

2025 年山东省政府专项债券（十八期）
威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目
收益与融资平衡专项评价报告
志诚审字[2025]第 50035 号

2025 年 4 月



目 录

<u>内 容</u>	<u>页 码</u>
一、专项评价报告	1-10
二、会计师事务所营业执照、执业证书	1-2



2025 年山东省政府专项债券（十八期）
威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目
收益与融资平衡专项评价报告

志诚审字[2025]第 50035 号

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收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；
- （五）项目收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



威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目

2、立项单位

项目立项单位为威海市文登区教育和体育服务中心。威海市文登区教育和体育服务中心位于威海市文登区世纪大道 84 号，开办资金 94.36 万元人民币，法定代表人：李令彬。宗旨和业务范围：提升教育、体育综合服务水平。承担全区教育体育系统人事档案管理及人才服务的事务性工作；承担全区教育体育系统离退休人员的服务工作；承担体育公园场馆对外开放工作；负责体育公园场馆设施安全管理维护工作；负责全区教育体育系统关于政府投资基建项目立项、规划、设计、监管等辅助工作。承担中小学、幼儿园校舍维修改造、校园绿化美化建设、教育体育装备服务的辅助工作；承担教育体育领域及相关产业发展研究和招商引资、招才引智促进工作。

3、项目规划审批

(1) 威海市文登区行政审批服务局《关于威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目可行性研究报告的批复》(威文审服批〔2024〕90 号)；

(2) 威海市文登区自然资源局《关于威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目用地情况说明》；

(3) 威海市自然资源和规划局文登规划分局《关于〈关于申请出具威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目不需要办理规划许可的函〉的回复》(威文规划函〔2024〕050 号)；

(4) 威海市文登区行政审批服务局《关于〈关于申请出具威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目是否需要办理施工许可的函〉的回复》；

(5) 威海市生态环境局文登分局《关于〈关于威海市文登区幼儿园教育能力提升建设项目不需要办理环评手续的函〉的回复》。

4、项目规模与主要建设内容

本项目主要对文登区龙港实验幼儿园、泽库镇中心幼儿园、秀山实验幼儿园等 29 所公办幼儿园建筑物进行改造提升，包括园区操场改造面积 5.01 万平方米，更新外墙围栏 6.12 万平方米，维修锅炉房改造 5 处，教学楼屋顶防水 3.42 万平方米，处理楼内表面裂痕 20 处，清除楼体附属物隐患 20 处，粉刷内外墙 45.33 万平方米，改造消防工程 20.95 万平方米，更换门窗 0.47 万平方米，升级多媒体教学设备 456 套、区域活动材料 1000 套、幼儿床及课桌椅 3648 套、保教设备 51 套等。





5、项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 9 月至 2026 年 8 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、发行专项债券等方式。本项目总投资 12,024.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,424.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，后续拟发行专项债券 3,600.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	12,024.00	100.00%	
一、资本金	2,424.00	20.16%	
（一）自有资金	2,424.00	20.16%	
（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）	9,600.00	79.84%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	49.90%	
（三）后续拟发行专项债券	3,600.00	29.94%	
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目现金流入预测

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来源于保教费收入现金流入。

本项目共改造 29 所幼儿园，每所幼儿园大中小班各开设 3 个班，每班幼儿人数设为 20 人，80%的入园率，则幼儿人数共计为 4176 人。根据威海市文登区发展和改革局 威海市文登区财政局 威海市文登区教育和体育局印发的《关于理顺幼儿园收费政策的通知》（威文发改发〔2022〕7 号）：“全区范围内纳入机构编制管理的公办幼儿园保教费，省级示范幼儿园 490



元/生·月，省级一类幼儿园 410 元/生·月，省级二类幼儿园 350 元/生·月，省级三类幼儿园 230 元/生·月”的规定。本项目所涉及的 29 所幼儿园均为省级示范幼儿园，本项目保教费收费标准为 490 元/生·月，每年按 10 个月计算，年保教费收入现金流入为 2,046.24 万元。

（二）项目成本预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，本项目成本主要为燃料动力费、人员工资及福利费、维护费。

1、燃料动力费

本项目日常经营中需要的燃料动力费约占收入的 1%，年燃料动力费为 20.46 万元。

2、工资及福利费

本项目正常运营后勤管理人员劳动定员共计 61 人，按每人每年 6 万元工资及福利估算，年工资福利费为 366.00 万元。

3、维护费

项目维护费按固定资产折旧的 5% 计算，正常年维护费为 16.37 万元。

（三）应付本息情况

1、专项债券

本次拟发行专项债 6,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%，2026 年上半年拟发行专项债券 3,600.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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 2-1 本项目本期拟发行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		6,000.00		6,000.00	4.20%	126.00	126.00
2026 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2027 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2028 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2029 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2030 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2031 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2032 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2033 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2034 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00



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
2035 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2036 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2037 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2038 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2039 年	6,000.00			6,000.00	4.20%	252.00	252.00
2040 年	6,000.00		6,000.00		4.20%	126.00	6,126.00
合计		6,000.00	6,000.00			3,780.00	9,780.00

表 2-2 本项目未来拟发行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
2026 年		3,600.00		3,600.00	4.50%	81.00	81.00
2027 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2028 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2029 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2030 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2031 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2032 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2033 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2034 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2035 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2036 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2037 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2038 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2039 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2040 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2041 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2042 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2043 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2044 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2045 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2046 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2047 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2048 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2049 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2050 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2051 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2052 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00



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
2053 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2054 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2055 年	3,600.00			3,600.00	4.50%	162.00	162.00
2056 年	3,600.00		3,600.00		4.50%	81.00	3,681.00
合计		3,600.00	3,600.00			4,860.00	8,460.00

(四) 项目资金平衡测算表



表 3 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	A	60,364.08				2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24
经营活动支出	B	11,831.61				402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83
支付的各项税费	C												
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,532.47				1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	E	11,565.00	100.00	6,874.00	4,591.00								
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,565.00	-100.00	-6,874.00	-4,591.00	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金													
资本金 (自有资金)	H	2,424.00	100.00	1,000.00	1,324.00								
专项债券	I	9,600.00		6,000.00	3,600.00								
银行借款	J												
偿还债券本金	K	9,600.00											
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	8,640.00		126.00	333.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00
支付银行借款利息	N												
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-6,216.00	100.00	6,874.00	4,591.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00
四、期初现金	P						1,229.41	2,458.82	3,688.23	4,917.64	6,147.05	7,376.46	8,605.87
期内现金变动	Q=D+G+O	30,751.47				1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41
五、期末现金	R=P+Q	30,751.47				1,229.41	2,458.82	3,688.23	4,917.64	6,147.05	7,376.46	8,605.87	9,835.28



(续)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	A	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24
经营活动支出	B	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83	402.83
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41	1,643.41
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）	H											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K						6,000.00					
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	288.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-414.00	-6,288.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00
四、期初现金	P	9,835.28	11,064.69	12,294.10	13,523.51	14,752.92	15,982.33	11,337.74	12,819.15	14,300.56	15,781.97	17,263.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	1,229.41	-4,644.59	1,481.41	1,481.41	1,481.41	1,481.41	1,481.41
五、期末现金	R=P+Q	11,064.69	12,294.10	13,523.51	14,752.92	15,982.33	11,337.74	12,819.15	14,300.56	15,781.97	17,263.38	18,744.79

(续)



项目/年度	公式	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	A	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	2,046.24	1,023.12
经营活动支出	B	402.83	397.37	397.37	397.37	397.37	397.37	397.37	397.37	397.37	397.37	198.68
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,643.41	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	1,648.87	824.44
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出	E											
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金												
资本金（自有资金）	II											
专项债券	I											
银行借款	J											
偿还债券本金	K											3,600.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	81.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-162.00	-3,681.00
四、期初现金	P	18,744.79	20,226.20	21,713.07	23,199.94	24,686.81	26,173.68	27,660.55	29,147.42	30,634.29	32,121.16	33,608.03
期内现金变动	Q=D+C+O	1,481.41	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	1,486.87	-2,856.56
五、期末现金	R=P+Q	20,226.20	21,713.07	23,199.94	24,686.81	26,173.68	27,660.55	29,147.42	30,634.29	32,121.16	33,608.03	30,751.47



(五) 本息覆盖倍数

表 4 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	6,000.00	3,780.00	9,780.00	48,532.47
已发行债券				
后续拟发行债券	3,600.00	4,860.00	8,460.00	
银行贷款				
融资合计	9,600.00	8,640.00	18,240.00	
覆盖倍数	2.66			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 48,532.47 万元, 融资本息合计 18,240.00 万元, 项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.66。

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。



山东志诚会计师事务所有限公司

中国注册会计师:



中国注册会计师:



山东·威海

二〇二五年四月十二日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

913710821668648885



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。

名称 山东志诚会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙晓东

注册资本 壹佰零捌万元整

成立日期 1999 年 12 月 14 日

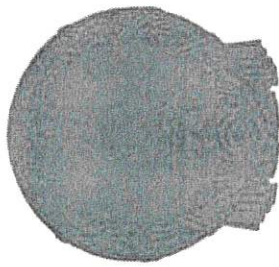
住所 山东省威海市荣成市农信东路59号

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：财务咨询；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2023 年 11 月 30 日



会计师事务所

执业证书

名称：山东志诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：孙晓东

经营场所：山东省威海市荣成市农信东路59号

组织形式：有限责任

执业证书编号：37100003

批准执业文号：鲁财会协字[1999]101号

批准执业日期：1999年11月16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

2023年12月6日



中华人民共和国财政部制