

# 山西晋强会计师事务所有限公司

## 关于对乡宁县公办示范性综合托育机构项目 专项债券情况及资金平衡方案的专项评价报告

晋晋强鉴审[2025]0002号

2025年8月24日

# 山西晋强会计师事务所有限公司

ShanXi JinQiang Certified Public Accountants CO.,LTD、

晋晋强鉴审[2025]0002 号

## 关于对乡宁县公办示范性综合托育机构项目 专项债券情况及资金平衡方案的专项评价

乡宁县卫生健康和体育局：

我单位作为乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券专项评价单位，对乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡方案涉及的相关资料是乡宁县卫生健康和体育局的责任；我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是对乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡方案提供专项评估。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供乡宁县卫生健康和体育局用于前述目的，不应用于其他目的及提供给其他单位和个人。

(此页无正文)

附件：

乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡  
方案专项评价

山西晋强会计师事务所有限公司



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二五年八月二十四日

附件：

## 乡宁县公办示范性综合托育机构项目

### 专项债券情况及资金平衡方案

#### 专项评价

##### 一、项目概况

###### （一）项目名称

乡宁县公办示范性综合托育机构项目

###### （二）项目单位

乡宁县卫生健康和体育局

###### （三）建设规模及建设内容

该项目总占地面积 4667m<sup>2</sup>，总建筑面积 4350.06m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积 2433.1m<sup>2</sup>(包括门卫值班用房)，地下建筑面积 1926.96m<sup>2</sup>，总班级数量为 6 班(其中乳儿班 1 班、托小班 2 班、托大班 3 班)，总设置托位 100 个，地下停车位 20 个。具体内容：主要包括婴幼儿班级生活用房、服务管理用房、供应用房、多功能活动用房及附属用房等；配套室外活动场地、道路硬化工程、给排水工程、电气工程、供热工程、供气工程、景观绿化工程等；并新增相关托育设施设备。

###### （四）项目总投资

乡宁县公办示范性综合托育机构项目总投资 3,090.93 万元，其中建设工程费为 2,662.69 万元，工程建设其他费 253.28 万元，预备费 174.96 万元。

###### （五）建设期限

本项目建设期限为 12 个月。

###### （六）项目进展

(1) 2023 年 7 月 3 日乡宁县行政审批服务管理局出具《乡宁县行政审批服务管理局关于乡宁县公办示范性综合托育机构项目可行

性研究报告的批复》（乡行政审批发〔2023〕184号）；

（2）2023年10月17日乡宁县行政审批服务管理局出具《乡宁县行政审批服务管理局关于乡宁县公办示范性综合托育机构项目初步设计的批复》（乡行政审批发〔2023〕333号）；

（3）2024年11月4日，经过公开招标。山西省帝华建设有限公司中标成为项目的建设单位。备案编号：临建标乡字2024（011）号；

（4）2024年11月26日，乡宁县行政审批服务管理局出具乡宁县公办示范性综合托育机构项目建筑工程施工许可证。

## 二、基本假设

（1）预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）预测期内该项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

（3）该项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目各项支出按照相关要求能够如期支付；

（4）预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金预算收入统筹安排解决；

（5）预测期内项目建成后的项目收益可按照项目资金平衡方案如期、如量完成；

（6）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响。

## 三、评价依据

（一）《中国注册会计师相关服务准则第4101号—对财务信息执行商定程序》；

（二）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

- （三）《中华人民共和国预算法》；
- （四）《财政部关于印发地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61号）；
- （五）《财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法的通知》（财预〔2021〕5号）；
- （六）《财政部关于印发地方政府专项债券用途调整操作指引的通知》（财预〔2021〕110号）；
- （七）《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
- （八）《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋财债〔2020〕74号）；
- （九）山西省财政厅《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债〔2021〕52号）；
- （十）《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发〔2024〕276号）；
- （十一）财政部、山西省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；
- （十二）《乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡方案》。

#### **四、项目资金筹措方案**

##### **（一）项目资金来源及到位情况**

###### **1、资金筹措原则**

（1）项目通过申请上级补助和乡宁县人民政府筹措部分资金，保证项目顺利实施；

（2）剩余资金需求通过申请发行地方政府专项债券来解决。

## 2、资金来源

为保障本次项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定乡宁县公办示范性综合托育机构项目总投资金额为 3,090.93 万元，资金来源为：

（1）项目通过申请上级补助和乡宁县人民政府自有资金投入 790.93 万元。

（2）项目资金缺口为 2,300.00 万元，拟通过申请发行专项债券的方式解决，其中：2025 年拟申请发行债券资金 2,300.00 万元（本批次 1,000.00 万元，以后批次 1,300.00 万元）。项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。

### （二）资金使用计划

本项目总投资为 3,090.93 万元，项目资本金为 790.93 万元，债券融资资金合计为 2,300.00 万元，其中：2025 年拟申请发行债券资金 2,300.00 万元（本批次 1,000.00 万元，以后批次 1,300.00 万元）。项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。资金投入及使用计划如下表所示：

表 4-1 分年度资金使用计划表（单位：万元）

序号	年度	2025	合计
1	年投资金额（万元）	3,090.93	3,090.93
1.1	其中：工程建设	3,090.93	3,090.93
1.2	建设期融资成本	0	0
2	占总投资比例	100%	100%
3	县级自筹	790.93	790.93
4	本次债券资金	2,300.00	2,300.00

## 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）项目收益

本项目建成后，收入来源主要为食堂收入及托管教育收入、财政

补贴收入。

#### （1）食堂收入及托管教育收入

依据《乡宁县公办示范性综合托育机构项目可行性研究报告》中建设规模以及当地行业标准，食堂每天可以容纳 117 人就餐，每人每天 60 元餐费，每年按照 270 天计算。托管教育可容纳 100 人，每人每月 2,300 元。每年按照 9 个月计算。经测算，该项年收入为 396.54 万元。

#### （2）财政补贴收入

依据《项目收益债券管理暂行办法》（发改办财金〔2015〕2010 号）第十八条：“项目收入的认定。项目收入是指与项目建设，运营有关的所有直接收益和可确认的间接收益。项目收入包括但不限于直接收费收入、产品销售收入、财政补贴等。其中，债券存续期内合法合规的财政补贴占项目收入的比例合计不得超过 50%”。

本项目债券存续期内财政补贴收入原则上不超过项目直接收费收入（食堂收入及托管教育收入），该项暂按每年 200 万元计。

经测算，本项目建成后，项目年均收益为 596.54 万元。

### （二）项目成本

项目运营成本包括设施设备维护费、人员工资及福利费、餐厅原材料采购费用、能耗费用（水电暖）以及其他费用。

#### （1）设施设备维护费

项目进入运营期后所产生的年设施设备维护费按照项目的建筑安装工程费的 1%计提，故年设施设备维护费为 26.63 万元。

#### （2）人员工资费

项目建设完成后根据人员配备，需新增人员约 17 人，其中项目主管 1 人，办公室 2 人，托育教师 8 人，餐厅人员 5 人，维护人员 1 名。主管按 5000 元/月，其它人员按 2800 元/月，五险一金比例参照



现临汾市标准按照 31.25% 计算。故项目年人员工资费为 78.44 万元。

### （3）餐厅原材料采购费用

餐厅原材料采购费用按照食堂收入的 45% 计算，年费用为 85.29 万元。

### （4）能耗费用

项目能耗费用包括水电及供热日常支出等，水费按照每吨 2.55 元计算，依据可研数据，年耗水量为 2060 吨，年费用为 0.53 万元。电费按照每度电 0.5109 元计算，依据可研数据，年耗电量为 163.52 万度，年费用为 83.54 万元，供暖费用按每平方米每月 6 元计算，供暖期 5 个月，依据可研数据，建筑面积为 4400 平米，年费用为 13.20 万元。

### （5）其他费用

项目其他费用包括办公室日常开支等不可预见费用，按照项目总收入的 5% 计算，年其他费用为 29.83 万元。

综上，项目年运营成本为 317.46 万元。

## （三）项目融资成本

本项目计划募投专项债券规模为 2,300.00 万元，期限为 20 年期，2025 年共募投专项债券资金 2,300.00 万元（本批次 1,000.00 万元，以后批次 1,300.00 万元），每半年付息一次，到期后偿还本金。融资成本主要是地方政府专项债券每年所需支付的利息。根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率上浮 50 个基点来测算，约为 2.47%，预计支付债券利息费用 1,132.20 万元，需偿还本金 2,300.00 万元。详见表 5-1。

## （四）项目收益与融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，根据测算结果，该项目的收入可以覆盖债券的本金和利息支出，能够达到项目收益与

融资自平衡。

经过测算，该项目财务指标良好，运营期能够持续产生稳定的现金流。在项目存续期间，项目现金流入合计为 14,425.19 万元，其中县级承担投入 790.93 万元，专项债券筹资合计 2,300.00 万元，综合收入合计 11,334.26 万元。项目存续期内本息保障倍数为 1.54 倍，能够满足专项债券还本付息要求。在各项假设前提下，将有 1,866.32 万元的累计盈余资金，运营期间将不存在任何资金缺口。因此，本项目能够实现项目收益与融资自平衡，具体详见下表 5-1。

表 5-1 项目收益与融资自平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	项目现金流入 1	14,425.19	3,090.93	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54
1、1	县级承担	790.93	790.93									
1、2	专项债券筹资	2,300.00	2,300.00									
1、3	项目综合收入	11,334.26		596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54
2	工程建设投资支出 2	3,090.93	3,090.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、1	项目建设成本 (不含财务费用)	3,090.93	3,090.93									
2、2	财务费用(专项债券 利息)	0.00										
3	运营维护费支出 3	6,031.74	0.00	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46
4	可偿债资金 4=1-2-3	5,302.52	0.00	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08
5	融资资金支出 5	3,436.20	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81
5、1	债券本金支出	2,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5、2	债券利息支出	1,136.20	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81
6	年度项目资金结余 6=4-5	1,866.32	-56.81	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27
7	累计结余 7		-56.81	165.46	387.73	610.00	832.27	1,054.54	1,276.81	1,499.08	1,721.35	1,943.62
8	本息覆盖倍数 8=4/5	1.54										

表 5-1 项目收益与融资自平衡表（续）（单位：万元）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
1	项目现金流入 1	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54
1、1	县级承担										
1、2	专项债券筹资										
1、3	项目综合收入	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54	596.54
2	工程建设投资支出 2	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、1	项目建设成本 （不含财务费用）										
2、2	财务费用（专项债券利息）										
3	运营维护费支出 3	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46	317.46
4	可偿债资金 4=1-2-3	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08	279.08
5	融资资金支出 5	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	2,356.81
5、1	债券本金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,300.00
5、2	债券利息支出	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81	56.81
6	年度项目资金结余 6=4-5	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	222.27	-2077.73
7	累计结余 7	2,165.89	2,388.16	2,610.43	2,832.70	3,054.97	3,277.24	3,499.51	3,721.78	3,944.05	1,866.32
8	本息覆盖倍数 8=4/5										

## 六、评价要素

### （一）资金充足性

该项目建成后，项目收益包括项目自身收益可作为还本付息基础，通过对乡宁县卫生健康和体育局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算，乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券的本息覆盖率为 1.43 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

### （二）资金稳定性

根据乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券发行计划，计划募投专项债券总规模 2,300.00 万元。2025 年发行专项债券 2,300.00 万元（本批次 1,000.00 万元，以后批次 1,300.00 万元），每半年付息一次，到期后一次性偿还本金。

根据乡宁县卫生健康和体育局提供的《乡宁县公办示范性综合托育机构项目专项债券情况及资金平衡方案》，在项目存续期间，项目现金流入合计为 14,425.19 万元，其中县级承担投入 790.93 万元，专项债券筹资合计 2,300.00 万元，综合收入合计 11,334.26 万元。项目存续期内本息保障倍数为 1.54 倍，能够满足专项债券还本付息要求。在各项假设前提下，将有 1,866.32 万元的累计盈余资金，运营期间将不存在任何资金缺口，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

## 七、总体评价

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，并根据我单位对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为乡宁县公办示范性综合托育机构项目能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目综合收益为项目提供了充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足乡宁县公办示范性综合托育机构项目的部分资金需求，是现阶段较优

的资金解决方案。



# 营业执照

统一社会信用代码  
91140100701025059A (1-1)



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。

(副本)

名称 山西晋强会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 胡萍  
经营范围 审计、查证、咨询服务，基建项目开工预、决算审计，帮助企业建帐、建制、验资。(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) \*\*\*

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 2000年11月23日

住所 山西省太原市晋源区古城大街龙源小区2号楼  
3单元3502室

登记机关



2023 年 12 月 04 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





会计师事务所  
执业证书

名称：山西晋强会计师事务所有限公司

首席合伙人：胡萍

主任会计师：山西省太原市晋源区古城大街龙源小区 2号楼3单元3502室

经营场所：

组织形式：有限责任

执业证书编号：14010073

批准执业文号：晋财会协字（1999）45号

批准执业日期：1999年12月10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》。



1999年 12月 10日

中华人民共和国财政部制

