

報 告 書

REPORT

2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90054 号

二〇二一年五月十七日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 2021年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号： 中天运[2021]普字第90054号

客户名称： 临沂市财政局

报告时间： 2021-05-17

签字注册会计师： 张敬鸿（CPA：370900010022）
叶德生（CPA：370900010152）



011092021051803588442
报告文号：中天运[2021]普字第90054号

事务所名称： 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所电话： 0531-66590389

传真：

通讯地址：

电子邮件： jontensd2014@163.com

防伪查询网址：<http://sdcpacpvfw.cn> (防伪报备栏目) 查询



报告书

R E P O R T

目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

1.项目预期收益、成本及融资平衡说明

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

地 址：北京市西城区车公庄大街9号

联系电话：010-88395676

传真电话：010-88395200

2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目） 交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债 券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告

中天运[2021]普字第 90054 号

我们接受临沂市财政局委托，对 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡专项评价报告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》。兰陵县公共住房经营有限公司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。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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。

本评估报告仅供发行人本次发行 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）之目的使用，不得用作其他任何目的。

经审核，我们认为，2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）预测利息备付率 3.79，预测偿债备付率 1.42，该项目的预测收益能达到收益与融资自求平衡。同时，我们查阅了《临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目可行性研究报告》以及有关的基础数据，通过测算，未发现现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

发行人拟就临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目发债 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起 15 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 期初本金余额 | 本期新增本金 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|
| 2021 年 | | 1,000.00 | | 1,000.00 | 4.00% | 20.00 |
| 2022 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2023 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2024 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2025 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2026 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2027 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2028 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2029 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2030 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2031 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2032 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2033 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2034 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2035 年 | 1,000.00 | | | 1,000.00 | 4.00% | 40.00 |
| 2036 年 | 1,000.00 | | 1,000.00 | | 4.00% | 20.00 |
| 合计 | | 1,000.00 | 1,000.00 | | | 600.00 |

二、项目其他融资应付本息情况

发行人拟就临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目预计 2022 年上半年发债 6,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，自发行之日起 15 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 期初本金余额 | 本期新增本金 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|--------|----------|--------|----------|-------|--------|
| 2022 年 | | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 120.00 |

| 年度 | 期初本金余额 | 本期新增本金 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 |
|-------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
| 2023年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2024年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2025年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2026年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2027年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2028年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2029年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2030年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2031年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2032年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2033年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2034年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2035年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2036年 | 6,000.00 | | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 |
| 2037年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | | 4.00% | 120.00 |
| 合计 | | 6,000.00 | 6,000.00 | | | 3,600.00 |

三、项目产生的净现金流入

（一）现金流入基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过临沂市兰陵县公共住房经营有限公司幼儿园保教费和餐饮费实现。本项目建设期为2021年1月-2022年12月，建设期2年，自2023年开始投入运营。项目建成后，预计可增加学生在校生1980人次。

1. 保教费收入

根据《中华人民共和国价格法》、《山东省幼儿收费管理办法》、临沂市发展和改革委员会等四部门《关于规范我市幼儿园收费管理有关问题的通知》（临发改价格[2019]166号）、《兰陵县幼儿园收费管理实施细则》（兰陵发改字[2020]20号）的有关规定，并结合兰陵县公办幼儿园保教费和住宿费最高限额标准，本项目属于一类幼儿园，保教费为330元/生/月。

2. 餐饮费收入

根据市场价格，餐饮费估算价格为200元/生/月。

（二）现金流出基本假设条件及依据

本项目运营期内现金流出项目有：燃料动力费、修理费、其他费用及财务费用。

1. 燃料动力费：项目所需水、电动力费 96.36 万元（电费按 0.6 元/kWh，正常年耗电量 107.08 万 kWh，则年电费 64.25 万元；水费按 3.5 元/m³，正常年用水量 35,509.8m³，则年水费 12.43 万元；天然气按 3.0 元/m³，正常年天然气量 6.56m³，则年天然气费 19.68 万元），按照每五年上涨 5% 计算。

2. 修理费：按折旧费的 5.0% 计算，年修理费为 21.61 万元，按照每五年上涨 5% 计算。

3. 其他费用：按照营业收入的 3.0% 计算。

4. 利息支出：本项目预计发行债券 7,000.00 万元，年利率 4.00%，期限 15 年，利息总额 4,200.00 万元。

（三）可支付本息的项目收益

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|------------|--------|--------|----------|
| 收入 | 700.92 | 981.29 | 1,261.66 |
| 付现成本费用 | 419.00 | 427.41 | 435.82 |
| 现金净流入 | 281.92 | 553.88 | 825.84 |
| 加：支付的债券利息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 561.92 | 833.88 | 1,105.84 |

(续表)

| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 收入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| 付现成本费用 | 437.92 | 437.92 | 443.82 | 443.82 | 443.82 |
| 现金净流入 | 893.83 | 893.83 | 887.93 | 887.93 | 887.93 |
| 加：支付的债券利息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 1,173.83 | 1,173.83 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,167.93 |

(续表)

| 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 收入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| 付现成本费用 | 443.82 | 443.82 | 450.01 | 450.01 | 450.01 |

| 项目 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 现金净流入 | 887.93 | 887.93 | 881.73 | 881.73 | 881.73 |
| 加：支付的债券利息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,161.73 | 1,161.73 | 1,161.73 |

(续表)

| 项目 | 2036年 | 2037年 | 合计 |
|------------|----------|--------|-----------|
| 收入 | 1,331.75 | 665.87 | 18,258.97 |
| 付现成本费用 | 430.01 | 205.01 | 6,362.24 |
| 现金净流入 | 901.73 | 460.87 | 11,896.73 |
| 加：支付的债券利息 | 260.00 | 120.00 | 4,020.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 1,161.73 | 580.87 | 15,916.73 |

四、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

| 年度 | 借贷本息支付 | | | 项目收益 | 利息备付率 | 偿债备付率 |
|-------|----------|--------|----------|----------|-------|-------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | | |
| 2021年 | | 20.00 | 20.00 | | | |
| 2022年 | | 160.00 | 160.00 | | | |
| 2023年 | | 280.00 | 280.00 | 561.92 | | |
| 2024年 | | 280.00 | 280.00 | 833.88 | | |
| 2025年 | | 280.00 | 280.00 | 1,105.84 | | |
| 2026年 | | 280.00 | 280.00 | 1,173.83 | | |
| 2027年 | | 280.00 | 280.00 | 1,173.83 | | |
| 2028年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2029年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2030年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2031年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2032年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2033年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2034年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2035年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2036年 | 1,000.00 | 260.00 | 1,260.00 | 1,161.73 | | |
| 2037年 | 6,000.00 | 120.00 | 6,120.00 | 580.87 | | |

| 年度 | 借贷本息支付 | | | 项目收益 | 利息备付率 | 偿债备付率 |
|----|----------|----------|-----------|-----------|-------|-------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | | |
| 合计 | 7,000.00 | 4,200.00 | 11,200.00 | 15,916.73 | 3.79 | 1.42 |

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 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，幼儿园保教费收入和餐饮费收入实现作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足 2021 年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）还本付息要求。

五、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及管理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，并且工期拖延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，确保工程的质量与进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御项目风险的目的。

（二）运营风险

项目建成后的运营管理，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的运营效益。

风险控制措施：

- （1）加强日常维护方面的管理，节约成本；
- （2）建立健全应急机制，降低突发事件对运营管理的影响。

（三）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财

务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明

（此页无正文）



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：张敬鸿

中国注册会计师
张敬鸿
370900010022

中国注册会计师：叶德生

中国注册会计师
叶德生
370900010152

中国·北京

二〇二一年五月十七日

项目预期收益、成本及融资平衡说明

2021年山东省（临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目）总投资13000.00万元，其中工程费用5909.85万元，其它工程费5937.77万元，预备费972.38万元和建设期利息180.00万元，通过发行专项债券融资7,000万元，发债期限15年。用于资金平衡的项目收益共计15,916.73万元，详细情况如下：

一、项目实施单位情况

实施单位：兰陵县公共住房经营有限公司

法定代表人：杨振

统一社会信用代码：91371324312630888Y

地址：山东省临沂市兰陵县卞庄街道惠民路7号

二、项目建设内容

本项目计划在兰陵县和平新城三期（顺和片区）、郁金华苑（贾庄社区）、塔山片区、东三峰片区、西三峰片区、五金片区、顺和二期片区、中兴片区共计8个片区各建1所幼儿园。总用地面积20451.85平方米，总建筑面积21764.35平方米，分别规划建设1栋幼儿教学楼。新增幼儿学位1980个。

三、项目预测收入情况

（一）预测收入

1. 临沂市兰陵县城区学前教育设施建设项目预测收入18,258.97万元。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

| 项目 | | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 |
|-------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 保教费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 |
| | 单价 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 |
| | 预计实现率 | 50% | 70% | 90% | 95% | 95% |
| | 小计 | 392.04 | 548.86 | 705.67 | 744.88 | 744.88 |
| 餐饮费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 |
| | 单价 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 |
| | 预计实现率 | 50% | 70% | 90% | 95% | 95% |
| | 小计 | 308.88 | 432.43 | 555.98 | 586.87 | 586.87 |

| | | | | | |
|------|--------|--------|----------|----------|----------|
| 收入总计 | 700.92 | 981.29 | 1,261.66 | 1,331.75 | 1,331.75 |
|------|--------|--------|----------|----------|----------|

(续表)

| 项目 | | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 |
|-------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 保教费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 |
| | 单价 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 |
| | 预计实现率 | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| | 小计 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 |
| 餐饮费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 |
| | 单价 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 |
| | 预计实现率 | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| | 小计 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 |
| 收入总计 | | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |

(续表)

| 项目 | | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 合计 |
|-------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 保教费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 |
| | 单价 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 | 330.00 |
| | 预计实现率 | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | |
| | 小计 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 372.44 | 10,212.64 |
| 餐饮费收入 | 人次 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 1,980.00 | 30,200.00 |
| | 单价 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 | 260.00 |
| | 预计实现率 | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | |
| | 小计 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 293.44 | 8,046.32 |
| 收入总计 | | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 665.87 | 18,258.97 |

2. 预测的依据

(1) 保教费收入

根据《中华人民共和国价格法》、《山东省幼儿收费管理办法》、临沂市发展和改革委员会等四部门《关于规范我市幼儿园收费管理有关问题的通知》（临发改价格[2019]166号）、《兰陵县幼儿园收费管理实施细则》（兰陵发改字[2020]20号）的有关规定，并结合兰陵县公办幼儿园保教费和住宿费最高限额标准，本项目属于一类幼儿园，保教费为330元/生/月。

(2) 餐饮费收入

根据市场价格，餐饮费估算价格为200元/生/月。

四、项目预测付现成本情况

（一）预测付现成本

1. 该项目发债期内预测经营期付现成本总额 6,542.24 万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1、燃料动力费 | | | 96.36 | 96.36 | 96.36 |
| 2、修理费 | | | 21.61 | 21.61 | 21.61 |
| 3、其他费用 | | | 21.03 | 29.44 | 37.85 |
| 4、利息支出 | 20.00 | 160.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 合计 | 20.00 | 160.00 | 419.00 | 427.41 | 435.82 |

（续表）

| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1、燃料动力费 | 96.36 | 96.36 | 101.18 | 101.18 | 101.18 |
| 2、修理费 | 21.61 | 21.61 | 22.69 | 22.69 | 22.69 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 |
| 4、利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 合计 | 437.92 | 437.92 | 443.82 | 443.82 | 443.82 |

（续表）

| 项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1、燃料动力费 | 101.18 | 101.18 | 106.24 | 106.24 | 106.24 |
| 2、修理费 | 22.69 | 22.69 | 23.83 | 23.83 | 23.83 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 |
| 4、利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 合计 | 443.82 | 443.82 | 450.01 | 450.01 | 450.01 |

（续表）

| 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 合计 |
|---------|--------|--------|----------|
| 1、燃料动力费 | 106.24 | 53.12 | 1,465.76 |
| 2、修理费 | 23.83 | 11.91 | 328.72 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 19.98 | 547.77 |
| 4、利息支出 | 260.00 | 120.00 | 4,200.00 |
| 合计 | 430.01 | 205.01 | 6,542.24 |

2. 预测的依据

（1）燃料动力费：项目所需水、电动力费 96.36 万元（电费按 0.6 元/kWh，正常

年耗电量 107.08 万 kWh，则年电费 64.25 万元；水费按 3.5 元/m³，正常年用水量 35,509.8m³，则年水费 12.43 万元；天然气按 3.0 元/m³，正常年天然气量 6.56m³，则年天然气费 19.68 万元），按照每五年上涨 5%计算。

(2) 修理费：按折旧费的 5.0%计算，年修理费为 21.61 万元，按照每五年上涨 5%计算。

(3) 其他费用：按照营业收入的 3.0%计算。

(4) 利息支出：本项目预计发行债券 7,000.00 万元，年利率 4.00%，期限 15 年，利息总额 4,200.00 万元。

五、可支付本息的项目收益情况

金额单位：人民币万元

| 项目 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|--------------|--------|--------|----------|
| 一、收入 | 700.92 | 981.29 | 1,261.66 |
| 1. 保教费收入 | 392.04 | 548.86 | 705.67 |
| 2. 餐饮费收入 | 308.88 | 432.43 | 555.98 |
| 二、付现成本费用 | 419.00 | 427.41 | 435.82 |
| 1、燃料动力费 | 96.36 | 96.36 | 96.36 |
| 2、修理费 | 21.61 | 21.61 | 21.61 |
| 3、其他费用 | 21.03 | 29.44 | 37.85 |
| 4、利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 三、净现金流入 | 281.92 | 553.88 | 825.84 |
| 加：利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 四、可支付本息的项目收益 | 561.92 | 833.88 | 1,105.84 |

(续表)

| 项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| 1. 保教费收入 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 |
| 2. 餐饮费收入 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 |
| 二、付现成本费用 | 437.92 | 437.92 | 443.82 | 443.82 | 443.82 |
| 1、燃料动力费 | 96.36 | 96.36 | 101.18 | 101.18 | 101.18 |
| 2、修理费 | 21.61 | 21.61 | 22.69 | 22.69 | 22.69 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 |
| 4、利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |

| 项目 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 三、净现金流入 | 893.83 | 893.83 | 887.93 | 887.93 | 887.93 |
| 加：利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 四、可支付本息的项目收益 | 1,173.83 | 1,173.83 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,167.93 |

(续表)

| 项目 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、收入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| 1. 保教费收入 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 | 744.88 |
| 2. 餐饮费收入 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 | 586.87 |
| 二、付现成本费用 | 443.82 | 443.82 | 450.01 | 450.01 | 450.01 |
| 1、燃料动力费 | 101.18 | 101.18 | 106.24 | 106.24 | 106.24 |
| 2、修理费 | 22.69 | 22.69 | 23.83 | 23.83 | 23.83 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 | 39.95 |
| 4、利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 三、净现金流入 | 887.93 | 887.93 | 881.73 | 881.73 | 881.73 |
| 加：利息支出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 四、可支付本息的项目收益 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,161.73 | 1,161.73 | 1,161.73 |

(续表)

| 项目 | 2036年 | 2037年 | 合计 |
|--------------|----------|--------|-----------|
| 一、收入 | 1,331.75 | 665.87 | 18,258.97 |
| 1. 保教费收入 | 744.88 | 372.44 | 10,212.64 |
| 2. 餐饮费收入 | 586.87 | 293.44 | 8,046.32 |
| 二、付现成本费用 | 430.01 | 205.01 | 6,362.24 |
| 1、燃料动力费 | 106.24 | 53.12 | 1,465.76 |
| 2、修理费 | 23.83 | 11.91 | 328.72 |
| 3、其他费用 | 39.95 | 19.98 | 547.77 |
| 4、利息支出 | 260.00 | 120.00 | 4,020.00 |
| 三、净现金流入 | 901.73 | 460.87 | 11,896.73 |
| 加：利息支出 | 260.00 | 120.00 | 4,020.00 |
| 四、可支付本息的项目收益 | 1,161.73 | 580.87 | 15,916.73 |

六、净现金流情况

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目 | 2021年-2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 |
|----|----|-------------|-------|-------|-------|-------|
| | | | | | | |

| 序号 | 项目 | 2021年-2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 |
|-----|------------|-------------|---------|----------|----------|----------|
| 一 | 筹资活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | 13,000.00 | | | | |
| 1 | 自有资本金流入 | 6,000.00 | | | | |
| 2 | 专项债券资金流入 | 7,000.00 | | | | |
| (二) | 现金流出 | 460.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 1 | 付息 | 460.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 2 | 偿还本金 | | | | | |
| (三) | 筹资活动净流入 | 12,540.00 | -280.00 | -280.00 | -280.00 | -280.00 |
| 二 | 投资活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | | | | | |
| (二) | 现金流出（基建支出） | 12,680.00 | | | | |
| (三) | 投资活动净流入 | -12,680.00 | - | | | |
| 三 | 经营活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | 700.92 | 981.29 | 1,261.66 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| (二) | 现金流出 | 139.00 | 147.41 | 155.82 | 157.92 | 157.92 |
| (三) | 经营活动净流入 | 561.92 | 833.88 | 1,105.84 | 1,173.83 | 1,173.83 |
| 四 | 本期现金流入净额 | 421.92 | 553.88 | 825.84 | 893.83 | 893.83 |
| 五 | 累计现金流入净额 | 421.92 | 975.80 | 1,801.64 | 2,695.46 | 3,589.29 |

(续表)

| 序号 | 项目 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 |
|-----|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 一 | 筹资活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | | | | | |
| 1 | 自有资本金流入 | | | | | |
| 2 | 专项债券资金流入 | | | | | |
| (二) | 现金流出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 1 | 付息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 280.00 |
| 2 | 偿还本金 | | | | | |
| (三) | 筹资活动净流入 | -280.00 | -280.00 | -280.00 | -280.00 | -280.00 |
| 二 | 投资活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | | | | | |

| 序号 | 项目 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 |
|-----|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (二) | 现金流出（基建支出） | | | | | |
| (三) | 投资活动净流入 | | | | | |
| 三 | 经营活动 | | | | | |
| (一) | 现金流入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 |
| (二) | 现金流出 | 163.82 | 163.82 | 163.82 | 163.82 | 163.82 |
| (三) | 经营活动净流入 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,167.93 | 1,167.93 |
| 四 | 本期现金流入净额 | 887.93 | 887.93 | 887.93 | 887.93 | 887.93 |
| 五 | 累计现金流入净额 | 4,477.22 | 5,365.14 | 6,253.07 | 7,141.00 | 8,028.92 |

(续表)

| 序号 | 项目 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 合计 |
|-----|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|------------|
| 一 | 筹资活动 | | | | | | |
| (一) | 现金流入 | | | | | | 13,000.00 |
| 1 | 自有资本金流入 | | | | | | 6,000.00 |
| 2 | 专项债券资金流入 | | | | | | 7,000.00 |
| (二) | 现金流出 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 1,260.00 | 6,120.00 | 11,200.00 |
| 1 | 付息 | 280.00 | 280.00 | 280.00 | 260.00 | 120.00 | 4,200.00 |
| 2 | 偿还本金 | | | | 1,000.00 | 6,000.00 | 7,000.00 |
| (三) | 筹资活动净流入 | -280.00 | -280.00 | -280.00 | -1,260.00 | -6,120.00 | 1,800.00 |
| 二 | 投资活动 | | | | | | |
| (一) | 现金流入 | | | | | | |
| (二) | 现金流出(基建支出) | | | | | | 12,680.00 |
| (三) | 投资活动净流入 | | | | | | -12,680.00 |
| 三 | 经营活动 | | | | | | - |
| (一) | 现金流入 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 1,331.75 | 665.87 | 18,258.97 |
| (二) | 现金流出 | 170.01 | 170.01 | 170.01 | 170.01 | 85.01 | 2,342.24 |
| (三) | 经营活动净流入 | 1,161.73 | 1,161.73 | 1,161.73 | 1,161.73 | 580.87 | 15,916.73 |
| 四 | 本期现金流入净额 | 881.73 | 881.73 | 881.73 | -98.27 | -5,539.13 | 5,036.73 |

| 序号 | 项目 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 合计 |
|----|----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 五 | 累计现金流入净额 | 8,910.66 | 9,792.39 | 10,674.13 | 10,575.86 | 5,036.73 | 5,036.73 |

七、项目现金流覆盖债券本息情况

金额单位：人民币万元

| 年度 | 借贷本息支付 | | | 项目收益 | 利息备付率 | 偿债备付率 |
|-------|----------|----------|-----------|-----------|-------|-------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | | |
| 2021年 | | 20.00 | 20.00 | | | |
| 2022年 | | 160.00 | 160.00 | | | |
| 2023年 | | 280.00 | 280.00 | 561.92 | | |
| 2024年 | | 280.00 | 280.00 | 833.88 | | |
| 2025年 | | 280.00 | 280.00 | 1,105.84 | | |
| 2026年 | | 280.00 | 280.00 | 1,173.83 | | |
| 2027年 | | 280.00 | 280.00 | 1,173.83 | | |
| 2028年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2029年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2030年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2031年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2032年 | | 280.00 | 280.00 | 1,167.93 | | |
| 2033年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2034年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2035年 | | 280.00 | 280.00 | 1,161.73 | | |
| 2036年 | 1,000.00 | 260.00 | 1,260.00 | 1,161.73 | | |
| 2037年 | 6,000.00 | 120.00 | 6,120.00 | 580.87 | | |
| 合计 | 7,000.00 | 4,200.00 | 11,200.00 | 15,916.73 | 3.79 | 1.42 |



统一社会信用代码

91110102089661664J

营业执照

(副本) (11-1)



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 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 祝卫

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；资产评估；法律、法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2013年12月13日

合伙期限 2013年12月13日至长期

主要经营场所 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1704



登记机关

2020年11月13日

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。

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

国家市场监督管理总局监制



证书序号 0000004

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》。

会计师事务所 执业证书

名 称 天运会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙 魏卫

主任会计师：

经 营 场 所：
北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701
—704

组 织 形 态 特殊普通合伙

执业证书编号 11000204

批准执业文号：

批准执业日期：京财会许可〔2013〕0079号





证书序号：0003355

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
中天运会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

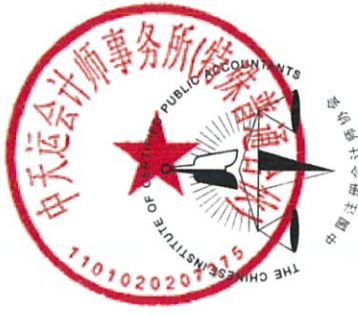
首席合伙人：祝卫

证书号：27

发证时间：二〇一三年十二月二十二日

证书有效期至：二〇一五年十二月二十二日





| | |
|-------------------|-----------------------|
| 姓名 | 张敬涛 |
| Sex | 男 |
| Date of birth | 1969-11-25 |
| Working unit | 中天会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所 |
| Identity card No. | 370102891125371 |



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2015年
注册会计师
年检合格专用章

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

证书编号: 370900010022
No of Certificate

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

发证日期: 2000 年 05 月 22 日
Date of Issuance



2015年 3月 27日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2016年
注册会计师
年检合格专用章

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



2016年03月08日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年
注册会计师
年检合格专用章

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



2017年03月03日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
2018 年 10 月 9 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

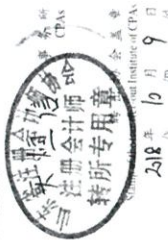
本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



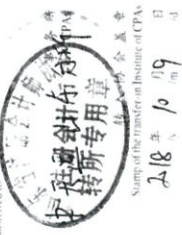
年 月 日
2017 年 03 月 03 日

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

经调查，
After the holder to be transferred from



经调查，
After the holder to be transferred to



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

经调查，
After the holder to be transferred from

原单位
CPA

接收单位
CPA

年 月 日
2017 年 03 月 03 日

经调查，
After the holder to be transferred to

原单位
CPA

接收单位
CPA

年 月 日
2015 年 02 月 12 日



姓名 叶德生
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1981-06-18
Date of birth
工作单位 山东天恒信有限责任会计师事务所
Working unit
身份证号码 37132119810618563X
Identity card No.

证书编号: 370900010152
No. of certificate

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

发证日期: 2015 年 02 月 12 日
Date of Issuance



年度检验合格
Annual Renewal

本证书检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日