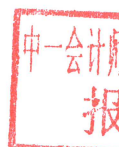


2025 年第八批天津市政府债券滨海新区  
(中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工  
程)

财务报告

津中一所(咨)字【2025】第 019 号



中一会计师事务所有限责任公司天津分所

# 目 录

一、项目基本情况 .....	2
(一) 项目情况 .....	2
(二) 项目实施主体情况和主管部门责任 .....	5
二、债券应付本息情况 .....	6
三、基本假设条件 .....	10
(一) 一般假设 .....	10
(二) 特殊假设 .....	10
四、项目产生的净收益 .....	11
(一) 项目收入 .....	11
(二) 项目成本 .....	15
(三) 项目净收益 .....	16
五、项目净收益覆盖融资本息情况 .....	19
六、净现金流情况 .....	20
七、压力测试 .....	21
八、风险分析及应对措施 .....	22
(一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 .....	22
(二) 主要风险控制措施 .....	23
九、总体评估 .....	23
十、免责声明 .....	23



中一会计师事务所有限责任公司天津分所

通讯地址：天津市和平区多伦道与兴安路交口合生财富广场B座1707A

Postal Address: Room 1707A, Block B, Hesheng Fortune Plaza, Heping District, Tianjin, China

邮政编码 (Post Code) : 300021

电话 (Tel) : +86 (022) 27618919 传真 (Fax) : +86 (022) 27618919

**2025 年第八批天津市政府债券滨海新区  
(中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前  
教育工程)  
财务报告**

津中一所(咨)字【2025】第 019 号

中新天津生态城建设局：

我们接受中新天津生态城建设局委托，对中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程专项债券(以下简称“本期债券”)项目收益与融资平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

我们基于所提供的财务收益预测、各项预测假设及其编制依据进行评价及审核，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》。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们未发现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预测编制基础的规定进行了说明。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。

此次 2025 年八批天津政府债券募集资金计划用于中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程。

经审核，我们认为在满足假设条件下，中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程的预测现金流能够达到收益与融资平衡。同时，我们查阅了《2025 年第八批天津市政府债券滨海新区（中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程）实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，未发现项目预测现金流的计算公式存在明显的偏差。我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程，预期运营净现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价情况如下：

## 一、项目基本情况

### （一）项目情况

中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程包含北岛第一幼儿园精装修及改造、鼓浪水镇幼儿园精装修及改造、远洋生态城 84b 教育组团幼儿园精装修及改造、新建 59 地块幼儿园、35 地块幼儿园 5 个项目，本项目预计开工时间为 2023 年 9 月，竣工时间为 2025 年 12 月。主要建设内容如下：

#### 1、北岛第一幼儿园精装修及改造



北岛第一幼儿园总建筑面积 5700 平方米。本项目主要进行教学楼内部装修改造工程，包括公共空间、幼儿生活单元、行政管理及教研用房、公共教学用房等区域。截止目前，该幼儿园精装修及改造正在进行室外施工。截至目前，该幼儿园正在进行室外施工。

## 2、鼓浪水镇幼儿园精装修及改造

鼓浪水镇幼儿园总建筑面积 5850 平方米。本项目主要进行教学楼内部装修改造工程，包括公共空间、幼儿生活单元、行政管理及教研用房、公共教学用房等区域。截至目前，该幼儿园正在开展前期调研工作。

## 3、远洋生态城 84b 教育组团幼儿园精装修及改造

远洋生态城 84b 教育组团幼儿园总建筑面积 6328 平方米。本项目主要进行教学楼内部装修改造工程，包括公共空间、幼儿生活单元、行政管理及教研用房、公共教学用房等区域。截至目前，该幼儿园正在开展前期调研工作。

## 4、59 地块幼儿园

59 地块幼儿园总建筑面积 4940 平方米。主要建设综合楼主体建筑工程，同步建设室外活动场地、道路、绿化、综合管网、围墙、大门等配套工程。截至目前，该幼儿园已完成初步设计，正在优化建设方案。

## 5、35 地块幼儿园

35 地块幼儿园总建筑面积 6064 平方米。主要建设内容包括新建综合楼主体建筑，同步建设室外活动场地、道路、绿化、综合管网、

围墙、大门等配套工程。截至目前，该幼儿园已完成主体建设，正在进行精装修施工及室外施工。

本项目不存在重复申报情况，未将已申报过专项债券资金的其他项目纳入本项目再次申报。

已取得相关批复、工程建设证明文件的具体如下：

表 1：项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号	发文机关	印发时间
1	关于中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程项目建议书的批复	津生经发〔2022〕97 号	中新天津生态城经济局	2022-7-1
2	关于中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程可行性研究报告的批复	津生经发〔2022〕98 号	中新天津生态城经济局	2022-7-8

2022 年 7 月 1 日，中新天津生态城经济局下达《关于中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程项目建议书的批复》（津生经发〔2022〕97 号）；2022 年 7 月 8 日，中新天津生态城经济局下达《关于中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程可行性研究报告的批复》，项目总投资为 13687.00 万元。

本项目估算总投资 13687.00 万元，由于本项目拟采用政府专项债融资，预计新增建设期利息 275.10 万元，原建设投资、调整后建设期利息共同构成项目总投资，调整后项目总投资为 13962.10 万元。

总估算详见下表：

表 2：项目总投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	投资金额（万元）
一	原建设投资	13687.00
二	调整后建设期利息	275.10
三	调整后总投资	13962.10

本次测算评价的总投资概算为 13962.10 万元，其中：自筹资金 8962.10 万元；债券发行金额 5000.00 万元，具体情况如下表：

表 3：债券分年投资表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2022	2023	2024	2025	合计
1	分年投入比例	0.10	0.36	0.09	0.44	1.00
2	总投资分年投资计划	1,417.70	5,088.50	1,313.80	6,142.10	13,962.10
3	资本金	417.70	2,088.50	1,313.80	5,142.10	8,962.10
4	债券发行	1,000.00	3,000.00	-	1,000.00	5,000.00
5	建设期利息	-	30.90	122.10	122.10	275.10
6	资本金比例	29.46%	41.04%	100.00%	83.72%	64.19%
7	发行债券比例	70.54%	58.96%	0.00%	16.28%	35.81%

## （二）项目实施主体情况和主管部门责任

### 1、项目实施主体情况

项目名称：中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程

项目单位：天津生态城公屋建设有限公司

负责人：祁荣

地址：天津滨海新区中新生态城动漫中路 865 号创意大 6 号楼 6 层

## 2、主管部门责任

本次专项债券募投项目的主管部门为中新天津生态城建设局，项目主管部门和各实施单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，应加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动项目早见成效。项目主管部门和各实施单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付，未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

## 二、债券应付本息情况

根据《2025 年第八批天津政府债券滨海新区（中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程）实施方案》，本项目调整后工程概算总投资为 13962.10 万元，自有资金 8962.10 万元；项目拟采用申请地方政府专项债券方式融资 5000.00 万元，其中，2022 年已发行 1000.00 万元，2023 年已发行 3000.00 万元，2025 年拟发行 1000.00 万元。

（1）2022 年已使用专项债额度 1000.00 万元，使用项目经营收益平衡，债券期限为 15 年，实际利率为 3.09%，每半年付息一次，自 2028 年起分年等额还本。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

（2）2023 年已使用专项债额度 3000.00 万元，使用项目经营收

益平衡，债券期限为 15 年，实际利率为 3.04%，每半年付息一次，自 2029 年起分年等额还本。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

(3) 2025 年拟发行专项债券 1000.00 万元，使用项目经营收益平衡，债券期限为 15 年，按中国债券信息网同期国债近期收益率保守预测，暂估专项债券计算利率为 4.00%，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。



表 4 债券还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	项目/年份	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	债券利率		3.09%	3.04%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
二	期初专项债券余额			1000.00	4000.00	4000.00	5000.00	5000.00	5000.00	4900.00	4500.00
三	本年专项债券发行	5000.00	1000.00	3000.00	0.00	1000.00					
四	本期还款	6801.00	0.00	30.90	122.10	122.10	162.10	162.10	260.56	552.91	540.70
4.1	本期还本费用	5000.00							100.00	400.00	400.00
4.2	本期付息总额	1801.00	0.00	30.90	122.10	122.10	162.10	162.10	160.56	152.91	140.70
五	期末专项债券余额		1000.00	4000.00	4000.00	5000.00	5000.00	5000.00	4900.00	4500.00	4100.00

(续)

序号	项目/年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	债券利率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
二	期初专项债券余额	4100.00	3700.00	3300.00	2900.00	2500.00	2100.00	1700.00	1300.00	1000.00	1000.00
三	本年专项债券发行										
四	本期还款	528.49	516.28	504.07	491.86	479.65	467.44	455.23	344.56	40.00	1020.00
4.1	本期还本费用	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	300.00	0.00	1000.00
4.2	本期付息总额	128.49	116.28	104.07	91.86	79.65	67.44	55.23	44.56	40.00	20.00
五	期末专项债券余额	3700.00	3300.00	2900.00	2500.00	2100.00	1700.00	1300.00	1000.00	1000.00	0.00



### 三、基本假设条件

#### (一) 一般假设

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等无重大变化；

3、对本次债券发行有影响的法律法规无重大变化；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本次债券发行造成的重大不利影响。

#### (二) 特殊假设

1、中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目投资概算及工程进度计划客观反映了中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程建设的实际情况；

2、未来各营运收费标准在正常范围内变动，中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程估算的各项运营项目相关费用在未来实现时与实际情况基本相符；

3、本次债券发行拟定的各项营运收费项目以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行，用于本债券本息偿还来源的收入能够按照计划如期实现；

4、中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程实际完成投资与概算批复无重大变更，工程建设进度与预计情况无重大变化，项目的经营计划及收益指标等合理、预计可实现；

5、中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程所筹集资金及剩余自筹部分可以按照本项目实施方案的收益预测实现资金平衡，财政配套专项资金能够如期到位。

#### 四、项目产生的净收益

##### （一）项目收入

根据《2025年第八批天津政府债券滨海新区（中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程）实施方案》显示。本期债券募集资金投资项目现金流入主要通过项目建成后幼儿园经营收取保育费实现。

本项目可通过对幼儿园学生教学收取保育费取得收入。本次精装修及改造幼儿园三个，新建幼儿园两个，按幼儿园建成后以保育费作为收入核算，根据天津市发展改革委、市财政局和市教委共同印发的《天津市幼儿园收费管理暂行办法实施细则》、《市发展改革委关于理顺我市公办幼儿园收费标准的通知》，本项目将按照天津市公办幼儿园标准进行招生、收费和管理，教育部门办园一级园每生每月850元、二级园每生每月640元。根据项目情况及幼儿园评定等级标准，本项目初始申报二级幼儿园，三年后申报一级幼儿园，按照每年9个月的标准收取。

由于项目周边幼儿园较少，学位供不应求，因此本项目从各幼儿园投入运行开始预计按照计划招满生源，收益期以各幼儿园投入运行至发债结束期计算。

经测算，截至债券存续期结束，项目预测收入合计为24543.00

万元。

表 5：经营性收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目/年份	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	收入合计（万元）	24543.00	1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25	1721.25
2	幼儿园保育费	24543.00	1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25	1721.25
2.1	北岛第一幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.20	344.25	344.25	344.25
2.2	鼓浪水镇幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.20	344.25	344.25	344.25
2.3	远洋生态城 84b 教育组团 幼儿园	5890.32	311.04	311.04	311.04	413.10	413.10	413.10
2.4	59 地块幼儿园	3926.88	207.36	207.36	207.36	275.4	275.4	275.4
2.5	35 地块幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.2	344.25	344.25	344.25

(续)

序号	项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	收入合计 (万元)	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25
2	幼儿园保育费	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25
2.1	北岛第一幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25
2.2	鼓浪水镇幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25
2.3	远洋生态城 84b 教育组团幼儿园	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10
2.4	59 地块幼儿园	275.4	275.4	275.4	275.4	275.4	275.4	275.4	275.40	275.40
2.5	35 地块幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25

## （二）项目成本

根据《2025年第八批天津政府债券滨海新区（中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程）实施方案》显示，本项目经营成本费用包括消耗品支出、维修费用、经济管理费用等，均为幼儿园正常运转所需的费用。根据《天津市财政局天津市教育委员会关于制定天津市教育部门公办幼儿园生均公用经费拨款标准的通知》，公立幼儿园属于全额拨款事业单位，按照政府预算“收支两条线”管理办法，项目经营成本由财政预算解决，项目收入全额作为债券还本付息来源。

### （三）项目净收益

由于本项目的运营成本已纳入财政预算，项目收入即为净收益。预计到债券存续期结束时，项目净收益将达到 24543.00 万元，详见下表：



表 6：项目净收益表

金额单位：人民币万元									
序号	项目/年份	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
一	运营期现金流入（万元）	24543.00	1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25	1721.25	
1	北岛第一幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.20	344.25	344.25	344.25	
2	鼓浪水镇幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.20	344.25	344.25	344.25	
3	远洋生态城 84b 教育组团幼儿园	5890.32	311.04	311.04	311.04	413.10	413.10	413.10	
4	59 地块幼儿园	3926.88	207.36	207.36	207.36	275.40	275.40	275.40	
5	35 地块幼儿园	4908.60	259.20	259.20	259.20	344.25	344.25	344.25	
二	运营期现金净流入（万元）	24543.00	1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25	1721.25	

(续)

序号	项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	运营期现金流入 (万元)	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25
1	北岛第一幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25
2	鼓浪水镇幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25
3	远洋生态城 84b 教育组团幼儿园	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10	413.10
4	59 地块幼儿园	275.40	275.40	275.40	275.40	275.40	275.40	275.40	275.40	275.40
5	35 地块幼儿园	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25	344.25
二	运营期现金净流入 (万元)	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25

## 五、项目净收益覆盖融资本息情况

表 7：项目净收益覆盖融资本息表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付		本息合计	项目收益	利息	偿债
	本金	利息			备付率	备付率
2022	0.00	0.00	0.00			
2023	0.00	30.90	30.90			
2024	0.00	122.10	122.10			
2025	0.00	122.10	122.10	518.40		
2026	0.00	162.10	162.10	1296.00		
2027	0.00	162.10	162.10	1296.00		
2028	100.00	160.56	260.56	1466.10		
2029	400.00	152.91	552.91	1721.25		
2030	400.00	140.70	540.70	1721.25		
2031	500.00	128.49	528.49	1721.25		
2032	500.00	116.28	516.28	1721.25		
2033	500.00	104.07	504.07	1721.25		
2034	500.00	91.86	491.86	1721.25		
2035	500.00	79.65	479.65	1721.25		
2036	500.00	67.44	467.44	1721.25		
2037	500.00	55.23	455.23	1721.25		
2038	400.00	44.56	344.56	1721.25		
2039	100.00	40.00	40.00	1721.25		
2040	100.00	20.00	1,020.00	1721.25		
合计	5,000.00	1,801.00	6,801.00	24543.00	13.63	3.61

六、净现金流量情况

表 8 项目现金流量表

金额单位：人民币万元										
序号	项目/年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入									
1	资本金流入	417.70	2088.50	1313.80	5142.10					
2	债券资金流入	1000.00	3000.00	0.00	1000.00					
3	专项收入					1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25
4	现金流入总额	1417.70	5088.50	1313.80	6142.10	1296.00	1296.00	1296.00	1721.25	1721.25
二	现金流出									
1	建设期资金流出	1417.70	5057.60	1191.70	6020.00					
2	债券还本付息	0.00	30.90	122.10	122.10	162.10	162.10	260.56	552.91	540.70
3	现金流出总额	1417.70	5088.50	1313.80	6142.10	162.10	162.10	260.56	552.91	540.70
三	现金净流量									
1	当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	0.00	1133.90	1133.90	1035.45	1168.35	1180.56
2	期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	0.00	1133.90	2267.80	3303.25	4471.59	5652.15



(续)

序号	项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	现金流入										
1	资本金流入										
2	债券资金流入										
3	专项收入	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25
4	现金流入总额	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25	1721.25
二	现金流出										
1	建设期资金流出										
2	债券还本付息	528.49	516.28	504.07	491.86	479.65	467.44	455.23	344.56	40.00	1020.00
3	现金流出总额	528.49	516.28	504.07	491.86	479.65	467.44	455.23	344.56	40.00	1020.00
三	现金净流量										
1	当年项目现金净流入	1192.77	1204.98	1217.19	1229.40	1241.61	1253.82	1266.03	1376.69	1681.25	701.25
2	期末项目累计现金结存额	6844.91	8049.89	9267.07	10496.47	11738.07	12991.89	14257.91	15634.60	17315.85	18017.10

## 七、压力测试

考虑到未来存在多种不确定性，预期收益市场风险、利率波动风险等多种因素将可能影响项目收益，从而直接影响到项目相关主体的还本付息能力。

中新天津生态城北岛第一幼儿园等 5 所幼儿园学前教育工程建设项目净收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1.2，还本付息资金仍具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试情况如下：

表9：项目压力测试表

金额单位：人民币万元

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	收益变化比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1	经营净收益	22088.70	23315.85	24543.00	25770.15	26997.30
2	债券还本付息额	6801.00	6801.00	6801.00	6801.00	6801.00
3	债券本息覆盖率	3.25	3.43	3.61	3.79	3.97

经测算，当净收益比预测下降 5%时，项目收益为 23315.85 万元，对融资债务本息的覆盖率下降为 3.43 倍；

当净收益比预测下降 10%时，项目收益为 22088.70 万元，对融资债务本息的覆盖率下降为 3.25 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

## 八、风险分析及应对措施

### （一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

在本专项债券存续期内，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，进而影响项目综合投资收益的平衡。

## （二）主要风险控制措施

加强项目资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本付息准备金专项预算，逐年提取还本付息资金，减少年度收入不确定性对债券兑付造成的影响。

## 九、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资用于完成资金筹措。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行专项债券的方式，满足中新天津生态城北岛第一幼儿园等5所幼儿园学前教育工程建设项目的资金需求，基本实现项目收益和融资需求平衡。

## 十、免责声明

本评价报告仅供发行人本次本期债券之目的参考使用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的鉴证意见，不得用作其他任何目的。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；



2、委托方提供給我們的所有項目評價資料為準確、真實、完整和有效；

3、在該報告出具時有效的相關法律、法規和解釋（“權威法規”）。這些權威法規可能會被修訂，且可能具有追溯效力。我們沒有義務告知報告使用者對此報告所作分析或任何事項可能產生影響的任何變更或發展，我們亦不會對本報告出具日之後的任何事項作考慮。在報告出具之日後權威法規的任何變更亦可能會影響報告中評論的有效性；

4、報告使用者理解此報告對任何稅務機構及/或司法機構並無約束效力，亦不應被視為我們就任何稅務機構及/或司法機構將會同意我們的評論而作出的任何聲明、保證或擔保；

5、我們不會對任何第三方承擔任何義務和責任（包括但不限於疏忽引起的責任）。

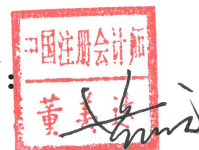
本页为签署页，无正文

中一会计师事务所有限责任公司天津分所



中国·天津

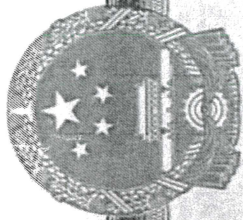
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 9 月 11 日



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91120104MA05KPGY9G



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 中一会计师事务所有限责任公司天津分公司

类型 有限责任公司分公司

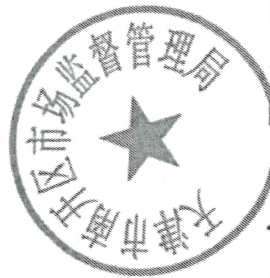
负责人 张志慧

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资本（金），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、文件；法律、行政法规规定的其他审计业务；经有关部门批准后方可开展经营（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）

成立日期 2016年08月09日

营业期限 2016年08月09日至

营业场所 天津市南开区宾水西道与凌宾路交口西南侧奥城商业广场19-1-2012



登记机关

2020年01月02日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

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。

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 00146

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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、会计师事务所分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: 天津市财政局

二〇二〇年一月九日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所分所

## 执业证书

名称: 中一会计师事务所有限责任公司天津分所

负责人: 张志慧

经营场所: 天津市南开区宾水西道与凌宾路交口西南侧  
奥城商业广场19-1-2012

分所执业证书编号: 110001911201

批准执业文号: 津财会(2017) 98号

批准执业日期: 二〇一七年八月九日



新