

2025 年山东省政府专项债券（三十一期）
泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目

项目收益与融资平衡
专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】035 号

山东致信联合会计师事务所

二〇二五年六月



项目收益与融资平衡 专项评价报告

鲁致信会咨字【2025】035 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

项目名称：省庄镇中心小学附设幼儿园项目

2、立项单位

立项单位：泰安市泰山区省庄镇中心小学

单位简介：省庄镇中心小学位于泰山区省庄镇后省庄村，为省级强镇筑基试点学校。学校建筑面积 7900 平方米。学校的体育设施良好，建有 300 米环形跑道的田径场一个，足球场一个，篮球场 2 个，排球场、羽毛球球场各一个，乒乓球台 8 个。学校拥有网络多媒体教室 30 间，所有教室均配备智慧黑板设备；音乐室、美术室、科学室、劳技室、仪器室等专用教室齐全，面积符合要求。学校各项办学条件全部达标。

3、项目规划审批

2021 年 10 月，潍坊工程咨询院有限公司编制了《省庄镇中心小学附设幼儿园项目可行性研究报告》。

2022 年 6 月，潍坊工程咨询院有限公司编制了《省庄镇中心小学附设幼儿园项目调整报告》。

2022 年 2 月 18 日，泰安市泰山区发展和改革局下发了《关于〈省庄

镇中心小学附设幼儿园项目可行性研究报告》的批复》（泰山发改字[2022]15号）。

2022年7月5日，泰安市泰山区发展和改革局下发了《关于变更省庄镇中心小学附设幼儿园项目立项批复的函》（泰山发改函[2022]8号）。

2022年3月9日，泰安市自然资源和规划局下发了编号为2022-4-04TS的建设项目审查（批）意见通知书。

2022年5月17日，泰安市自然资源和规划局下发了编号为2022-9-05TS的建设项目审查（批）意见通知书。

本项目已取得鲁（2022）泰安市不动产权第0098453号、鲁（2023）泰安市不动产权第0027470号和鲁（2023）泰安市不动产权第0038184号不动产权证书。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约13311.87平方米，总建筑面积13007.48平方米，绿化面积5009.59 m²，项目建成后将实现24个教学班、720人的教学规模，其中：

（1）省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）占地面积约6322.87 m²，建筑面积约8583.51 m²，地上三层，面积4014.66 m²，地下一层车库，面积4568.85 m²，设置12个班级。

（2）省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）占地面积约3967 m²，建筑面积约2510.17 m²，地上三层，设置6个班级。

（3）省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园）占地面积约3022 m²，建筑面积约1913.8 m²，地上三层，设置6个班级。

建设内容主要有：活动室、衣帽间、卫生间、厨房、医务室、隔离室、晨检室、警卫室、办公室、配电室、走廊、楼梯间、多功能活动室、园长

室、财务室、教具制作室等，并配套建设室外活动场地、绿化、围墙等。

5、项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2025 年 12 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。本项目估算总投资 10000 万元，其中，项目单位自有资金 2000 万元，已发行专项债券 4000 万元，本期拟发行专项债券 2000 万元，后续拟发行专项债券 2000 万元。

表 1：项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	10000	100%	
一、资本金	2000	20%	
（一）自有资金	2000		
（二）专项债券	0		
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）	8000	80%	
（一）已发行专项债券	4000		
（二）本期拟发行专项债券	2000		
（三）后续拟发行专项债券	2000		
（四）银行融资	0		

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育费现金流入、餐点费现金流入。

（1）保育费现金流入

保育费标准按照 850 元/人·月，每年按照 10 个月收取费用，每 5 年上涨 10%。本项目在校幼儿规模按 720 人计算。

（2）餐点费现金流入

为了幼儿的身体健康考虑，幼儿园设置两餐两点，每个月按照 800 元/人的标准，每年按照 10 个月收取费用，每 5 年上涨 10%。

（二）项目成本预测

项目成本费用主要包括职工工资及福利费、维护费用和管理费用。

（1）工资及福利费

本项目劳动定员为 66 人，人均工资及福利费平均按 5 万元/年计算，每 5 年上浮 10%。

（2）维护费用

维护费用主要包含运营成本、其他燃料及动力费用，按投资总额的 0.5% 计算，每 5 年上浮 10%。

（3）管理费用

管理费用包括日常运营管理费用，按收入的 5% 进行测算。

（三）应付本息情况

本项目前期已发行专项债券 4000 万元，其中：（1）2022 年 2 月发

行 2000 万元，发行期限为 15 年，年利率为 3.37%，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；（2）2024 年 8 月发行 2000 万元，发行期限为 7 年，年利率为 2.12%，按照债券发行要求，专项债券每年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

本项目本期拟发行专项债券 2000 万元，假设债券发行期限为 10 年，年利率为 4%，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。

本项目后续拟发行专项债券 2000 万元，全部为 2025 年下半年发行。假设债券发行期限为 20 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如下：

表 2：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
2022 年	0	2000		2000	3.37%	33.7	33.7
2023 年	2000			2000		67.4	67.4
2024 年	2000	2000		4000	3.37%/2.12%	67.4	67.4
2025 年	4000	4000		8000		149.8	149.8
2026 年	8000			8000		273.8	273.8
2027 年	8000			8000		273.8	273.8
2028 年	8000			8000	3.37%/2.12%/4%/4.2%	273.8	273.8
2029 年	8000			8000		273.8	273.8
2030 年	8000			8000		273.8	273.8
2031 年	8000		2000	6000		273.8	2273.8
2032 年	6000			6000	3.37%/4%/4.2%	231.4	231.4
2033 年	6000			6000		231.4	231.4
2034 年	6000			6000		231.4	231.4
2035 年	6000		2000	4000		191.4	2191.4

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
2036 年	4000			4000	3.37%/4.2%	151.4	151.4
2037 年	4000		2000	2000		117.7	2117.7
2038 年	2000			2000	4.2%	84	84
2039 年	2000			2000		84	84
2040 年	2000			2000		84	84
2041 年	2000			2000		84	84
2042 年	2000			2000		84	84
2043 年	2000			2000		84	84
2044 年	2000			2000		84	84
2045 年	2000		2000	0		84	2084
合计		8000	8000			3787.8	11787.8

(四) 项目资金平衡测算表

项目资金平衡测算情况详见下表。



表 3：项目资金平衡测算表

单位：人民币万元

项目/年度	公式	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
一、经营活动产生的现金	—													
经营活动收入	A	28166.4	0	0	0	0	1188	1188	1188	1188	1310.4	1310.4	1310.4	1310.4
经营活动支出	B	10404.86	0	0	0	0	439.4	439.4	439.4	439.4	483.52	483.52	483.52	483.52
支付的各项税费	C													
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17761.54	0	0	0	0	748.6	748.6	748.6	748.6	826.88	826.88	826.88	826.88
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	9681.7	2066.3	932.6	2332.6	4350.2								
流动资金支出	F													
投资活动现金净流量	G=E-F	-9681.7	-2066.3	-932.6	-2332.6	-4350.2	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—													
资本金（自有资金）	H	2000	1000	1000	4000	500								
专项债券	I	8000	2000	2000	2000	4000								
银行借款	J													
偿还债券本金	K	8000										2000		
偿还银行借款本金	L													
支付债券利息	M	3787.8	33.7	67.4	67.4	149.8	273.8	273.8	273.8	273.8	273.8	273.8	231.4	231.4
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	-1787.8	2066.3	932.6	2332.6	4350.2	-273.8	-273.8	-273.8	-273.8	-273.8	-2273.8	-231.4	-231.4
四、期初现金	P		0	0	0	0	0	474.8	949.6	1424.4	1899.2	2452.28	1005.36	1600.84
期内现金变动	Q=D+G+O	6292.04	0	0	0	0	474.8	474.8	474.8	474.8	553.08	-1446.92	595.48	595.48
五、期末现金	R=P+Q		0	0	0	0	474.8	949.6	1424.4	1899.2	2452.28	1005.36	1600.84	2196.32

续表:

项目/年度	公式	合计	2034 年	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	28166.4	1310.4	1440	1440	1440	1440	1440	1584	1584	1584	1584	1584	1742.4
经营活动支出	B	10404.86	483.52	531.8	531.8	531.8	531.8	531.8	585.31	585.31	585.31	585.31	585.31	644.11
支付的各项税费	C													
经营活动现金净流量	D=A-B-C	17761.54	826.88	908.2	908.2	908.2	908.2	908.2	998.69	998.69	998.69	998.69	998.69	1098.29
二、投资活动产生的现金	—													
建设成本支出	E	9681.7												
流动资金支出	F													
投资活动现金净流量	G=-E-F	-9681.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、融资活动产生的现金	—													
资本金（自有资金）	H	2000												
专项债券	I	8000												
银行借款	J													
偿还债券本金	K	8000				2000								2000
偿还银行借款本金	L													
支付债券利息	M	3787.8	231.4	191.4	151.4	117.7	84	84	84	84	84	84	84	84
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	-1787.8	-231.4	-2191.4	-151.4	-2117.7	-84	-84	-84	-84	-84	-84	-84	-2084
四、期初现金	P		2196.32	2791.8	1508.6	2265.4	1055.9	1880.1	2704.3	3618.99	4533.68	5448.37	6363.06	7277.75
期内现金变动	Q=D+G+O	6292.04	595.48	-1283.2	756.8	-1209.5	824.2	824.2	914.69	914.69	914.69	914.69	914.69	-985.71
五、期末现金	R=P+Q		2791.8	1508.6	2265.4	1055.9	1880.1	2704.3	3618.99	4533.68	5448.37	6363.06	7277.75	6292.04

(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	2000	800	2800	17761.54
已发行债券	4000	1307.8	5307.8	
后续拟发行债券	2000	1680	3680	
银行贷款				
融资合计	8000	3787.8	11787.8	
覆盖倍数	1.51			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 17761.54 万元，融资本息合计 11787.8 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.51。

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。

山东致信联合会计师事务所



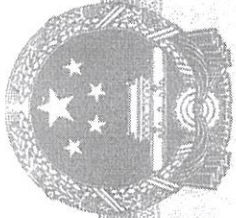
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 15 日



营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码

91370902796195121E

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



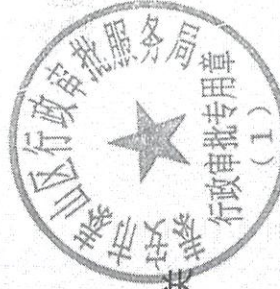
名称 山东致信会计师事务所
类型 普通合伙企业
执行事务合伙人 陈文涛

成立日期 2006年 12月 12日

合伙期限 2006年 12月 12日至 年 月 日

主要经营场所 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼

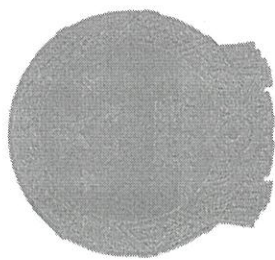
审查企业会计报表并出具审计报告，验证企业资本出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，代理记账、会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训，受委托开展政府采购预算、绩效、考核评价服务业务。（有效期限以许可证为准）



登记机关

2021年 04月 22日

证书序号: 0013559



会计师事务所

执业证书



名

称: 山东舜信联合会计师事务所

首席合伙人:

陈文涛

主任会计师:

经营场所: 山东省泰安市泰山区创业大街47号中天大厦5楼

组织形式: 普通合伙

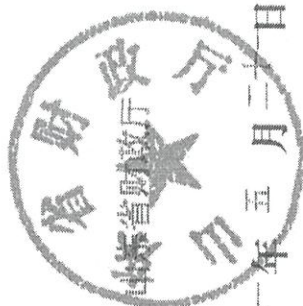
执业证书编号: 37080021

批准执业文号: 鲁财会[2006]67号

批准执业日期: 2006年12月07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:

二〇一一年五月二十七日

中华人民共和国财政部制