单位和个人。因使用不当造成的后果，与执行本咨询业务的注册会计师及会计师事务所无关。

附表 1： 项目收入表

附表 2： 项目运营成本表

附表 3： 项目投资现金流量表

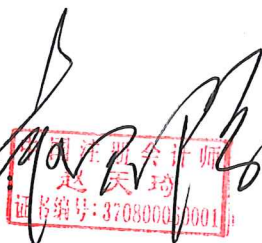
附件 4： 《省庄镇中心小学附设幼儿园项目实施方案》

泰安华泰有限责任会计师事务所

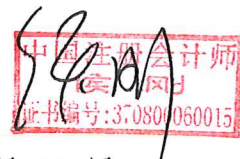
中国·泰安

地址：泰安市迎春路 18 号

中国注册会计师

  
中国注册会计师  
证书编号: 370800070001

中国注册会计师:

  
中国注册会计师  
证书编号: 370801060015

2022 年 2 月 16 日

附表1

项目收入表

| 项目名称               | 收入类别       | 单位     | 债券存续期预测数据（2022年、2023年为建设期） |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |
|--------------------|------------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
|                    |            |        | 2024年                      | 2025年  | 2026年  | 2027年  | 2028年  | 2029年  | 2030年  | 2031年  | 2032年  | 2033年  | 2034年  | 2035年  | 2036年  | 2037年  | 合计        |
| 收费标准               | 保育费收费标准    | 万元/人·年 | 0.84                       | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   |           |
|                    | 公用经费财政拨款标准 | 万元/人·年 | 0.071                      | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  |           |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园） | 人数         | 人      | 540.00                     | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 |           |
|                    | 保育费        | 万元     | 226.80                     | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 6,123.60  |
|                    | 公用经费财政拨款补助 | 万元     | 19.17                      | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 517.59    |
|                    | 项目运营收入合计   |        | 245.97                     | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 6,641.19  |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园） | 人数         | 人      | 180.00                     | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |           |
|                    | 保育费        | 万元     | 75.60                      | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20  |
|                    | 公用经费财政拨款补助 | 万元     | 6.39                       | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 172.53    |
|                    | 项目运营收入合计   | 万元     | 81.99                      | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 2,213.73  |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园） | 人数         | 人      | 180.00                     | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |           |
|                    | 保育费        | 万元     | 75.60                      | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20  |
|                    | 公用经费财政拨款补助 | 万元     | 6.39                       | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 172.53    |
|                    | 项目运营收入合计   | 万元     | 81.99                      | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 2,213.73  |
| 项目总计               | 保育费        | 万元     | 378.00                     | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 10,206.00 |
|                    | 公用经费财政拨款补助 | 万元     | 31.95                      | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 862.65    |
|                    | 总计         | 万元     | 409.95                     | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 11,068.65 |
|                    |            |        |                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           |

项目运营成本表

单位：人民币万元

| 项目名称               | 收入类别  | 债券存续期预测数据（第1年、第2年为建设期） |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |          |
|--------------------|-------|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
|                    |       | 2024年                  | 2025年  | 2026年  | 2027年  | 2028年  | 2029年  | 2030年  | 2031年  | 2032年  | 2033年  | 2034年  | 2035年  | 2036年  | 2037年  | 合计       |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园） | 保育费收入 | 226.80                 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 6,123.60 |
|                    | 运营成本  | 34.02                  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 918.54   |
|                    | 人员工资  |                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 34.02                  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 918.54   |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园） | 保育费收入 | 75.60                  | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20 |
|                    | 运营成本  | 11.34                  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
|                    | 人员工资  |                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 11.34                  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（学家店园） | 保育费收入 | 75.60                  | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20 |
|                    | 运营成本  | 11.34                  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
|                    | 人员工资  |                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 11.34                  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
| 项目总计               | 人员工资  | 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     |
|                    | 办学经费  | 56.70                  | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 1,530.90 |
|                    | 总计    | 56.70                  | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 1,530.90 |

项目投资现金流量表

单位：人民币万元

| 序号    | 项目名称        | 债券存续期预测数据 |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 合计        |
|-------|-------------|-----------|-----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |             | 2022年     | 2023年     | 2024年   | 2025年    | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    | 2034年    | 2035年     | 2036年     | 2037年     |           |
| 一     | 经营活动产生的现金流  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |
| 1     | 经营活动产生的现金流量 | 0.00      | 0.00      | 853.25  | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50  | 1,206.50  | 1,206.50  | 16,537.75 |
| 1.1   | 现金流入        | 0.00      | 0.00      | 909.95  | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90  | 1,319.90  | 1,319.90  | 18,068.65 |
| 1.1.1 | 项目收入        | 0.00      | 0.00      | 409.95  | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90    | 819.90    | 819.90    | 11,068.65 |
| 1.1.2 | 财政补贴        | 0.00      | 0.00      | 500.00  | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00    | 500.00    | 500.00    | 7,000.00  |
| 1.2   | 现金流出        | 0.00      | 0.00      | 56.70   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40    | 113.40    | 113.40    | 1,530.90  |
| 1.2.1 | 运营成本        | 0.00      | 0.00      | 56.70   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40    | 113.40    | 113.40    | 1,530.90  |
| 二     | 投资活动产生的现金流  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |
| 2     | 投资活动现金流量    | -4,832.00 | -4,664.00 | 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      | -9,496.00 |
| 2.1   | 投资活动现金流入    |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 0.00      |
| 2.2   | 现金流出        | 4,832.00  | 4,664.00  | 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      | 9,496.00  |
| 2.2.1 | 建设投资        | 4,832.00  | 4,664.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 9,496.00  |
| 三     | 融资活动产生的现金流  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |
| 3     | 融资活动现金流量    | 4,832.00  | 4,664.00  | -336.00 | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00   | -4,336.00 | -4,168.00 | -3,040.00 |
| 3.1   | 现金流入        | 5,000.00  | 5,000.00  | 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      | 10,000.00 |
| 3.1.1 | 资本金流入       | 1,000.00  | 1,000.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 2,000.00  |
| 3.1.2 | 贷款流入        |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 0.00      |
| 3.1.3 | 专项债券流入      | 4,000.00  | 4,000.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           | 8,000.00  |
| 3.2   | 现金流出        | 168.00    | 336.00    | 336.00  | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00    | 4,336.00  | 4,168.00  | 13,040.00 |
| 3.2.1 | 偿还债券本金      |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 1,000.00  | 4,000.00  | 8,000.00  |
| 3.2.2 | 偿还债券利息      | 168.00    | 336.00    | 336.00  | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00   | 336.00    | 336.00    | 168.00    | 5,040.00  |
| 四     | 期末现金        | 0.00      | 0.00      | 517.25  | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50   | 870.50    | 3,129.50  | -2,961.50 | 4,001.75  |
| 五     | 累计剩余现金      | 0.00      | 0.00      | 517.25  | 1,387.75 | 2,258.25 | 3,128.75 | 3,999.25 | 4,869.75 | 5,740.25 | 6,610.75 | 7,481.25 | 8,351.75 | 9,222.25 | 10,092.75 | 6,963.25  | 4,001.75  |           |
| 六     | 本息覆盖倍数      | 1.27      |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |           |

省庄镇中心小学附设幼儿园项目

实施方案

泰安市泰山区省庄镇中心小学

2021 年 10 月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

项目名称：省庄镇中心小学附设幼儿园项目

### (二) 项目单位

项目单位：泰安市泰山区省庄镇中心小学

### (三) 项目立项

泰安市泰山区发展和改革局已进行立项批复，批准文号为泰山发改字[2022]15号。

### (四) 项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 24738 平方米，总建筑面积 15712 平方米，项目建成后 will 实现 30 个教学班、900 人的教学规模。其中：省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）位于泰安市泰山区省庄镇博阳路 131 号，占地面积约 15865 m<sup>2</sup>，建筑面积约 11022 m<sup>2</sup>；省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）位于泰安市泰山区省庄镇李家店中心道路以西，占地面积约 5467 m<sup>2</sup>，建筑面积约 2900 m<sup>2</sup>；省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园），位于泰安市泰山区省庄镇南河东村明阳路以北，占地面积约 3406 m<sup>2</sup>，建筑面积约 1790 m<sup>2</sup>。

### (五) 项目建设期限

本项目建设期计划为 2 年，预计工期为 2022 年 3 月至 2024 年 3 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### (一) 投资估算

#### 1. 编制依据及原则

投资估算编制依据为：

- (1) 山东省建筑工程综合定额；
- (2) 山东省安装工程综合定额；

- (3) 泰安市材料预算价格；
- (4) 国家有关投资估算的规定；
- (5) 国内同类工程造价情况。

## 2. 估算总额

本项目估算总投资 10000 万元。



## (二) 资金筹措方案

### 1. 资金筹措原则

- (1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- (2) 发行政府专项债券向社会筹资。

### 2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

| 资金结构   | 金额（万元） | 占比   | 备注 |
|--------|--------|------|----|
| 估算总投资  | 10000  | 100% |    |
| 一、资本金  | 2000   | 20%  |    |
| 自有资金   | 2000   |      |    |
| 二、债务资金 | 8000   | 80%  |    |
| 专项债券   | 8000   |      |    |

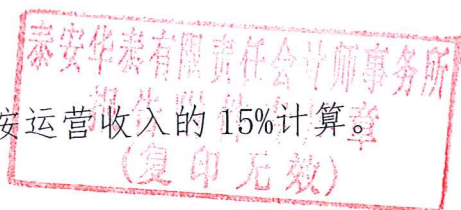
## 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 项目运营收入预测

该项目建成后，项目收入主要为收取的保育费和财政资金补助，保育费收费标准按照 8400 元/人·年，在校生按 900 人计算，每年预计产生 756 万收入；项目运营后财政补贴按 710 元/人·年，年财政补贴收入为 63.9 万/年。

(二) 项目运营成本预测

该项目建成后，相关项目运营支出按运营收入的 15% 计算。



(三) 项目收益预测

项目收益预测情况见下表：

(见下页)

表 2：项目收益预测表

单位：人民币万元

| 项目名<br>称                                   |                | 收入类别       | 单位     | 债券存续期预测数据（2022 年、2023 年为建设期） |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |           | 合计 |
|--------------------------------------------|----------------|------------|--------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----|
|                                            |                |            |        | 2024 年                       | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年    |    |
| 收费标<br>准                                   | 保育费收费<br>标准    | 万元/<br>人·年 | 0.84   | 0.84                         | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84   | 0.84      |    |
|                                            | 公用经费财<br>政拨款标准 | 万元/<br>人·年 | 0.071  | 0.071                        | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071  | 0.071     |    |
| 省庄镇<br>中心小学<br>学附设<br>幼儿园<br>（镇驻<br>地园）    | 人数             | 人          | 540.00 | 540.00                       | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00 | 540.00    |    |
|                                            | 保育费            | 万元         | 226.80 | 453.60                       | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 6,123.60  |    |
|                                            | 公用经费财<br>政拨款补助 | 万元         | 19.17  | 38.34                        | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 38.34  | 517.59    |    |
|                                            | 项目运营收<br>入合计   |            | 245.97 | 491.94                       | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 491.94 | 6,641.19  |    |
| 省庄镇<br>中心小学<br>学附设<br>幼儿园<br>（南河<br>东园）    | 人数             | 人          | 180.00 | 180.00                       | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |           |    |
|                                            | 保育费            | 万元         | 75.60  | 151.20                       | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20  |    |
|                                            | 公用经费财<br>政拨款补助 | 万元         | 6.39   | 12.78                        | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 172.53    |    |
|                                            | 项目运营收<br>入合计   | 万元         | 81.99  | 163.98                       | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 2,213.73  |    |
| 省庄镇<br>中心小学<br>学附设<br>幼儿园<br>（学<br>家<br>园） | 人数             | 人          | 180.00 | 180.00                       | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |           |    |
|                                            | 保育费            | 万元         | 75.60  | 151.20                       | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20  |    |
|                                            | 公用经费财<br>政拨款补助 | 万元         | 6.39   | 12.78                        | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 12.78  | 172.53    |    |
|                                            | 项目运营收<br>入合计   | 万元         | 81.99  | 163.98                       | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 163.98 | 2,213.73  |    |
| 项目总<br>计                                   | 保育费            | 万元         | 378.00 | 756.00                       | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 756.00 | 10,206.00 |    |
|                                            | 公用经费财<br>政拨款补助 | 万元         | 31.95  | 63.90                        | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 63.90  | 862.65    |    |
|                                            | 总计             | 万元         | 409.95 | 819.90                       | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 819.90 | 11,068.65 |    |

表 3：项目运营成本表

单位：人民币万元

| 项目名称               | 收入类别  | 债券存续期预测数据（第 1 年、第 2 年为建设期） |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |          |
|--------------------|-------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
|                    |       | 2024 年                     | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 合计       |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园） | 保育费收入 | 226.80                     | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 453.60 | 6,123.60 |
|                    | 运营成本  | 34.02                      | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 918.54   |
|                    | 人员工资  |                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 34.02                      | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 68.04  | 918.54   |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园） | 保育费收入 | 75.60                      | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20 |
|                    | 运营成本  | 11.34                      | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
|                    | 人员工资  |                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 11.34                      | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
| 省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园） | 保育费收入 | 75.60                      | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 151.20 | 2,041.20 |
|                    | 运营成本  | 11.34                      | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
|                    | 人员工资  |                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.00     |
|                    | 办学经费  | 11.34                      | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 22.68  | 306.18   |
| 项目总计               | 人员工资  | 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     |
|                    | 办学经费  | 56.70                      | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 1,530.90 |
|                    | 总计    | 56.70                      | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 113.40 | 1,530.90 |

#### (四) 项目还本付息情况

本项目拟发行地方政府专项债券 8000 万元，其中：本次发行 2000 万元，剩余 6000 万元假设于 2023 年底前发行完毕。假设债券发行期限为 15 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

表 4：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

| 债券存续期  | 期初本金金额   | 新增债券(一期) | 新增债券(二期) | 本期偿还本金   | 期末本金金额   | 融资利率  | 应付利息     | 应付本息和     | 备注               |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|------------------|
| 2022 年 |          | 2,000.00 | 2,000.00 |          | 4,000.00 | 4.20% | 168.00   | 168.00    | 二期计划 2022 年下半年发行 |
| 2023 年 | 4,000.00 |          | 4,000.00 |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2024 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2025 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2026 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2027 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2028 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2029 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2030 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2031 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2032 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2033 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2034 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2035 年 | 8,000.00 |          |          |          | 8,000.00 | 4.20% | 336.00   | 336.00    |                  |
| 2036 年 | 8,000.00 |          |          | 4,000.00 | 4,000.00 | 4.20% | 336.00   | 4,336.00  |                  |
| 2037 年 | 4,000.00 |          |          | 4,000.00 | 0        | 4.20% | 168.00   | 4,168.00  |                  |
| 合计     |          | 2,000.00 | 6,000.00 | 8,000.00 |          |       | 5,040.00 | 13,040.00 |                  |

#### (五) 项目融资平衡测算情况

项目融资平衡测算情况见下表：

表 5：项目融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

| 序号           |                  | 项目名称      | 债券存续期预测数据 |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 合计        |           |
|--------------|------------------|-----------|-----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
|              |                  |           | 2022 年    | 2023 年  | 2024 年   | 2025 年   | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年    |           | 2037 年    |
| 一 经营活动产生的现金流 |                  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 1            | 经营活动产生<br>的现金净流量 | 0.00      | 0.00      | 853.25  | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50 | 1,206.50  | 1,206.50  | 16,537.75 |
| 1.1          | 现金流入             | 0.00      | 0.00      | 909.95  | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90 | 1,319.90  | 1,319.90  | 18,068.65 |
| 1.1.1        | 项目收入             | 0.00      | 0.00      | 409.95  | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90   | 819.90    | 819.90    | 11,068.65 |
| 1.1.2        | 财政补贴             | 0.00      | 0.00      | 500.00  | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00   | 500.00    | 500.00    | 7,000.00  |
| 1.2          | 现金流出             | 0.00      | 0.00      | 56.70   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40    | 113.40    | 1,530.90  |
| 1.2.1        | 运营成本             | 0.00      | 0.00      | 56.70   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40   | 113.40    | 113.40    | 1,530.90  |
| 二 投资活动产生的现金流 |                  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 2            | 投资活动现金<br>净流量    | -4,832.00 | -4,664.00 | 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      | -9,496.00 |
| 2.1          | 投资活动现金<br>流入     |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           | 0.00      |
| 2.2          | 现金流出             | 4,832.00  | 4,664.00  | 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      | 9,496.00  |
| 2.2.1        | 建设投资             | 4,832.00  | 4,664.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           | 9,496.00  |
| 三 融资活动产生的现金流 |                  |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |           |
| 3            | 融资活动的现<br>金净流量   | 4,832.00  | 4,664.00  | -336.00 | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -336.00  | -4,168.00 | -3,040.00 |           |
| 3.1          | 现金流入             | 5,000.00  | 5,000.00  | 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      | 10,000.00 |
| 3.1.1        | 资本金流入            | 1,000.00  | 1,000.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           | 2,000.00  |
| 3.1.2        | 贷款流入             |           |           |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           | 0.00      |
| 3.1.3        | 专项债券流入           | 4,000.00  | 4,000.00  |         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           | 8,000.00  |

泰安华泰有限责任会计师事务所  
审计报告附件  
(复印无效)

[illegible]

安泰有限责任会计师事务所  
报告附件专章  
(复印无效)

#### （六）其他需要说明的事项

1. 项目建设期利息通过项目自有资金解决。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

#### （七）总体评价

本项目收入来源主要为保育费收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目保育费收入和相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 16,537.75 万元，融资本息合计为 13,040.00 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.27 倍。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以保育费收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

#### 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

## 五、项目风险分析

### (一) 与项目建设相关的风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术和管理水平等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

### (二) 与项目收益相关的风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运用管理水平直接关系到项目投入运用后的正常安全运营及运营效益。

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

## 六、事前项目绩效评估报告

### (一) 项目概况

泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目，实施单位为泰安市泰山区省庄镇中心小学，拟申请专项债券 8000 万元用于泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目建设，其中：一期发行 2000 万元，剩余 6000 万元假设于 2023 年底前发行完毕。年限为 15 年。

### (二) 评估内容

#### 1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

评估认为，本项目具有较强的政策相关性、职能相关性、需求相关性  
及财政投入相关性，项目实施具有必要性；本项目专项债务收入用于公益  
性资本支出，项目实施为社会公共利益服务，注重社会、区域发展长期利  
益，项目实施具有公益性；本项目建成后，收入来源主要为保育费及政府  
补助收入，具有明确的收益渠道，项目实施具有收益性。

## 2. 项目建设投资合规性与项目成熟度

评估认为，本项目可研报告及可研批复已经落地，项目投资建设较为  
合规；本项目尚未开工建设，建设用地、规划等手续正在筹备，项目成熟  
度一般。

## 3. 项目资金来源和到位可行性

评估认为，项目资金来源渠道、性质、额度明确，资金到位可能性较  
高。

## 4. 项目收入、成本、收益预测合理性

评估认为，本项目建成后，项目运营收入主要为保育费及政府补助收  
入，项目运营成本主要为原材辅料、燃动力、修理费及营业费用，通过对  
项目收入来源、运营成本和项目收益进行充分论证，预测结果较为合理。

## 5. 债券资金需求合理性

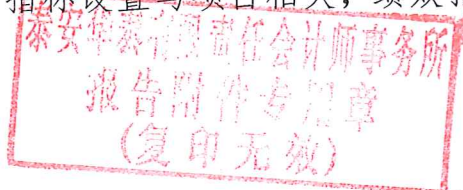
评估认为，本项目投向正确，项目债券资金需求符合实际，预算测算  
合理。

## 6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

评估认为，本项目以保育费及政府补助收入所对应的充足、稳定的现  
金流入作为后续还本付息的资金来源，项目具有偿债计划，偿债计划切实  
可行；本项目对可能存在的风险进行了分析和评估，并对预期风险设定了  
可行、有效的应对措施，偿债风险基本可控。

## 7. 绩效目标合理性

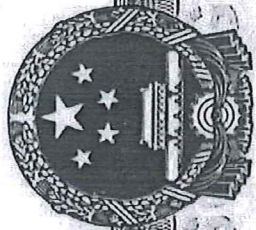
评估认为，本项目绩效目标设定较为明确，能够与部门中长期规划目标、年度工作目标保持一致，绩效目标和指标设置与项目相关，绩效指标较为细化、量化，指标值设置合理。



### (三) 评估结论

泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目收益 16,537.75 万元，融资本息合计为 13,040.00 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.27 倍，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能实现预期目标。

总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，收益预测较为合理，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。

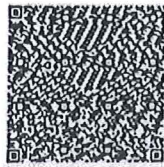


# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91370902742401102H



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、监  
管信息

名称 泰安华泰有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 赵天琦

经营范围 财务审计, 验资, 会计咨询, 企业查账, 代理记账申报, 经济案件鉴定, 审计、会计人员培训、股份制改制会计业务, 受托开展政府采购预算、绩效、考核、评价服务。(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)

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2000 年 01 月 13 日

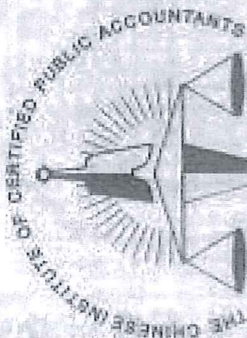
营业期限 2000 年 01 月 13 日至 年 月 日

住所 山东省泰安市泰山区迎春路18号泰山汇金国际10楼1003号

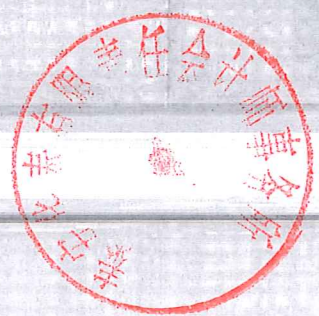


登记机关

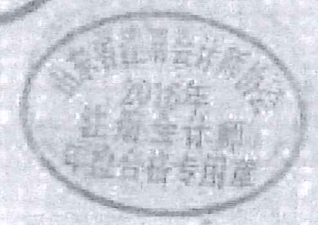
2021 年 12 月 20 日



姓名: 周天晴  
 Full name: 周天晴  
 性别: 男  
 Sex: 男  
 出生日期: 1962-12-06  
 Date of birth: 1962-12-06  
 工作单位: 泰安华联会计师事务所  
 Working unit: 泰安华联会计师事务所  
 身份证号码: 370902621206153  
 Identity card No: 370902621206153



山东省注册会计师协会  
 2018年  
 注册会计师  
 年度合格专用章  
 Annual Renewal Registration  
 合格，继续有效一年。  
 This Certificate is valid for another year after  
 the renewal.

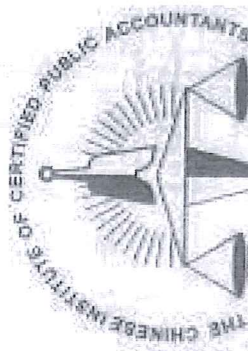


证书编号: 3708000080001  
 No. of Certificate: 3708000080001

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: Shandong Provincial Institute of Certified Public Accountants

发证日期: 1996 年 03 月 13 日  
 Date of issuance: 1996 年 03 月 13 日

2016年03月03日



中国注册会计师协会

姓名: 侯刚  
Sex: 男  
Date of birth: 1959-10-23  
Working unit: 德安华泰有限责任会计师事务所  
Identity card No.: 370902195910231819



年度检查合格  
Annual Renewal Record  
年检合格专用章

本证书经年检合格，有效期一年。  
This certificate is valid for one year after this renewal.



证书编号: 370600060015  
No. of Certificate

批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2019 年 06 月 28 日  
Date of Issuance