



05312021050000195801  
报告文号：苏公W[2021]E6063号

2021年山东省（济南市商河县第五实验  
幼儿园）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  
苏公W[2021]E6063号

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年五月十三日



# 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP



中国·江苏·无锡

总机: 86 (510) 68798988

传真: 86 (510) 68567788

电子邮箱: mail@gztycpa.cn

Wuxi . Jiangsu . China

Telephone: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

## 2021 年山东省（济南市商河县第五实验幼儿园）

### 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

苏公 W[2021]E6063 号

致：山东省财政厅

我们接受委托,对济南市商河县第五实验幼儿园建设项目收益与融资平衡情况进行财务评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。项目实施单位对债券存续期内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。

经专项评价,我们认为,在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的济南市商河县第五实验幼儿园建设项目,预期息前净现金流量能够合理保障偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下:

#### 一、项目概算总投资及资金来源情况

1、济南市商河县第五实验幼儿园建设项目债券存续期内项目总投资 3,608.92 万元,



其中：建筑工程费用 2,737.43 万元，工程建设其他费用 152.09 万元，设备购置费 547.49 万元，基本预备费 103.11 万元，建设期利息 68.80 万元。明细如下：

表 1 单位：万元

序号	费用类别	金额
一	建安工程费	2,737.43
二	设备购置费	547.49
三	工程建设其他费用	152.09
四	预备费	103.11
五	建设期利息	68.80
合计		3,608.92

2、本期拟申请专项债券资金 500.00 万元，其中本期债券用于资本金金额 0 万元。剩余部分资金来源：资本金 1,108.92 万元，前期已发行债券 2,000.00 万元。项目资金来源情况如下：

表 2 单位：万元

项目名称	项目概算总投资	资金来源				本期债券是否用于资本金	本期债券用于资本金金额	
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申请的专项债券资金			其他资金
			已申请发行的专项债券资金金额	其他融资金额				
济南市商河县第五实验幼儿园建设项目	3,608.92	1,108.92	2,000.00		500.00		否	
合计	3,608.92	1,108.92	2,000.00		500.00		否	

## 二、应付专项债券本息情况

假设本期发行专项债券利率为 4.00%，期限 15 年，在融资期每半年支付一次融资利息，到期偿还本金。应付本息情况如下表：

表 3-1 单位：万元

年度	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
2021 年		500.00		500.00	4.00%	10.00	10.00
2022 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00



年度	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
2023年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2024年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2025年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2026年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2027年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2028年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2029年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2030年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2031年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2032年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2033年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2034年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2035年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2036年	500.00		500.00		4.00%	10.00	510.00
合计		500.00	500.00			300.00	800.00

2020年已发行专项债券2,000.00万元，利率为3.44%，期限15年，在融资期每半年支付一次融资利息，到期偿还本金。应付本息情况如下表

表 3-2

单位：万元

年度	期初本金余 额	本期新增	本期偿还	期末本金余 额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
2020年		2,000.00		2,000.00	3.44%	34.40	34.40
2021年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2022年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2023年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2024年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2025年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2026年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2027年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2028年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2029年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2030年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2031年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2032年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2033年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80



年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2034年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2035年	2,000.00		2,000.00		3.44%	34.40	2,034.40
合计		2,000.00	2,000.00			1,032.00	3,032.00

专项债券支付本息情况汇总表：

表 3-3

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2020年		2,000.00		2,000.00		34.40	34.40
2021年	2,000.00	500.00		2,500.00		78.80	78.80
2022年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2023年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2024年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2025年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2026年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2027年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2028年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2029年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2030年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2031年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2032年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2033年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2034年	2,500.00			2,500.00		88.80	88.80
2035年	2,500.00		2,000.00	500.00		54.40	2,054.40
2036年	500.00		500.00			10.00	510.00
合计		2,500.00	2,500.00			1,332.00	3,832.00

### 三、可用于资金平衡的项目净收益

该项目收入主要包括幼儿园保教费收入、餐费收入。

根据对该项目净收益预测的审核，通过对该项目包括幼儿园保教费收入、餐费收入以及相关运营成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 5,748.36 万元。

测算过程详见后附“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

### 四、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本项目预期产生的现金流入主要包括幼儿园保教费、餐费收入。根据项目收益与融



资平衡分析，本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 5,748.36 万元，融资本息合计为 3,832.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.50 倍，可以实现项目收益和融资平衡。现金流覆盖融资本息情况详见下表：

表 4

单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,500.00	1,332.00	3,832.00	5,748.36
合计	2,500.00	1,332.00	3,832.00	
本息覆盖倍数				1.50

附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2021 年 5 月 13 日

# 预期收益、成本及融资平衡说明

## 一、编制基础

《中华人民共和国预算法》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。我们结合济南市商河县第五实验幼儿园建设项目的相关批复文件、可研报告及其他相关资料，并遵循会计核算的一般原则，编制项目收益与融资平衡财务评估报告。

## 二、基本假设

- 1、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。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化。
- 3、项目建设内容和投资总额与可研报告确定的内容不发生重大变化。
- 4、项目实施资金来源能按预计方式实现，专项债券利率与假设利率无重大变化。
- 5、项目建成后形成的收入模式与现有的预测不存在重大变化。
- 6、政府制定的土地出让计划、可返还政府收益等能够顺利执行。
- 7、地方 GDP 增速与预计增速无重大变化，土地出让价格在正常范围内变动。
- 8、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）项目名称

济南市商河县第五实验幼儿园建设项目。

### （二）项目单位

商河县教育体育局是本项目的管理单位。

商河县教育体育局是县政府主管教育体育的工作部门，属于行政 机关单位，位于山东省济南市商河县青年路 101 号。内设办公室、组织人事科、财务科、教育科、学校安全科、招生办公室 7 个行政科室，下设县政府教育督导室、教学研究室、体育服务中心、教育财务核算 中心 4 个事业单位，现有在职干部

职工 71 人。

### （三）项目规划审批

2018 年 12 月 19 日，取得《商河县发展和改革委员会关于商河县第五实验幼儿园项目可行性研究报告的的批复》（商发改投资（2018）82 号）

### （四）项目规模与主要建设内容

商河县第五实验幼儿园项目位于青年路与兴隆街交叉口西南，项目占地约 16.25 亩。总建筑面积约 6594.87 平方米，包括幼儿园一栋、门卫一栋及其他附属设施，其中：幼儿园一栋，面积为 6574.29 平方米（地下一层为水池及泵房，建筑面积 290.65 平方米；地上三层为幼儿园，建筑面积 6283.64 平方米）；门卫一栋面积为 20.58 平方米（一层）；其他附属设施，主要包括活动场地、围墙、路面、室外管网等。设计规模为 18 个班，可容纳 540 名幼儿。

### （五）项目建设期限—项目进展

本项目 2020 年 6 月开工，预计 2021 年 7 月竣工，建设工期 1 年。

## 四、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

- （1）《山东省建筑工程价目表》及《山东省建筑\安装工程消耗量定额》
- （2）《山东省建筑、安装工程费用定额》
- （3）济南市材料预算价格
- （4）当地类似工程的造价
- （5）现行建筑工程投资估算的有关规定
- （6）国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

#### 2、估算说明

- （1）土地费用：划拨土地，费用此处不计；
- （2）项目论证费：参国家计委《关于印发〈建设项目前期工作咨询收费暂



行规定)的通知》(计价格[1999]1283号)规定;

(3)环境影响评价费:国家环境保护总局《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》(计价格[2002]125号)及有关规定;

(4)工程勘察费:工程勘察设计费按国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计费管理规定》的通知(计价格[2002]10号)、国家计委办公厅、建设部办公厅《关于工程勘察设计收费管理规定有关问题的补充通知》(计办价格[2002]1153号)和山东省物价局、建设厅转发国家计委、建设部《关于公布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》的通知(鲁价费发[2002]87号)的规定;

(5)工程设计费:工程勘察设计费按国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计费管理规定》的通知(计价格[2002]10号)、国家计委办公厅、建设部办公厅《关于工程勘察设计收费管理规定有关问题的补充通知》(计办价格[2002]1153号)和山东省物价局、建设厅转发国家计委、建设部《关于公布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》的通知(鲁价费发[2002]87号)的规定;

(6)城市基础设施配套费:按建设项目建筑面积每平方米216元,包括道路、环卫、绿化、热源、供水、排水、燃气、综合布线。教学部分不计取,后勤保障部分按50%计取,  $20.58 \times 216 \times 50\%$ ;

(7)建设单位管理费用:参考财政部《关于〈基本建设财务管理规定〉的通知》(财建[2002]394号);

(8)施工图审查费:《关于施工图审查费收费标准的通知》(鲁价费发[2002]45号);

(9)招标代理服务费:《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格[2002]1980号);

(10)工程造价咨询服务费:《山东省建设工程造价咨询服务收费管理办法》

(鲁价费发 [2004] 239 号);

(11) 建设工程监理费: (国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知)的通知》(鲁价费发 [2007] 1218 号);

(12) 工程保险: 按建安工程费的 3% 计取;

(13) 场地准备及临时设施费: 一般按建安工程费的 5%。

(14) 其他费用: 包括工程合同预算或标底审查费、总承包管理费、合同公证费、滋工执照费等, 按建安工程费的 3%。计;

(15) 基本预备费: 按以上费用之和的 3% 计提。

### 3、估算总额

经估算, 项目总投资 3,608.92 万元, 其中: 建筑工程费用 2,737.43 万元, 工程建设其他费用 152.09 万元, 设备购置费 547.49 万元, 基本预备费 103.11 万元, 建设期利息 68.80 万元。投资明细详见下表:

表 1: 项目总投资估算表

单位: 万元

序号	费用类别	金额
一	建安工程费	2,737.43
二	设备购置费	547.49
三	工程建设其他费用	152.09
四	预备费	103.11
五	建设期利息	68.80
	合计	3,608.92

### (二) 资金筹措方案

本期拟申请专项债券资金 500.00 万元, 其中本期债券用于资本金金额 0 万元。剩余部分资金来源: 资本金 1,108.92 万元, 前期已发行债券 2,000.00 万元。项目资金来源情况如下:

表 2:

单位: 万元

项目名称	项目概算 总投资	资金来源					本期债券是否 用于资本 本金	本期债券用于 资本金 金额
		资本金	已存续的债务类资金		本期拟申 请的专项 债券资金	其他 资金		
			已申请发行的 抗疫特别国债 资金金额	其他 融资 金额				
济南市商河县第五实验幼儿园建设项目	3,608.92	1,108.92	2,000.00		500.00		否	
合计	3,608.92	1,108.92	2,000.00		500.00		否	

## 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 运营收入预测

该项目收入主要包括幼儿园保教费收入、餐饮费收入。年度运营收入预测如下:

表 3: 运营收入估算表

单位: 万元

年度	保教费收入	餐饮费收入	收入合计
2021 年	110.16	118.80	228.96
2022 年	231.66	237.60	469.26
2023 年	243.58	237.60	481.18
2024 年	256.12	237.60	493.72
2025 年	269.30	237.60	506.90
2026 年	283.16	237.60	520.76
2027 年	297.73	237.60	535.33
2028 年	313.06	237.60	550.66
2029 年	329.17	237.60	566.77
2030 年	346.11	237.60	583.71
2031 年	363.92	237.60	601.52
2032 年	382.65	237.60	620.25
2033 年	402.35	237.60	639.95
2034 年	423.05	237.60	660.65
2035 年	444.83	237.60	682.43

年度	保教费收入	餐饮费收入	收入合计
2036 年	233.86	118.80	352.66
合计	4,930.71	3,564.00	8,494.71

预测方法说明：

1、根据商河县发展和改革局颁布的《关于进一步规范幼儿园收费管理的通知》，幼儿园主要盈利点为：保教费、餐饮费。新建幼儿园，教学设施先进、教师水平较高，且公办幼儿园较私立幼儿园收费偏低，故生源充足，根据第五实验幼儿园项目规模 18 个班，每班 30 名幼儿，幼儿园收费标准 408 元/生·月，每年费用按照近三年（2018 年、2019 年、2020 年）济南 GDP 平均增长率 6.43% 的 80% 增长，即年增长率为 5.15%。2022 年保教费收益约为 231.66 万元，餐费收费约 237.60 万元/年。

2、本项目预计于 2021 年 7 月竣工，2020 年度未计算收入。假定本期债券于 2021 年 5 月发行成功，2036 年度计算 5 个月收入。

## （二）运营成本预测

本项目的成本主要包括外购原辅材料成本与外购燃料及动力费用，测算如下：

表 4：运营支出估算表

单位：万元

年度	外购教辅材料费	外购燃料及动力	修理费及其他费用	合计
2021 年	52.92	35.87	2.76	91.55
2022 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2023 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2024 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2025 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2026 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2027 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2028 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2029 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2030 年	105.84	71.74	5.51	183.09

年度	外购教辅材料费	外购燃料及动力	修理费及其他费用	合计
2031 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2032 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2033 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2034 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2035 年	105.84	71.74	5.51	183.09
2036 年	52.92	35.87	2.76	91.55
合计	1,587.60	1,076.10	82.65	2,746.35

成本预测方法说明：

### 1、运营成本

#### (1) 人员经费

教师工资为财政拨款，不计入成本。

#### (2) 材料消耗

##### 1) 教辅教材成本

每年招收幼儿 540 人，根据目前商河县幼儿园的实际运营情况，人均成本约 160 元/年，本项目满员后教辅教材成本预计年均花费 8.64 万元。

##### 2) 餐饮材料

项目新增幼儿 540 人，餐饮成本约为 3 元/顿，人均 9 元/天(一日三餐)，幼儿每月餐饮成本费用为 180 元/月·人，幼儿餐费成本 97.2 万元。

综上所述，原材料年均花费 105.84 万元。

#### (3) 直接燃料及动力费

本项目所需水、电、天然气、热力等均按现行市场价格计算。

1) 水费：参照根据《山东省城市生浴用水量标准》项目，测算年用水量 0.67 万 m<sup>3</sup>,单价按 3 元/m<sup>3</sup> 计算。

2) 电费：参照根据同类幼儿园，照明用电、设备用电、空调用电，项目年耗电量为 58.78 万度，单价为 0.73 元/度计算。

3) 燃气费：参照根据同类幼儿园，项目年耗气量为 9.58 万立方米，单价按执行 2.8 元/立方米计算。

#### (4) 设备维修费

修理费按折旧的 1%估算，即年修理费为 1.3 万元计算。

#### (5) 其他费用

其他扣除工资及福利费、折旧费、摊销费、利息支出以后的费用，参考同类幼儿园按总收入的 1%估算，年均其他费用为 4.21 万元。

### 2、相关税费

#### (1) 增值税、税金及附加

本项目综合考虑建设期及运营期间增值税进项税额及销项税额。建设期间增值税进项税额按照固定资产投资的 9%计算，运营期间外购水按 9%计算，外购电、煤粉及修理费按照 13%计算进项税额；配套费收入免征增值税。

城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、水利建设基金分别按照实际缴纳增值税的 7%、3%、2%、1%缴纳。

本项目免征房产税、城镇土地使用税。

#### (2) 所得税

企业所得税税率为 25%

### 3、折旧摊销

折旧按照平均年限法计算，建筑物折旧年限为 30 年，设备为 15 年，残值率均按 5%计。

### 4、利息支出

商河县第五实验幼儿园项目前期已发行地方政府专项债券 2,000.00 万元，融资利率 3.44%，期限 15 年，按半年付息，到期一次偿还本金；本期拟发行地方政府专项债券 500.00 万元，假定融资利率 4%，期限 15 年，每半年付息一次，

到期一次偿还本金。应还本付息情况如下：

表 5-1： 前期还本付息测算表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期 新增	本期 偿还	期末本金 余额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
2020 年		2,000.00		2,000.00	3.44%	34.40	34.40
2021 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2022 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2023 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2024 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2025 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.44%	68.80	68.80
2035 年	2,000.00		2,000.00		3.44%	34.40	2,034.40
合计		2,000.00	2,000.00			1,032.00	3,032.00

本期借款还本付息情况如下表：

表 5-2： 本期发债还本付息测算表

单位：万元

年度	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
2021 年		500.00		500.00	4.00%	10.00	10.00
2022 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2023 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2024 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2025 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2026 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2027 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2028 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2029 年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00

年度	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
2030年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2031年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2032年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2033年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2034年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2035年	500.00			500.00	4.00%	20.00	20.00
2036年	500.00		500.00		4.00%	10.00	510.00
合计		500.00	500.00			300.00	800.00

专项债券合计支付本息情况如下表：

表 5-3：专项债券合计还本付息测算表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿 还	期末本金余 额	应付利息	应付本息合计
2020年		2,000.00		2,000.00	34.40	34.40
2021年	2,000.00	500.00		2,500.00	78.80	78.80
2022年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2023年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2024年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2025年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2026年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2027年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2028年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2029年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2030年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2031年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2032年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2033年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2034年	2,500.00			2,500.00	88.80	88.80
2035年	2,500.00		2,000.00	500.00	54.40	2,054.40
2036年	500.00		500.00		10.00	510.00
合计		2,500.00	2,500.00		1,332.00	3,832.00

### （三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

### （四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。



表 6: 项目运营损益表

单位: 万元

年度	合计	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、收入/成本/税金									
营业收入	8,292.97		222.24	455.81	467.73	480.27	493.45	507.31	521.88
营业成本	2,612.78		87.09	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19
税金及附加									
息税折旧及摊销前利润	5,680.19		135.14	281.62	293.55	306.08	319.27	333.13	347.70
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	2,066.61		66.66	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33
息税前利润	3,613.58		68.48	148.30	160.22	172.75	185.94	199.80	214.37
三、财务费用									
利息支出	1,253.20		34.40	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80
总财务费用	1,253.20		34.40	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80
税前利润	2,360.38		34.08	59.50	71.42	83.95	97.14	111.00	125.57
四、所得税									
所得税费用	590.10		8.52	14.87	17.85	20.99	24.28	27.75	31.39
五、净利润	1,770.29		25.56	44.62	53.56	62.97	72.85	83.25	94.18

(续)表6: 项目运营损益表

单位: 万元

年度	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、收入/成本/税金									
营业收入	537.21	553.32	570.26	588.07	606.80	626.50	647.20	668.98	345.94
营业成本	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19	174.19	87.09
税金及附加									
息税折旧及摊销前利润	363.02	379.13	396.08	413.89	432.62	452.31	473.02	494.79	258.84
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33	133.33
息税前利润	229.69	245.80	262.75	280.56	299.29	318.98	339.69	361.46	125.51
三、财务费用									
利息支出	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	54.40	10.00
总财务费用	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	54.40	10.00
税前利润	140.89	157.00	173.95	191.76	210.49	230.18	250.89	307.06	115.51
四、所得税									
所得税费用	35.22	39.25	43.49	47.94	52.62	57.55	62.72	76.77	28.88
五、净利润	105.67	117.75	130.46	143.82	157.87	172.64	188.17	230.30	86.64

表 7：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7	8
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	8,494.71		228.96	469.26	481.18	493.72	506.90	520.76	535.33
经营活动支出	2,746.35		91.55	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09
支付的各项税费									
经营活动产生的现金净额	5,748.36		137.42	286.17	298.09	310.63	323.81	337.67	352.24
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	3,540.12	3,074.52	465.60						
流动资金		-							
投资活动产生的现金净额	-3,540.12	-3,074.52	-465.60						
三、融资活动产生的现金									
资本金流入	1,108.92	1,108.92							
债券融资款	2,500.00	2,000.00	500.00						
银行借款									
偿还债券本金	2,500.00	-							
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,332.00	34.40	78.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-223.08	3,074.52	421.20	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80
四、期初现金			-	93.02	290.38	499.68	721.50	956.51	1,205.38
当年现金变动		-	93.02	197.37	209.29	221.83	235.01	248.87	263.44
五、期末现金	1,985.16	-	93.02	290.38	499.68	721.50	956.51	1,205.38	1,468.83

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表

单位: 万元

年度	9	10	11	12	13	14	15	16	17
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	550.66	566.77	583.71	601.52	620.25	639.95	660.65	682.43	586.52
经营活动支出	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09	183.09	91.55
支付的各项税费									
经营活动产生的现金净额	367.57	383.68	400.62	418.43	437.16	456.86	477.56	499.34	261.12
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
资本金流入									
债券融资款									
银行借款									
偿还债券本金								2,000.00	500.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	54.40	10.00
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-88.80	-2,054.40	-510.00
四、期初现金	1,468.83	1,747.59	2,042.47	2,354.29	2,683.92	3,032.29	3,400.34	3,789.11	2,234.04
当年现金变动	278.77	294.88	311.82	329.63	348.36	368.06	388.76	-1,555.06	-248.88
五、期末现金	1,747.59	2,042.47	2,354.29	2,683.92	3,032.29	3,400.34	3,789.11	2,234.04	1,985.16

## （五）总体评价

本项目预期收益包括幼儿园保教费收入、餐费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 5,748.36 万元，融资本息合计为 3,832.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.50 倍。最终在 2036 年到期偿还专项债券以后，仍有 1,985.16 万元现金结余，能够满足偿债资金充足性的要求，期间不存在资金缺口，资金稳定性可以得到保证。

表 8：现金流覆盖倍数表

金额单位：万元

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	2,500.00	1,332.00	3,832.00	5,748.36
合计	2,500.00	1,332.00	3,832.00	
本息覆盖倍数				1.50

## 六、项目风险及社会效益

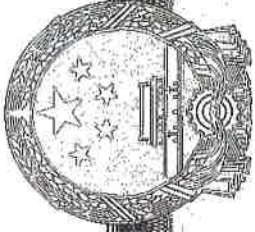
### （一）项目风险

1、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水平、不可预见风险因素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。

2、幼儿园数量较多，竞争激烈，因缺乏规范的管理制度和科学的办学方式，无法吸引到有力的师资人才，从而造成生源的缺失和流失。

### （二）社会效益分析

项目的建设可以改善商河县幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状，有效解决幼儿园大班额问题，保障幼儿均能就近接受高质量的学前教育，减轻家长负担。项目的建设可以发展学前教育、提高学前教育质量，推进商河县学前教育建设，全面建设和谐社会。



# 营业执照

(副本)

编号 320200666201908280006



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。

统一社会信用代码  
91320200078269333C (1/1)

名称 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 张彩斌

成立日期 2013年09月18日

合伙期限 2013年09月18日至\*\*\*\*\*

主要经营场所 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

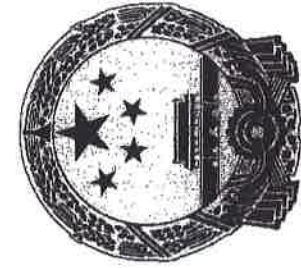
经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业财务报告，出具验资报告；清算、审计、税务咨询、其他经济鉴证业务；法律、法规规定的其他业务。



登记机关

2019年08月28日



证书序号: 0001495

# 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: 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 张彩斌

主任会计师: 张彩斌

经营场所: 无锡市太湖新城嘉业财富中心5-1001室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 32020028

批准执业文号: 苏财会[2013]36号

批准执业日期:

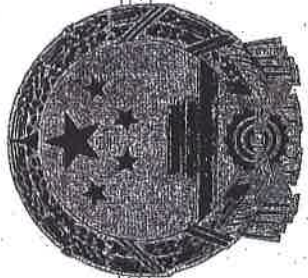


发证机关:

二〇一九

年 月 日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000403

# 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

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 张彩斌



证书号: 39

发证时间: 二〇一一年八月五日

证书有效期至:



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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

原：公证天业会计师事务所  
(特殊普通合伙山东分所)

事务所  
CPAs

印章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2019年8月1日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入所  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日



姓名: 李广兴  
Sex: 男  
出生日期: 1970-06-23  
地址: 山东  
Distr. of birth: 江苏公证天业会计师事务所  
Working unit: 特殊普通合伙(山东分所)  
身份证号: 370111197006235215  
Identity card No.



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.



证书编号:  
No. of Certificate 370100500012

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

发证日期:  
Date of Issuance 2008年 09月 30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

同意调出

Agree the holder to be transferred from

更名论证会计师事务所  
(特殊普通合伙) 事务所

CPAs



同意调入

Agree the holder to be transferred to

Stamp of the transfer

年  
月

张元海

Full name

男

Sex

1972-08-27

Date of birth

江苏公证天业会计师事务所  
(特殊普通合伙) 山东分所

Working unit

370122720827443

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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10月23日

年 月 日

证书编号: 370100360210  
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: 2016年10月23日  
Date of Issuance