

2025 年山东省政府专项债券（十七期）
聊城市茌平区教育优质均衡发展水平提升项目
收益与融资平衡专项评价报告

2025 年 4 月

我们接受委托,对本项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》及相关部门提供的资料,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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础,编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

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

(二)国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三)预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行,项目能够如期完工并交付使用;

(四)预测期内预测的各项现金流入能够顺利执行,现金流入均在正常范围内变动;

(五)项目现金流入和支出预测数据均以收付实现制为基础;

(六)预测期内不会受到重大或有负债不利影响;

(七)无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

(一)项目情况简介

1、项目名称

聊城市茌平区教育优质均衡发展水平提升项目

2、立项单位

聊城市茌平区教育和体育局，位于聊城市茌平区新政路429号，负责人：许洪强，统一社会信用代码：113715234950942399。

3、项目规划审批

2025年1月10日，聊城市茌平区发展和改革局出具《关于聊城市茌平区教育优质均衡发展水平提升项目可行性研究报告的批复意见》（聊茌发改审【2025】3号），项目代码：2501-371523-04-01-229182；

2025年1月份，山东美誉工程咨询有限公司出具《聊城市茌平区教育和体育局聊城市茌平区教育优质均衡发展水平提升项目可行性研究报告》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目包括智慧教育平台建设、教学设施设备更新和教室照明、8所学校土质操场改造，运动场地建设、餐厅报告厅和综合楼建设、学前教育设施设备更新。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 4 月至 2027 年 9 月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。本项目估算总投资 21,408.00 万元，其中，项目单位自有资金 11,408.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

（一）项目现金流入预测

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	21,408.00	100.00%	
一、资本金	11,408.00	53.29%	
（一）自有资金	11,408.00	53.29%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	10,000.00	46.71%	
（一）已发行专项债券			
（二）本次发行专项债券	10,000.00	46.71%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料,该项目预期产生的现金流入主要为幼儿保教费现金流入、幼儿伙食费现金流入。

1、幼儿保教费、伙食费现金流入

幼儿园按照《山东省幼儿园收费管理办法》(鲁发改成本〔2019〕1222号)及《聊城市发展和改革委员会聊城市教育局聊城市财政局关于贯彻实施<山东省幼儿园收费管理办法>有关问题的通知》(聊发改成本〔2020〕48号)文件精神,充分考虑茌平区经济发展水平和群众承受能力及周边县市区同等幼儿园收费情况及当地水平进行收费。收费主要包括保教费、服务性收费,服务性收费主要为伙食费。

本项目可接纳学生 3680 人,根据当地水平,保教费平均 500 元/人·月,伙食费根据当地水平,平均 440 元/人·月,考虑寒暑假 2 个月,收入按照 10 个月进行测算,项目年保教费收入为 1840.00 万元,年伙食费收入为 1619.20 万元。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括外购运营及餐饮耗材、外购燃料及动力、修理费、职工薪酬、其他费用等。

1、外购运营及餐饮耗材

本项目外购运营耗材按照营业收入的 5%进行计提,餐饮耗材按 10 元/人·天,计算期内年均外购运营及餐饮耗材为

1007.11 万元。

2、外购燃料及动力

燃料及动力主要为生活用电、外购热力、天然气等，通过计算项目运营期外购燃料及动力年均成本 232.18 万元。

3、职工薪酬

根据项目需要，本项目劳动定员约为 80 人，拟配备教师 60 人，工资薪酬按 10 万元/年计取，配备安保人员 20 人，工资薪酬按 3.6 万元/年计取，估算年均费用为 672.00 万元。年增长率为 2%。

4、修理费

折旧按平均年限法计算，建筑基础按 30 年计算，教学设备折旧按 30 年计算，残值率取 10%，设备年折旧费为 475.64 万元，建筑年折旧费为 99.96 万元。

修理费是为保持医疗设备的正常运转和使用，在运营期间对固定资产的必要修理所发生的费用，按照固定资产原值的 0.5%计取，年修理费用为 107.04 万元。

5、其他费用

其他费用主要包括其他管理费和其他营业费用，其他管理费按工资及福利费的 1%计取，其他营业费按营业收入的 1.5%计取。运营期年平均其他费用约 65.97 万元。

6、税金

依据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），本项目属于在省级财政部门和价格主管部门审核报省级人民政府批准的收费标准以内收取的教育费、保育费免征增值税，城市建设维护税和教育费附加税免征；根据《企业所得税法》第七条规定，本项目收取的教育费、保育费属于行政事业性收费属于不征税收入。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.2%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 2 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00

2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2042 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00

2054 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2055 年	10,000.00		10,000.00	0.00	4.20%	210.00	10,210.00
合计	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00		12600.00	22,600.00

表 4 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动现金流入	A	96,857.60				3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20
经营活动支出	B	63,093.62				2,031.77	2,045.48	2,059.46	2,073.72
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	33,763.98	0.00	0.00	0.00	1,427.43	1,413.72	1,399.74	1,385.48
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	20,327.00	10,847.00	4,931.00	4,549.00				
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	20,327.00	10,847.00	4,931.00	4,549.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	11,408.00	2,000.00	5,000.00	4,408.00				
专项债券	I	10,000.00	10,000.00						
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	10,000.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	12,600.00	210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	N	0.00							
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,192.00	11,790.00	4,580.00	3,988.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P	356,594.74		943.00	592.00	31.00	1,038.43	2,032.15	3,011.89
期内现金变动	Q=D+G+O	12,244.98	943.00	-351.00	-561.00	1,007.43	993.72	979.74	965.48
五、期末现金	R=P+Q	368,839.72	943.00	592.00	31.00	1,038.43	2,032.15	3,011.89	3,977.37

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20
经营活动支出	2,088.27	2,103.11	2,118.25	2,133.69	2,149.43	2,165.49	2,181.88	2,198.59
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	1,370.93	1,356.09	1,340.95	1,325.51	1,309.77	1,293.71	1,277.32	1,260.61
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								
偿还银行借款本金								
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	3,977.37	4,928.29	5,864.38	6,785.33	7,690.85	8,580.62	9,454.32	10,311.65
期内现金变动	950.93	936.09	920.95	905.51	889.77	873.71	857.32	840.61
五、期末现金	4,928.29	5,864.38	6,785.33	7,690.85	8,580.62	9,454.32	10,311.65	11,152.26

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20
经营活动支出	2,215.63	2,233.02	2,250.75	2,268.84	2,287.29	2,306.11	2,325.31	2,344.89
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	1,243.57	1,226.18	1,208.45	1,190.36	1,171.91	1,153.09	1,133.89	1,114.31
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00					
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								
偿还银行借款本金								
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	11,152.26	11,975.82	12,782.00	13,570.45	14,340.81	15,092.72	15,825.80	16,539.70
期内现金变动	823.57	806.18	788.45	770.36	751.91	733.09	713.89	694.31
五、期末现金	11,975.82	12,782.00	13,570.45	14,340.81	15,092.72	15,825.80	16,539.70	17,234.01

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20	3,459.20
经营活动支出	2,364.86	2,385.23	2,406.01	2,427.20	2,448.82	2,470.87	2,493.36	2,516.30
支付的各项税费								
经营活动现金净流量	1,094.34	1,073.97	1,053.19	1,032.00	1,010.38	988.33	965.84	942.90
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
流动资金支出								
投资活动现金净流量								
三、融资活动产生的现金								
资本金（自有资金）								
专项债券								
银行借款								
偿还债券本金								10,000.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	210.00
支付银行借款利息								
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-10,210.00
四、期初现金	17,234.01	17,908.35	18,562.32	19,195.52	19,807.52	20,397.90	20,966.23	21,512.08
期内现金变动	674.34	653.97	633.19	612.00	590.38	568.33	545.84	-9,267.10
五、期末现金	17,908.35	18,562.32	19,195.52	19,807.52	20,397.90	20,966.23	21,512.08	12,244.98

(五) 本息覆盖倍数

表 5 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	10,000.00	12,600.00	22,600.00	33,763.98
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	10,000.00	12,600.00	22,600.00	
覆盖倍数	1.49			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,763.98 万元, 融资本息合计 22,600.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求, 并根据上述对项目的分析评价, 本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析, 我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

聊城正原有限责任公司会计师事务所

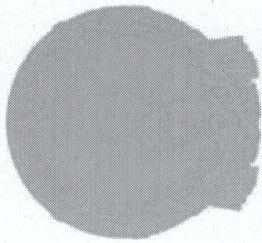


中国注册会计师:

中国注册会计师:

2025 年 4 月 12 日





会计师事务所

执业证书

名称：聊城正原有限责任公司会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李子峰

经营场所：聊城柳园南路西金紫荆商厦

组织形式：有限责任

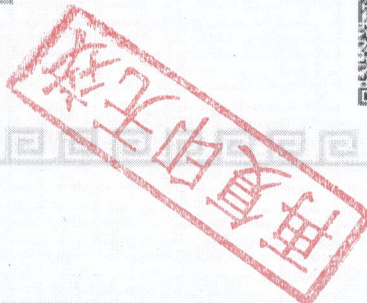
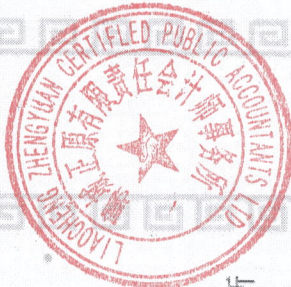
执业证书编号：37130005

批准执业文号：鲁财会协字[1999]268号

批准执业日期：1999年12月30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》。

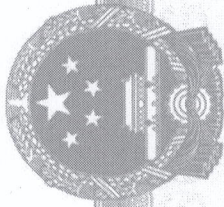


发证机关：山东省财政厅

1999年12月30日



中华人民共和国财政部制



营业执照

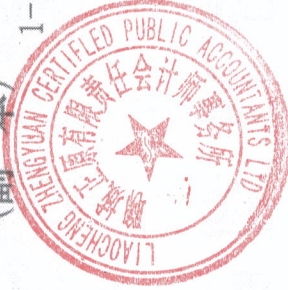
统一社会信用代码
91371500742409040E

扫描市场主体身份
码了解更多登记、
备案、许可、监管
信息、体验更多应
用服务。



(副本)

1-1



名称 聊城正原有限责任公司

类型 有限责任公司

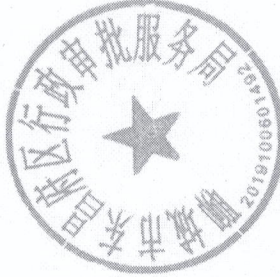
法定代表人 李子峰

注册资本 伍拾万元整

成立日期 2000年01月26日

住所 聊城柳园南路西金紫荆商厦

经营范围 会计查帐、验证、会计咨询、企业资本验证、审查工程预决算、
财会人员培训。(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)。



登记机关

2023年07月28日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://sd.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制