

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）
临沂市郯城县妇幼保健院托育综合服务中心
提升改造项目
收益与融资自求平衡专项评价报告
健诚咨字〔2025〕第 039 号

目录	页码
一、项目收益与融资平衡专项评价报告	1-15

山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二五年十月十八日

2025 年山东省政府专项债券（七十六期）
临沂市郯城县妇幼保健院托育综合服务中心
提升改造项目
收益与融资自求平衡专项评价报告

健诚咨字〔2025〕第 039 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

郾城县妇幼保健院托育综合服务中心提升改造项目。

2.立项单位

项目单位：郾城县妇幼保健计划生育服务中心；

法定代表人：柏玉森；

统一社会信用代码：12371322495218238E；

注册地址：郾城县人民路东段 77 号；

经营范围：为广大妇女儿童提供医疗保健及孕前优生优育服务。负责全县妇幼保健、医疗和计划生育服务等工作。

3.项目规划审批

（1）立项手续：2025 年 2 月 27 日，取得郾城县行政审批服务局《关于郾城县妇幼保健院托育综合服务中心提升改造项目建议书及可行性研究报告的批复》（郾行审投资字〔2025〕

10 号），项目代码：2502-371322-04-01-555996。

（2）规划、施工手续：2025 年 3 月 25 日，取得郯城县行政审批服务局《关于郯城县妇幼保健院托育综合服务中心提升改造项目规划许可、施工许可办理情况的说明》，该项目不涉及新增建设用地，无新建建筑物、构筑物，无需办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证。

（3）环评手续：2025 年 3 月 25 日，取得郯城县行政审批服务局《关于郯城县妇幼保健院托育综合服务中心提升改造项目环评办理情况的说明》，项目无需报批环评手续。

4.项目规模与主要建设内容

本项目对桂花四季西南角幼儿园、财金集团未来城幼儿园、书香檀悦幼儿园、天宸府园幼儿园、郯城县第一实验幼儿园、郯城县第二实验幼儿园、郯城县第三实验幼儿园、郯城县第四实验幼儿园共 8 处幼儿园进行提升改造，提升改造总建筑面积 22,988.80m²，提升改造主要内容为基础设施改造、儿童活动设施修缮、早教设施、健康检查设备的提升改造等。项目改造完成后，共设置 72 个班级，其中乳儿班 15 个、托小班 18 个、托大班 39 个，规划总托位数 1,200 个。

5.项目建设期限

本项目预计工期自 2025 年 2 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 4,000 万元，其中：项目单位自有资金 2,000 万元，本期拟发行专项债券 2,000 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	4,000.00	100.00%	
一、资本金	2,000.00	50.00%	
（一）自有资金	2,000.00	50.00%	
（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）	2,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	50.00%	
（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

（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托育服务费和餐饮费。

1.托育服务费

根据《关于印发托育机构设置标准（试行）和托育机构管理规范（试行）的通知》（国卫人口发〔2019〕58号）规定，托育机构一般设置乳儿班（6—12个月，10人以下）、托小班

(12—24 个月，15 人以下)、托大班(24—36 个月，20 人以下)三种班型。18 个月以上的婴幼儿可混合编班，每个班不超过 18 人。

参考济南市 2024 年 2 月发布的托育服务收费标准(济发改成本〔2024〕45 号)，明确规定了公办全日托的最高限价：乳儿班 2,000 元/月、托小班 1,200 元/月、托大班 900 元/月。综合考虑郯城县当地经济发展水平，收费标准保守设定为：

(1) 乳儿班(<18 个月)：15 个班，10 人/班，收费标准为 1,800 元/人/月；

(2) 托小班(18-24 个月)：18 个班，15 人/班，收费标准为 1,080 元/人/月；

(3) 托大班(18-24 个月)：39 个班，20 人/班，收费标准为 810 元/人/月。

前两年招生率分别为 80%、90%，第三年开始在招生率按 100%估算。

2. 餐饮费

按 400 元/人/月标准收取，预计 95%的在托幼儿参与。

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括原辅材料费、人员经费、燃料及动力费、维修费、其他费用。

1. 原辅材料费

幼儿膳食遵循微利原则，膳食原材料成本按餐费的 70%计

算。

2.人员经费

本项目按 1:6 的师生比配置，需 200 名工作人员（包括教师、保育员、医护人员、行政及后勤），人均年度综合成本（含工资、社保、公积金、福利）按 6 万元计算，考虑通货膨胀影响，工资及福利费按照每 5 年增长 1%进行测算。

3.燃料及动力费

（1）水费：根据《郯城县发展和改革局关于调整城区生活用水价格的通知》（郯发改〔2021〕83 号），非居民用水综合水价为 3.35 元/立方米，年用水量 3.50 万立方米。

（2）电费：电价根据《关于进一步优化工商业分时电价政策的通知》（鲁发改价格〔2023〕914 号），电价按照 0.80 元/度，年用电量为 100.69 万 kWh。

4.维修费

修理费按照建设投资的 0.5%暂估计算。

5.其他费用

包括管理费用、营业费用。管理费用包括办公费、差旅费、劳保费、工会经费、招待费等费用；营业费用包括广告费和其他销售，其他费用按照按收入的 1%计算。

（三）应付本息情况

项目本期拟发行专项债券 2,000 万元，期限为 30 年，年利率 3%，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	应付利息	还本付息 合计
2025 年		2,000.00		2,000.00		
2026 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00

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	应付利息	还本付息合计
2050 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	60.00	60.00
2055 年	2,000.00		2,000.00		60.00	2,060.00
合计		2,000.00	2,000.00		1,800.00	3,800.00

(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	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	58,124.86		1,583.43	1,781.35	1,979.28	1,979.28
经营活动支出	51,292.40		1,394.54	1,554.83	1,715.11	1,715.11
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	6,832.46		188.89	226.52	264.17	264.17
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	4,000.00	4,000.00				
流动资金支出						
投资活动现金净流量	-4,000.00	-4,000.00				
三、融资活动产生的现金						
资本金(自有资金)	2,000.00	2,000.00				
资本金(专项债券)	2,000.00	2,000.00				

项目/年度	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
银行借款						
偿还债券本金	2,000.00					
偿还银行借款本金						
支付债券利息	1,800.00		60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	200.00	4,000.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金				128.89	295.41	499.58
期内现金变动	3,032.46		128.89	166.52	204.17	204.17
五、期末现金	3,032.46		128.89	295.41	499.58	703.75

(续)

项目/年度	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	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28
经营活动支出	1,715.11	1,727.11	1,727.11	1,727.11	1,727.11
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	264.17	252.17	252.17	252.17	252.17
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）					
资本金（专项债券）					
银行借款					

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
偿还债券本金					
偿还银行借款本金					
支付债券利息	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	703.75	907.92	1,100.09	1,292.26	1,484.43
期内现金变动	204.17	192.17	192.17	192.17	192.17
五、期末现金	907.92	1,100.09	1,292.26	1,484.43	1,676.60

(续)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28
经营活动支出	1,727.11	1,739.23	1,739.23	1,739.23	1,739.23
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	252.17	240.05	240.05	240.05	240.05
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）					
资本金（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	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息					

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
融资活动现金净流量	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	1,676.60	1,868.77	2,048.82	2,228.87	2,408.92
期内现金变动	192.17	180.05	180.05	180.05	180.05
五、期末现金	1,868.77	2,048.82	2,228.87	2,408.92	2,588.97

(续)

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28
经营活动支出	1,739.23	1,751.47	1,751.47	1,751.47	1,751.47
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	240.05	227.81	227.81	227.81	227.81
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）					
资本金（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	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	2,588.97	2,769.02	2,936.83	3,104.64	3,272.45
期内现金变动	180.05	167.81	167.81	167.81	167.81
五、期末现金	2,769.02	2,936.83	3,104.64	3,272.45	3,440.26

(续)

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28
经营活动支出	1,751.47	1,763.83	1,763.83	1,763.83	1,763.83
支付的各项税费					
经营活动现金净流量	227.81	215.45	215.45	215.45	215.45
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）					
资本金（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	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00
四、期初现金	3,440.26	3,608.07	3,763.52	3,918.97	4,074.42
期内现金变动	167.81	155.45	155.45	155.45	155.45
五、期末现金	3,608.07	3,763.52	3,918.97	4,074.42	4,229.87

(续)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,979.28	1,319.52
经营活动支出	1,763.83	1,776.32	1,776.32	1,776.32	1,776.32	1,184.22

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
支付的各项税费						
经营活动现金净流量	215.45	202.96	202.96	202.96	202.96	135.30
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）						
资本金（专项债券）						
银行借款						
偿还债券本金						2,000.00
偿还银行借款本金						
支付债券利息	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
支付银行借款利息						
融资活动现金净流量	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-60.00	-2,060.00
四、期初现金	4,229.87	4,385.32	4,528.28	4,671.24	4,814.20	4,957.16
期内现金变动	155.45	142.96	142.96	142.96	142.96	-1,924.70
五、期末现金	4,385.32	4,528.28	4,671.24	4,814.20	4,957.16	3,032.46

（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	
本期拟发行债券	2,000.00	1,800.00	3,800.00	6,832.46
已发行债券				

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	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	2,000.00	1,800.00	3,800.00	
覆盖倍数				1.80

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 6,832.46 万元，融资本息合计 3,800 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

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。

此页无正文，为《2025 年山东省政府专项债券（七十六期）郯城县妇幼保健院托育综合服务中心提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告》（健诚咨字〔2025〕第 039 号）的盖章页。



山东健诚会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



中国注册会计师：



山东·济南

二〇二五年十月十八日



营业执照

(副本) 5-1

统一社会信用代码

913701125681011388



扫描市场主体身份码了解更多信息、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄健

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；法律、法规规定的其他业务。（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）

出资额 伍佰万元整

成立日期 2011年01月07日

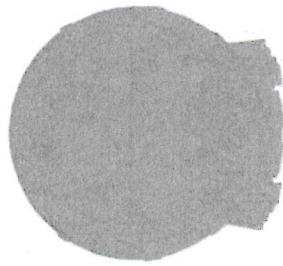
主要经营场所

中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204



登记机关

2025年04月17日



会计师事务所

执业证书



名称：山东健诚会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄健

主任会计师：

经营场所：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路街道舜义路176号环贸中心4号楼12层1204

组织形式：特殊普通合伙

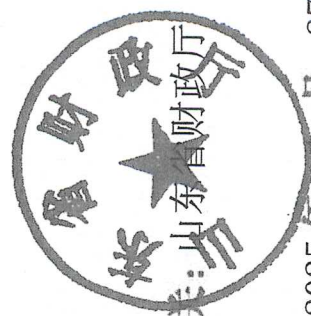
执业证书编号：37010071

批准执业文号：鲁财会[2010]54号

批准执业日期：2010年12月29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》。



2025年4月27日

中华人民共和国财政部制

