

伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)

专项债券

项目收益与融资自求平衡

财务评价报告

长弘会专审字(2021)第117号

长春弘毅会计师事务所有限责任公司

Changchun Hongyi Accounting Firm Limited Liability Company

地址:长春市景阳大路中海凯旋门A5座2单元1015室

电话:(0431)89562227

传真:(0431)89562227

邮编:130061

邮箱:cchy89562226@163.com



扫描全能王 创建



长春弘毅会计师事务所有限责任公司

Changchun Hongyi Accounting Firm Limited Liability Company

地址：长春市景阳大路中海凯旋门 A5 座 2 单元 1015 室

电话：(0431)89562227

传真：(0431)89562227

伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券

项目收益与融资自求平衡

财务评价报告



长弘会专审字(2021)第 117 号

我们接受委托，对四平市伊通满族自治县编制的《伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目收益与融资自求平衡方案》进行评价并出具专项评价报告。

评价审核依据是以《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》为基础。债券发行单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在评价报告中披露。根据对支持这些假设证据的审核，未发现假设证据没有为预测提供合理基础。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进行了列报。

由于预测事项通常并非如预期那样发生且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经审核，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，通过对本项目预期收益和融资自求平衡方案的分析，伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目预期收益能够合理保障偿还专项债券融资本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

一、财务评价依据

- 1、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》(财库[2015]83 号)
- 2、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预[2017]89 号)



- 3、《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预[2018]34 号）
- 4、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字[2019]33 号）
- 5、《关于建立新增地方政府专项债券项目需求申报协调机制的意见》（吉财债[2019]879 号）
- 6、《伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目收益与融资自求平衡方案》

二、评价要素及假设

根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）的规定：地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在法定专项债务限额内充分考虑资金筹措的充足性和稳定性，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

在上述评价要素的基础上，假设项目预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境未发生重大变化，项目所从事的行业及市场状况未发生重大变化，国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化，所涉及的施工手续能够获得相关政府部门审批，项目各项支出按照要求能够如期支付，产品和服务价格在正常范围内变动，各项收入可以按照项目资金平衡方案如期、如量完成，预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决且无其他人力不可抗拒因素和不可遇见因素所造成的重大不利影响。

三、项目基本情况

伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)共涉及 3 个子项目，包括伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目、伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目、伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目。

1、项目建设地点：

（1）伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目建设地点：伊通满族自治县伊通镇人民大路 3025 号满族幼儿园现址。



(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目建设位置：伊丹镇伊丹村季家窝铺屯，伊通满族自治县伊丹镇中心小学校现址内。

(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目位置：小孤山镇小辽公路西侧，山前大街南侧。

2、项目建设内容：

(1) 伊通满族自治县满族幼儿园动场地建设项目：

建设内容为铺设塑胶地面 2000 m²，新建渗水井 6 座；项目建设期为 17 个月，即 2020 年 8 月—2021 年 12 月，截至评价日该项目尚未开工。

(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目：

项目规划用地面积 16,691.50 m²，建筑面积为 3,020.00 m²；拟建幼儿园 1 栋，建筑面积 2,945.50 m²；门卫 1 栋，建筑面积 54.50 m²，泵房 20 m²，室外游戏场地铺装面积 8,000 m²（经县领导和局领导同意，批准幼儿园扩大活动场地的建设，兼顾院内小学对运动场地的需求），消防水池 400m³；项目建设期为 19 个月，即 2020 年 4 月—2021 年 10 月，截至评价日该项目尚未开工。

(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目：

项目占地面积 2541 m²，建筑面积 2020 m²，包括：幼儿园综合楼 1 栋，建筑面积 2000 m²；泵房 1 栋，建筑面积 20 m²，同时修建室外活动场地及购置相关附属设备等。项目建设期为 21 个月，即 2020 年 4 月—2021 年 12 月，截至评价日该项目尚未开工。

项目总投资 2,151.60 万元，其中：伊通满族自治县满族幼儿园动场地建设项目投资 106.66 万元，伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目投资 1,300.00 万元，伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目（另选址）投资 744.94 万元；项目拟通过财政预算资金和发行地方政府专项债券完成筹资。





图 1 满族幼儿园项目现状图

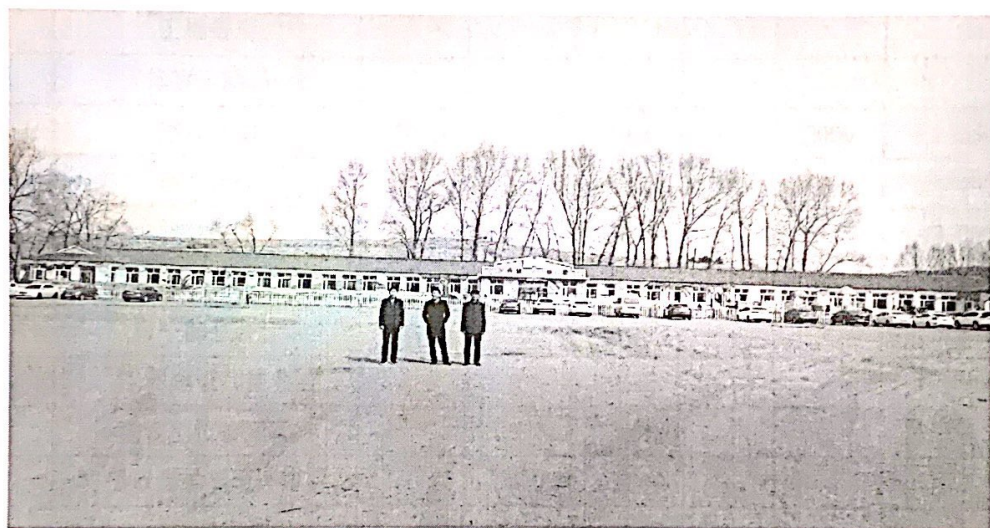


图 2 伊丹镇幼儿园项目现状图



图 3 小孤山镇幼儿园项目现状图



四、项目测算分析

(一) 项目投资情况

(1) 伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目:

项目建设期投资为 106.66 万元, 其中: 工程费 86.00 万元, 工程建设其它费 12.76 万元, 预备费 7.90 万元。

伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目投资明细表

单位: 万元

序号	项目内容	工程费	其它费	合计	技经指标		
					单位	数量	指标 (元)
一	工程费用						
1	体育运动场						
1.1	塑胶地面	70.00		70.00	m ²	2000	350.00
1.2	地面拆除	10.00		10.00	m ²	1000	100.00
1.3	渗水井	1.80		1.80	个	6	3,000.00
1.4	雨水管网	4.20		4.20	m	60	700.00
	第一部分合计	86.00		86.00			
二	工程建设其他费						
1	建设单位管理费		1.72	1.72			
2	可研报告编制及评审费		5.00	5.00			
3	设计费		2.15	2.15			
4	勘察费		0.43	0.43			
5	工程量清单与招标控制价		0.22	0.22			
6	竣工图编制费		0.15	0.15			
7	施工图审查费		0.17	0.17			
8	工程保险费		0.26	0.26			
9	工程监理费		1.55	1.55			
10	招标代理服务费		0.86	0.86			
11	检验试验费		0.25	0.25			
	一、二项合计	86.00	12.76	98.76			
三	预备费						
	基本预备费		7.90	7.90			
四	建设投资合计	86.00	20.66	106.66			



(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目:

项目建设期投资为 1,300.00 万元, 其中: 工程费 1,128.76 万元, 工程建设其他费用 74.94 万元, 预备费 96.30 万元。

伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园
新建综合楼及室外活动场地改造投资明细表

单位: 万元

序号	项目内容	工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计	技经指标		
							单位	数量	指标(元)
一	工程费用								
1	主要工程								
1.1	综合楼	721.65				721.65	m²	2945.5	2,450.00
1.2	门卫	9.81				9.81	m²	54.5	1,800.00
1.3	室外游戏场地	280.00				280.00	m²	8000	350.00
2	公用工程								
2.1	供电设施		7.00	3.00		10.00	m	50	2,000.00
2.2	供水管网			3.70		3.70	m	100	370.00
2.3	排水管网			23.00		23.00	m	500	460.00
2.4	大门		5.00			5.00			
2.5	围墙	12.00				12.00	m	400	300.00
2.6	泵房	2.60				2.60	m³	20	1,300.00
2.7	消防水池	56.00	5.00			61.00	m³	400	1,525.00
	一项合计	1,082.06	17.00	29.70		1,128.76			
二	工程建设其他费								
1	建设单位管理费				16.93	16.93			
2	可研编制及评估费				5.00	5.00			
3	设计费				12.98	12.98			
4	勘察费				2.60	2.60			



序号	项目内容	工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计	技经指标		
							单位	数量	指标(元)
5	工程量清单与招标控制价				4.52	4.52			
6	施工图审查费				4.07	4.07			
7	工程保险费				3.34	3.34			
8	工程监理费				5.47	5.47			
9	招标代理服务				3.53	3.53			
10	检验试验费				1.50	1.50			
11	基础设施配套费				15.00	15.00			
	一、二项合计	1,082.06	17.00	29.70	74.94	1,203.70			
三	预备费								
1	基本预备费				96.30	96.30			
四	建设投资合计	1,082.06	17.00	29.70	171.24	1,300.00			

(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园建设项目:

项目建设期投资为 744.94 万元, 其中: 工程费 607.67 万元, 工程建设其他费 101.80 万元, 预备费 35.47 万元。

伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园建设项目投资明细表

单位: 万元

序号	项目内容	工程费	设备购置费	安装工程费	其他工程费	合计	技经指标		
							单位	数量	指标(元)
一	工程费用								
1	主要工程								
1.1	综合楼	448.00				448.00	m ²	2000	2,240.00
1.2	室外活动场	25.20				25.20	m ²	720	350.00



序号	项目内容	工程费	设备购置费	安装工程费	其他工程费	合计	技经指标		
							单位	数量	指标(元)
2	公用工程								
2.1	变压器		15.00			15.00	台	1	150,000.00
2.2	柴油发电机组		3.00			3.00	套	1	30,000.00
2.3	深水井	10.00	1.00			11.00	眼	1	100,000.00
2.4	供电设施			1.20		1.20	m	20	600.00
2.5	供水管网			1.85		1.85	m	50	370.00
2.6	排水管网			2.30		2.30	m	50	460.00
2.7	绿化	2.25				2.25	m²	300	75.00
2.8	道路及地面硬化	16.10				16.10	m²	700	230.00
2.9	大门	20.00				20.00	个	2	100,000.00
2.10	泵房	2.00				2.00		20	1,000.00
2.11	消防水池	52.00				52.00		400	1,300.00
2.12	围墙	7.77				7.77	m	210	370.00
	第一部分合计	583.32	19.00	5.35		607.67			
二	工程建设其他费								
1	建设单位管理费				12.15	12.15			
2	可研编制费				5.00	5.00			
3	可研评估费				5.00	5.00			
4	勘察费				3.65	3.65			
5	设计费				18.23	18.23			
6	工程量清单与招标控制价				3.46	3.46			
7	施工图审查费				1.82	1.82			
8	工程保险费				1.82	1.82			
9	工程监理费				19.43	19.43			
10	招标代理服务				5.22	5.22			
11	检验试验费				5.03	5.03			
12	城市基础设施配套费				10.11	10.11	m²	2020	50.00



序号	项目内容	工程费	设备购置费	安装工程费	其他工程费	合计	技经指标		
							单位	数量	指标(元)
13	办公家具及工器具购置费				0.90	0.90	人	9	1,000.00
14	劳动安全卫生评审费				3.04	3.04			
15	场地准备及临时设施费				5.94	5.94			
16	人员培训费				1.00	1.00	人	5	2,000.00
	一、二合计	583.32	19.00	5.35	101.80	709.47			
三	预备费								
1	基本预备费				35.47	35.47			
2	涨价预备费								
四	建设投资合计	583.32	19.00	5.35	137.27	744.94			

综上，本项目投资总额如下表：

项目投资汇总表

单位：万元

序号	项目	金额	占比
一	建设投资	2,151.60	100.00%
1	建筑工程费	1,751.38	81.40%
2	设备购置费	36.00	1.67%
3	安装工程费	35.05	1.63%
4	工程建设其他费	189.50	8.81%
5	基本预备费	139.67	6.49%
二	建设期专项债还息	0.00	0.00%
三	项目总投资	2,151.60	100.00%

（二）项目融资情况

项目总投资为 2,151.60 万元，其中：拟通过财政预算资金安排 451.60 万元，占比 20.99%；发行专项债券 1,700.00 万元，占比 79.01%，债券发行期限为 15 年。



单位：万元

发债项目	资金来源			本次申请发行政 府专项债券金额
	项目资本金	拟发行专 项债券	合计	
伊通满族自治县学前教育建设项 目(第二批)	451.60	1,700.00	2,151.60	1,700.00

1、项目资本金投入

项目资本金总投入 451.60 万元，占投资总额 2,151.60 万元的 20.99%，符合国发[2019]26 号《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》规定。

资本金投入明细表

单位：万元

项目单位	投资总额	资本金	资本金占比
满族幼儿园活动场地建设项目	106.66	20.66	19.37%
伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改项目	1,300.00	282.00	21.69%
小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目	744.94	148.94	19.99%
合计	2,151.60	451.60	20.99%

2、资金使用计划

单位：万元

建设内容	项目资本金				项目专项债券资金				总计
	满族幼 儿园	依丹镇 幼儿园	小孤山 幼儿园	合计	满族幼 儿园	依丹镇幼 儿园	小孤山 幼儿园	合计	
建筑工程		64.06		64.06	86.00	1,018.00	583.32	1,687.32	1,751.38
安装工程		29.70	5.35	35.05					35.05
设备购置		17.00	19.00	36.00					36.00
其它费	12.76	74.94	89.12	176.82			12.68	12.68	189.50
预备费	7.90	96.30	35.47	139.67					139.67
合计	20.66	282.00	148.94	451.60	86.00	1,018.00	596.00	1,700.00	2,151.60



（三）债券还本付息分析

1、债券发行计划

伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目共涉及 3 个项目,拟发行政府专项债券资金总额为 1,700.00 万元,暂定债券融资利率 4.30%,融资期限为 15 年,每半年付息一次;本金项目最后 5 年等额还本。

2、债券利息测算

（1）伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目

伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目本次拟申请政府专项债券 86.00 万元,债券融资期内利息 48.10 万元,本息计 134.10 万元。

还本付息明细表

单位: 万元

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2021 年		86.00		86.00		
2022 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2023 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2024 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2025 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2026 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2027 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2028 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2029 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2030 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2031 年	86.00			86.00	3.70	3.70
2032 年	86.00		17.20	68.80	3.70	20.90
2033 年	68.80		17.20	51.60	2.96	20.16
2034 年	51.60		17.20	34.40	2.22	19.42
2035 年	34.40		17.20	17.20	1.48	18.68
2036 年	17.20		17.20		0.74	17.49
合计		86.00	86.00		48.10	134.10



(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目:

伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目本次拟申请政府专项债券 1,018.00 万元, 债券融资期内利息 569.01 万元, 本息计 1,587.01 万元。

还本付息明细表

单位: 万元

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2021 年		1,018.00		1,018.00		
2022 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2023 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2024 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2025 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2026 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2027 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2028 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2029 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2030 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2031 年	1,018.00			1,018.00	43.77	43.77
2032 年	1,018.00		203.60	814.40	43.77	247.37
2033 年	814.40		203.60	610.80	35.02	238.62
2034 年	610.80		203.60	407.20	26.26	229.86
2035 年	407.20		203.60	203.60	17.51	221.11
2036 年	203.60		203.60		8.75	212.35
合计		1,018.00	1,018.00		569.01	1,587.01

(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目:

伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目本次拟申请政府专项债券 596.00 万元, 债券融资期内利息 333.19 万元, 本息计 929.19 万元。

还本付息明细表



单位：万元

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2021 年		596.00		596.00		
2022 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2023 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2024 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2025 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2026 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2027 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2028 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2029 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2030 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2031 年	596.00			596.00	25.63	25.63
2032 年	596.00		119.20	476.80	25.63	144.83
2033 年	476.80		119.20	357.60	20.50	139.70
2034 年	357.60		119.20	238.40	15.38	134.58
2035 年	238.40		119.20	119.20	10.25	129.45
2036 年	119.20		119.20		5.13	124.33
合计		596.00	596.00		333.19	929.19

综上，3 个项目在融资期内还本付息总额如下：

还本付息汇总表

单位：万元

年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2021 年		1700.00		1,700.00		
2022 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2023 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2024 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2025 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2026 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10



年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
2027 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2028 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2029 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2030 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2031 年	1,700.00			1,700.00	73.10	73.10
2032 年	1,700.00		340.00	1,360.00	73.10	413.10
2033 年	1,496.40		340.00	1,020.00	58.48	398.48
2034 年	1,292.80		340.00	680.00	43.86	383.86
2035 年	1,089.20		340.00	340.00	29.24	369.24
2036 年	885.60		340.00		14.62	354.62
合计		1,700.00	1,700.00		950.30	2,650.30

(四) 项目收益及现金流分析

1、项目收入测算说明

本项目为教育公益性项目，项目的收入主要为幼儿园生均公用经费收入、保育教育费和补贴收入。

①生均经费：根据规定，生均经费具体开支范围包括：水电、取暖、图书资料及玩具等购置，具体至本项目，因本项目支出考虑水电、取暖等费用且生均经费不足以覆盖水电等运营支出，为准确的将收入和支出均衡考虑，因此将生均经费作为纳入收入来源考虑。

幼儿园生均公用经费的定价以吉林省财政厅和吉林省教育厅《关于建立我省公办学前教育生均公用经费拨款制度的指导意见》（吉财教[2018]1145号）、伊通满族自治县财政局伊通满族自治县教育局发布的文件《关于印发<伊通满族自治县公办学前教育生均公用经费拨款制度>的通知》（伊财教联〔2019〕号）规定，按照省政府要求，从2019年起，伊通满族自治县按照600元/生.年的标准核定公办幼儿园生均公用经费。根据《中华人民共和国义务教育法》，本项目“生均经费”仅用于开办费用和日常运营费用。

②保育教育费：根据四平市教育局审批确认、吉林省教育局验收、四平市教育局公布：伊通满族自治县满族幼儿园为省级示范性幼儿园，伊通满族自治县伊丹镇



中心小学校幼儿园、伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园为市级示范性幼儿园。

根据《吉林省幼儿园收费管理暂行办法》（吉省价综〔2012〕241号）、伊通满族自治县物价局伊通满族自治县教育和科学技术局伊通满族自治县财政局联合发布的文件《关于制定各类公办幼儿园保教费标准的通知》（伊价联字〔2012〕2号）规定：伊通满族自治县满族幼儿园为省级示范园，该幼儿园每生收费为450.00元/月；伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园、伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园为市级幼儿园，该幼儿园每生收费为350.00元/月。

第六条公办幼儿园保教费按各地经济发展水平和幼儿园等级确定最高标准(如表)，各地可根据实际适当下浮。

收费标准 及地区 幼儿园 等级	保教费最高收费标准 (单位: 元/人·月)		
	长春市	其他八个中心城市	县(市)
省级示范	750	600	450
市级示范	650	500	350
其他	450	350	200

注：城区所辖乡镇公办幼儿园保教费标准按县(市)标准掌握。

③补贴收入：幼儿园生均补贴收入的定价以《关于伊通满族自治县幼儿园建设项目纳入财政预算的说明》，从2022年起，伊通满族自治县按照280元/生·月的标准核定公办幼儿园补贴收入。

④餐费收入：根据吉林省物价局吉林省教育厅吉林省财政厅吉林省地方税务局《关于印发吉林省幼儿园收费管理暂行办法的通知》（吉林价综〔2012〕241号）规定：服务性收费：伙食费，由幼儿园按实际成本确定，不得盈利。因此本项目不考虑餐费的收入和支出。

（注：以上收费标准为依据现行文件确定，如有调整则依据政府相关文件执行）

（1）伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目

根据《伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目可行性研究报告》，满族幼儿园招生规模可达到610人，2022年入园率按90%计算，2023年及以后入园率按95%计算，年学期按9个月计算。项目收入测算公式分别为：



生均经费=学生数量×收费标准/生年×入园率；

保育教育费=学生数量×收费标准/月×学期×入园率；

餐费收入：该幼儿园餐费收入全部用于支出，无结余，不考虑餐费收入。

经测算，项目融资期内经营总收入为 4,027.87 万元，如下表：

项目收入明细表

单位：万元

年份	生均经费	保育教育费	合计
2022 年	32.94	222.35	255.29
2023 年	34.77	234.70	269.47
2024 年	34.77	234.70	269.47
2025 年	34.77	234.70	269.47
2026 年	34.77	234.70	269.47
2027 年	34.77	234.70	269.47
2028 年	34.77	234.70	269.47
2029 年	34.77	234.70	269.47
2030 年	34.77	234.70	269.47
2031 年	34.77	234.70	269.47
2032 年	34.77	234.70	269.47
2033 年	34.77	234.70	269.47
2034 年	34.77	234.70	269.47
2035 年	34.77	234.70	269.47
2036 年	34.77	234.70	269.47
合计	519.72	3,508.15	4,027.87

注：具体测算过程见附表 1 项目收入测算表。

(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目

根据《伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园活动场地建设项目可行性研究报告》，伊丹镇中心小学校幼儿园招生规模可达到 270 人；根据预期学生入园情况，2022 年入园率按 90% 计算，2023 年及以后入园率按 95% 计算，年学期按 10 个月计算。项目收入测算公式分别为：

生均经费=学生数量×收费标准/生年×入园率；

保育教育费=学生数量×收费标准/月×学期×入园率；



补贴收入=学生数量×收费标准×学期数×入园率；

经计算，项目融资期内经营总收入为 2,645.53 万元，如下表：

项目收入明细表

单位：万元

年份	生均经费	保育教育费	补贴收入	合计
2022 年	14.58	85.05	68.04	167.67
2023 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2024 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2025 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2026 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2027 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2028 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2029 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2030 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2031 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2032 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2033 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2034 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2035 年	15.39	89.78	71.82	176.99
2036 年	15.39	89.78	71.82	176.99
合计	230.04	1,341.97	1,073.52	2,645.53

注：具体测算过程见附表 1 项目收入测算表。

（3）伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目

根据《伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园活动场地建设项目可行性研究报告》，小孤山镇中心小学校幼儿园招生规模可达到 150 人。根据预期学生入园情况，2022 年入园率按 90% 计算，2023 年及以后入园率按 95% 计算；年学期按 10 个月计算。本项目收入测算公式分别为：

生均经费=学生数量×收费标准/生年×入园率；

保育教育费=学生数量×收费标准/月×学期×入园率；

补贴收入=学生数量×收费标准×学期数×入园率；

经计算，本项目债券存续期内经营总收入为 1,469.77 万元，如下表：



项目收入明细表

单位：万元

年份	生均经费	保育教育费	补贴收入	合计
2022 年	8.10	47.25	37.80	93.15
2023 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2024 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2025 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2026 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2027 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2028 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2029 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2030 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2031 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2032 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2033 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2034 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2035 年	8.55	49.88	39.90	98.33
2036 年	8.55	49.88	39.90	98.33
合计	127.80	745.57	596.40	1,469.77

注：具体测算过程见附表 1 项目收入测算表。

综上，项目年收入汇总情况如下：



项目收入汇总表

单位: 万元

年度	保育教育费收入				生均公用经费拨款				补贴收入		收入合计
	满族幼儿园	伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园		满族幼儿园	伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园		伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园	
2022年	222.35	85.05	47.25		32.94	14.58	8.1		68.04	37.80	516.11
2023年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2024年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2025年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2026年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2027年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2028年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2029年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2030年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2031年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2032年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2033年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2034年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2035年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
2036年	234.70	89.78	49.88		34.77	15.39	8.55		71.82	39.90	544.79
合计	3,508.15	1,341.97	745.57		519.72	230.04	127.8		1,073.52	596.40	8,143.17



2、项目支出构成说明

项目支出主要为各幼儿园的经营成本，包括：燃料及动力费、人员经费、修理费、教具费等。

(1) 伊通满族自治县满族幼儿园活动场地建设项目

燃料动力费：包括电费、水费及燃气费。其中：项目年度耗电为 20 万千瓦时，电费单价为 0.54 元/千瓦时；年耗水量为 5064 吨，水费为 5.40 元/吨；年供热面积 925.96 平方米，供热费为 27.75 元/平方米。

工资及福利费：幼儿园正式编制员工 42 人，年工资及福利费由财政经费解决不在项目支出中考虑；编制外员工 48 人，年平均工资为 2.80 万元，各项福利费按工资总额的 14% 计算。预计初始完整年年工资福利费用为 153.22 万元/年。根据预测，按每 3 年上幅 10% 预计。

维修费：依据可研报告，因满族幼儿园为省级示范园，且学生数量较多，日常损耗较大，本子项目维修费按照固定资产原值的 5% 预算，预计初始完整年维修费取整 5.00 万元。根据预测，按每 5 年上幅 10% 预计。

教具费：依据可研报告，因满族幼儿园为省级示范园，教具费等其他费用按照年保育教育费收入 0.4% 估算，预计初始完整年教具费取整为 15.00 万元，根据预测，按每 5 年上涨 10% 预计。

项目支出明细表

单位：万元

年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2022 年	16.10	153.22	5.00	15.00	189.32
2023 年	16.10	153.22	5.00	15.00	189.32
2024 年	16.10	153.22	5.00	15.00	189.32
2025 年	16.10	168.54	5.00	15.00	204.64
2026 年	16.10	168.54	5.00	15.00	204.64
2027 年	16.10	168.54	5.50	16.50	206.64
2028 年	16.10	185.39	5.50	16.50	223.49
2029 年	16.10	185.39	5.50	16.50	223.49
2030 年	16.10	185.39	5.50	16.50	223.49
2031 年	16.10	203.93	5.50	16.50	242.03
2032 年	16.10	203.93	6.05	18.15	244.23



年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2033 年	16.10	203.93	6.05	18.15	244.23
2034 年	16.10	224.32	6.05	18.15	264.62
2035 年	16.10	224.32	6.05	18.15	264.62
2036 年	16.10	224.32	6.05	18.15	264.62
合计	241.5	2,806.20	82.75	248.25	3,378.70

注：具体测算过程见附表 2 项目支出测算表。

(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目

燃料动力费：因本项目热力采取电供热形式，支出主要为电费及水费，年度耗电为 46.63 万千瓦时，电费单价为 0.525 元/千瓦时；年耗水量为 3033 吨，水费单价 2 元/吨。

工资及福利费：幼儿园正式编制员工为 15 人，工资及福利费由财政经费拨款解决不在项目支出中考虑。编制外员工为 2 人，本项目初始年平均工资为 2.40 万元，福利为工资的 14%，根据预测，按每 3 年上涨 10% 计算。

维修费：依据可研报告，因伊丹镇幼儿园为市级示范园，维修费按照固定资产原值 0.23% 计算，预计初始完整年维修费取整 3.00 万元。根据预测，按每 5 年上涨 10% 预计。

教具费：依据可研报告，因伊丹镇幼儿园为市级示范园，教具费等其他费用按照年保育教育费收入 0.14% 估算，预计初始完整年教具费取整为 2.00 万元。根据预测，按每 5 年上涨 10% 预计。

项目支出明细表

单位：万元

年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2022 年	25.09	5.47	3.00	2.00	35.56
2023 年	25.09	5.47	3.00	2.00	35.56
2024 年	25.09	5.47	3.00	2.00	35.56
2025 年	25.09	6.02	3.00	2.00	36.11
2026 年	25.09	6.02	3.00	2.00	36.11
2027 年	25.09	6.02	3.30	2.20	36.61
2028 年	25.09	6.62	3.30	2.20	37.21
2029 年	25.09	6.62	3.30	2.20	37.21



年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2030 年	25.09	6.62	3.30	2.20	37.21
2031 年	25.09	7.28	3.30	2.20	37.87
2032 年	25.09	7.28	3.63	2.42	38.42
2033 年	25.09	7.28	3.63	2.42	38.42
2034 年	25.09	8.01	3.63	2.42	39.15
2035 年	25.09	8.01	3.63	2.42	39.15
2036 年	25.09	8.01	3.63	2.42	39.15
合计	376.35	100.20	49.65	33.1	559.30

注：具体测算过程见附表 2 项目支出测算表。

(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园建设项目

燃料动力费：小孤山幼儿园运营消耗燃料及动力费主要为电费、水费，本单位热力采取电供热形式，不支付热费。项目年运营消耗燃料及动力费为 18.60 万元/年。

序号	燃料与动力	单位	数量	单价（元）	金额（万元）
1	水	t	1,200	2	0.24
2	电	万 kW·h/a	34.97	0.525	18.36
	合计				18.60

工资及福利费：幼儿园正式编制员工为 18 人，工资及福利费由财政经费拨款解决不在项目支出中考虑。编制外员工为 2 人，年平均工资为 1.663 万元，福利为工资的 14% 计算。根据预测，按每 3 年上涨 10% 计算。

维修费：因小孤山幼儿园为市级示范园，根据可研报告结论，预计初始完整年维修费为 3.00 万元。根据预测，按每 5 年上涨 10% 预计。

教具费：因小孤山幼儿园为市级示范园，教具费等其他费用根据可研报告结论，预计初始完整年教具费为 2.00 万元。根据预测，按每 5 年上涨 10% 预计。

项目支出明细表

单位：万元

年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2022 年	18.60	3.79	3.00	2.00	27.39
2023 年	18.60	3.79	3.00	2.00	27.39
2024 年	18.60	3.79	3.00	2.00	27.39
2025 年	18.60	4.17	3.00	2.00	27.77
2026 年	18.60	4.17	3.00	2.00	27.77
2027 年	18.60	4.17	3.30	2.20	28.27
2028 年	18.60	4.59	3.30	2.20	28.69



年份	燃料动力费	工资及福利费	维修费	教具费	合计
2029 年	18.60	4.59	3.30	2.20	28.69
2030 年	18.60	4.59	3.30	2.20	28.69
2031 年	18.60	5.05	3.30	2.20	29.15
2032 年	18.60	5.05	3.63	2.42	29.70
2033 年	18.60	5.05	3.63	2.42	29.70
2034 年	18.60	5.56	3.63	2.42	30.21
2035 年	18.60	5.56	3.63	2.42	30.21
2036 年	18.60	5.56	3.63	2.42	30.21
合计	279.00	69.48	49.65	33.10	431.23

注：具体测算过程见附表 2 项目支出测算表。

综上，项目费用支出总额如下：

项目支出汇总表

单位：万元

年度	满族幼儿园	伊丹镇儿园	小孤山幼儿园	总计
2022 年	189.32	35.56	27.39	252.27
2023 年	189.32	35.56	27.39	252.27
2024 年	189.32	35.56	27.39	252.27
2025 年	204.64	36.11	27.77	268.52
2026 年	204.64	36.11	27.77	268.52
2027 年	206.64	36.61	28.27	271.52
2028 年	223.49	37.21	28.69	289.39
2029 年	223.49	37.21	28.69	289.39
2030 年	223.49	37.21	28.69	289.39
2031 年	242.03	37.87	29.15	309.05
2032 年	244.23	38.42	29.70	312.35
2033 年	244.23	38.42	29.70	312.35
2034 年	264.62	39.15	30.21	333.98
2035 年	264.62	39.15	30.21	333.98
2036 年	264.62	39.15	30.21	333.98
合计	3,378.70	559.30	431.23	4,369.23

3、税收优惠政策

(1) 依据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）规定，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税；



依据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）的规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产，免征房产税；

（2）依据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的土地，免征城镇土地使用税；

（3）依据《中华人民共和国耕地占用税暂行条例》第八条规定，对学校、幼儿园经批准征用的耕地，免征耕地占用税。

（4）《中华人民共和国企业所得税法》第七条规定，财政拨款为不征税收入。

4、项目可偿债收益测算

根据上述数据，本项目债券存续期内收入共计 8,143.17 万元，项目支出共计 4,369.23 万元，项目可偿债收益计 3,773.94 万元。项目收益如下表：



项目收益汇总表

单位: 万元

年份	项目收入				项目支出				项目收益			
	满族幼儿园	伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园	合计	满族幼儿园	伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园	合计	满族幼儿园	伊丹镇幼儿园	小孤山幼儿园	合计
2022年	255.29	167.67	93.15	516.11	189.32	35.56	27.39	252.27	65.97	132.11	65.76	263.84
2023年	269.47	176.99	98.33	544.79	189.32	35.56	27.39	252.27	80.15	141.43	70.94	292.52
2024年	269.47	176.99	98.33	544.79	189.32	35.56	27.39	252.27	80.15	141.43	70.94	292.52
2025年	269.47	176.99	98.33	544.79	204.64	36.11	27.77	268.52	64.83	140.88	70.56	276.27
2026年	269.47	176.99	98.33	544.79	204.64	36.11	27.77	268.52	64.83	140.88	70.56	276.27
2027年	269.47	176.99	98.33	544.79	206.64	36.11	28.27	271.52	62.83	140.38	70.06	273.27
2028年	269.47	176.99	98.33	544.79	223.49	37.21	28.69	289.39	45.98	139.78	69.64	255.4
2029年	269.47	176.99	98.33	544.79	223.49	37.21	28.69	289.39	45.98	139.78	69.64	255.4
2030年	269.47	176.99	98.33	544.79	223.49	37.21	28.69	289.39	45.98	139.78	69.64	255.4
2031年	269.47	176.99	98.33	544.79	242.03	37.87	29.15	309.05	27.44	139.12	69.18	235.74
2032年	269.47	176.99	98.33	544.79	244.23	38.42	29.7	312.35	25.24	138.57	68.63	232.44
2033年	269.47	176.99	98.33	544.79	244.23	38.42	29.7	312.35	25.24	138.57	68.63	232.44
2034年	269.47	176.99	98.33	544.79	264.62	39.15	30.21	333.98	4.85	137.84	68.12	210.81
2035年	269.47	176.99	98.33	544.79	264.62	39.15	30.21	333.98	4.85	137.84	68.12	210.81
2036年	269.47	176.99	98.33	544.79	264.62	39.15	30.21	333.98	4.85	137.84	68.12	210.81
合计	4,027.87	2,645.53	1,469.77	8,143.17	3,378.70	559.30	431.23	4,369.23	649.17	2,086.23	1,038.54	3,773.94

注: 项目工程建设在 2021 年末完工, 当年未预计收入和支出。



5、项目现金流量测算

(1) 伊通满族自治县满族幼儿园动场地建设项目

现金流量测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	伊通满族自治县满族幼儿园																	
1	现金流入合计	4,134.53	106.66	255.29	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47
1.1	资本金投入	20.66	20.66															
1.2	债券资金流入	86.00	86.00															
1.3	经营收入流入	4,027.87		255.29	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47
2	现金流出合计	3,619.46	106.66	193.02	193.02	193.02	208.34	208.34	210.34	227.19	227.19	227.19	245.73	265.13	264.39	284.04	283.30	282.56
2.1	建设期资金流出	106.66	106.66															
2.2	成本资金流出	3,378.70		189.32	189.32	189.32	204.64	204.64	206.64	223.49	223.49	223.49	242.03	244.23	244.23	264.62	264.62	264.62
2.3	债券还本付息	134.10		3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	20.90	20.16	19.42	18.68	17.94
3	现金净流量	515.07		62.27	76.45	76.45	61.13	61.13	59.13	42.28	42.28	42.28	23.74	4.34	5.08	-14.57	-13.83	-13.09
4	期初现金				62.27	138.72	215.17	276.30	337.43	396.56	438.84	481.12	523.40	547.14	551.48	556.56	541.99	528.16
5	期末现金	515.07		62.27	138.72	215.17	276.30	337.43	396.56	438.84	481.12	523.40	547.14	551.48	556.56	541.99	528.16	515.07



(2) 伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目:

现金流量测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园																	
1	现金流入合计	3,945.53	1,300.00	167.67	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99
1.1	资本金投入	282.00	282.00															
1.2	债券资金流入	1,018.00	1,018.00															
1.3	经营收入流入	2,645.53		167.67	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99
2	现金流出合计	3,446.31	1,300.00	79.33	79.33	79.33	79.33	79.88	80.38	80.98	80.98	80.98	81.64	285.79	277.04	269.01	260.26	251.50
2.1	建设资金流出	1,300.00	1,300.00															
2.2	成本资金流出	559.30		35.56	35.56	35.56	36.11	36.11	36.61	37.21	37.21	37.21	37.87	38.42	38.42	39.15	39.15	39.15
2.3	债券还本付息	1,587.01		43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	43.77	247.37	238.62	229.86	221.11	212.35
3	现金净流量	499.22		88.34	97.66	97.66	97.11	97.11	96.61	96.01	96.01	96.01	95.35	-108.80	-100.05	-92.02	-83.27	-74.51
4	期初现金				88.34	186.00	283.66	380.77	477.88	574.49	670.50	766.51	862.52	957.87	849.07	749.02	657.00	573.73
5	期末现金	499.22		88.34	186.00	283.66	380.77	477.88	574.49	670.50	766.51	862.52	957.87	849.07	749.02	657.00	573.73	499.22



(3) 伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园建设项目:

现金流量测算表

单位: 万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园																	
1	现金流入合计	2,214.71	744.94	93.15	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33
1.1	资本金投入	148.94	148.94															
1.2	债券资金流入	596.00	596.00															
1.3	经营收入流入	1,469.77		93.15	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33
2	现金流出合计	2,105.36	744.94	53.02	53.02	53.02	53.40	53.40	53.90	54.32	54.32	54.32	54.78	174.53	169.40	164.79	159.66	154.54
2.1	建设期资金流出	744.94	744.94															
2.2	成本资金流出	431.23		27.39	27.39	27.39	27.77	27.77	28.27	28.69	28.69	28.69	29.15	29.70	29.70	30.21	30.21	30.21
2.3	债券还本付息	929.19		25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	144.83	139.70	134.58	129.45	124.33
3	现金净流量	109.35		40.13	45.31	45.31	44.93	44.93	44.43	44.01	44.01	44.01	43.55	-76.20	-71.07	-66.46	-61.33	-56.21
4	期初现金				40.13	85.44	130.75	175.68	220.61	265.04	309.05	353.06	397.07	440.62	364.42	293.35	226.89	165.56
5	期末现金	109.35		40.13	85.44	130.75	175.68	220.61	265.04	309.05	353.06	397.07	440.62	364.42	293.35	226.89	165.56	109.35



综上，本项目还本付息汇总如下：

项目现金流量汇总表

单位：万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	现金流入合计	10,294.77	2,151.60	516.11	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79
1.1	资本金投入	451.60	451.60															
1.2	债券资金流入	1,700.00	1,700.00															
1.3	经营收入流入	8,143.17		516.11	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79
2	现金流出合计	9,171.13	2,151.60	325.37	325.37	325.37	341.62	341.62	344.62	362.49	362.49	362.49	382.15	725.45	710.83	717.84	703.22	688.60
2.1	建设期资金流出	2,151.60	2,151.60															
2.2	成本资金流出	4,369.23		252.27	252.27	252.27	268.52	268.52	271.52	289.39	289.39	289.39	309.05	312.35	312.35	333.98	333.98	333.98
2.3	债券还本付息	2,650.30		73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	73.10	413.10	398.48	383.86	369.24	354.62
3	现金净流量	1,123.64		190.74	219.42	219.42	203.17	203.17	200.17	182.30	182.30	182.30	162.64	-180.66	-166.04	-173.05	-158.43	-143.31
4	期初现金				190.74	410.16	629.58	832.75	1,035.92	1,236.09	1,418.39	1,600.69	1,782.99	1,945.63	1,764.97	1,598.93	1,425.88	1,267.45
5	期末现金	1,123.64		190.74	410.16	629.58	832.75	1,035.92	1,236.09	1,418.39	1,600.69	1,782.99	1,945.63	1,764.97	1,598.93	1,425.88	1,267.45	1,123.64



（五）项目收益与融资平衡分析

1、项目收益覆盖倍数测算

（1）伊通满族自治县满族幼儿园动场地建设项目

本项目 2021 年拟发行专项债券融资 86.00 万元，可偿债收益 649.17 万元，融资本息 134.10 万元；收益对融资本息的覆盖倍数为 4.84 倍，计算如下表：

单位：万元

项目名称	本次发债金额	项目收益	债券本息	收益覆盖倍数= 收益/本息
伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目	86.00	649.17	134.10	4.84

（2）伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园新建综合楼及室外活动场地改造项目

本项目 2021 年拟发行专项债券融资 1,018.00 万元，可偿债收益 2,086.23 万元，融资本息 1,587.01 万元；收益对融资本息的覆盖倍数为 1.31 倍，计算如下表：

单位：万元

项目名称	本次发债金额	项目收益	债券本息	收益覆盖倍数= 收益/本息
伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目	1,018.00	2,086.23	1,587.01	1.31

（3）伊通满族自治县小孤山镇中心小学校幼儿园建设项目

本项目 2021 年拟发行专项债券融资 596.00 万元，可偿债收益 1,038.54 万元，融资本息 929.19 万元；收益对融资本息的覆盖倍数为 1.12 倍，计算如下表：

单位：万元

项目名称	本次发债金额	项目收益	债券本息	收益覆盖倍数= 收益/本息
伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目	596.00	1,038.54	929.19	1.12

依上所述，本项目汇总情况为 2021 年拟发行专项债券融资 1,700.00 万元，可偿债收益 3,773.94 万元，融资本息 2,650.30 万元；收益对融资本息的覆盖倍数



为 1.42 倍，计算如下表：

单位：万元

项目名称	本次发债金额	项目收益	债券本息	收益覆盖倍数= 收益/本息
伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目	1,700.00	3,773.94	2,650.30	1.42

2、项目收益敏感性分析

考虑到项目因经营周期内的收入成本规模受到宏观经济、市场情况及政策变化等诸多因素影响，现实中会存在不确定性，从而对项目融资本息覆盖倍数形成影响，项目敏感性分析详见下表：

单因素敏感分析	-10%	0%	+10%
收入变动敏感性分析（成本保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.12	1.42	1.73
成本变动敏感性分析（收入保持不变）			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.59	1.42	1.26

五、项目总体评价

（一）资金管理方面

根据《关于印发地方政府专项债券发行管理暂行办法的通知》（财库[2015]83号）、《吉林省政府专项债务预算管理实施办法》（吉财债[2016]999号文件规定，项目申报单位对专项债券资金实行“收支两条线”管理，对发债募集资金及项目产生的收益纳入本级财政政府性基金预算管理，收到财政安排的转移支付纳入相关科目进行核算；对项目经营状况进行持续监控，严格监督债券资金支付用于对应项目建设，保证资金的专款专用，并由伊通满族自治县教育局出具伊教报[2021]2号专项债券专款专用的说明。

（二）偿债能力分析

依据项目单位提供的 2019 年末、2020 年末的资产负债表分析，项目单位近两年主要资产状况如下：



资产状况简表

单位：万元

项目	满族幼儿园		伊丹幼儿园		小孤山幼儿园	
	2020 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产合计	33.60	17.37	40.16	12.29	61.11	12.86
非流动资产合计	666.71	672.57	795.82	804.98	1,107.99	1,122.21
受托代理资产	11.75	7.21	5.65		7.52	0.04
资产总计	712.06	697.15	841.64	817.27	1,176.62	1,135.10
流动负债合计	3.41	0.92	7.93	1.50	2.72	3.48
受托代理负债	11.75	12.11	5.65	5.46	7.52	8.19
负债合计	15.16	13.03	13.58	6.96	10.24	11.67
净资产合计	696.89	684.12	828.05	810.31	1,166.39	1,123.43
负债和净资产合计	712.06	697.15	841.64	817.27	1,176.62	1,135.10

从上述数据分析，项目单位负债总额占总资产的比例相对较小，经计算，项目单位主要偿债能力指标如下：

指标	指标计算公式	2020 年			2019 年		
		满族幼儿园	伊丹幼儿园	小孤山幼儿园	满族幼儿园	伊丹幼儿园	小孤山幼儿园
流动比率	流动资产/流动负债	983.96%	506.58%	2248.38%	1889.71%	819.15%	369.48%
资产负债率	负债总额/资产总额	2.13%	1.61%	0.87%	1.87%	0.85%	1.03%

从上述指标可以看出，项目单位偿债能力指标中流动比率处于高等水平，流动资产对于流动负债的保障程度较高，无长期偿债压力。

综上所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的《伊通满族自治县学前教育建设项目(第二批)专项债券项目收益与融资自求平衡方案》在考虑敏感性分析后未有证据表明预期项目净收益不能合理保障偿还融资本金和利息，可总体实现项目预期收益和融资自求平衡。

六、报告使用限制

本财务评价报告仅由载明的评价报告使用者使用，因使用不当所造成的后果与本会计师事务所无关。

附表 1. 项目收入测算表及附件资料

附表 2. 项目支出测算表及附件资料



(此页无正文)

长春弘毅会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二一年八月二十日



项目收入测算表

序号		项目名称	标准	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
一		伊通满族自治县满族幼儿园																	
1		生均经费（每5年按10%增长）																	
1.1		学生人数	610																
1.2		收费标准（600元）/生·年	600.00																
1.3		入园率（2022年90%，2023年及以后95%）	90%； 95%																
1.4		学期数（每年按9个月计）	9																
		生均经费小计		32.94	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	34.77	519.72
2		保育教育费																	
2.1		学生人数	610																
2.2		收费标准（450.00元/月）	450.00																
2.3		入园率（2022年90%，2023年及以后95%）	90%； 95%																
2.4		学期数（（每年按9个月计））	9																
		保育教育费小计		222.35	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	234.70	3,508.15
		伊通满族自治县满族幼儿园收入合计		255.29	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	269.47	4,027.87
二、		伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园																	
1		生均经费（每5年按10%增长）																	
1.1		学生人数	270																
1.2		收费标准（600元）/生·年	600.00																
1.3		入园率（2022年90%，2023年及以后95%）	90%； 95%																
1.4		学期数（每年按10个月计）	10																
		生均经费小计		14.58	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	230.04
2		保育教育费																	
2.1		学生人数	270																
2.2		收费标准（350.00元/月）	350.00																
2.3		入园率（2022年90%，2023年及以后95%）	90%； 95%																
2.4		学期数（每年按10个月计）	10																
		保育教育费小计		85.05	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	89.78	1,341.97
3		补贴收入（280元/生）		68.04	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	71.82	1,073.52
		伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园收入合计		167.67	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	176.99	2,645.53
三		伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园																	
1		生均经费																	



项目收入测算表

单位: 万元

序号	项目名称	标准	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
1.1	学生人数	150																
1.2	收费标准 (600元) / 生·年	600.00																
1.3	入园率 (2022年90%, 2023年及以后95%)	90%; 95%																
1.4	学期数 (每年按10个月计)	10																
	生均经费小计		8.10	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	8.55	127.80
2	保育教育费																	
2.1	学生人数	150																
2.2	收费标准 (350.00元/月)	350.00																
2.3	入园率 (2022年90%, 2023年及以后95%)	90%; 95%																
2.4	学期数 (每年按10个月计)	10																
	保育教育费小计		47.25	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	49.88	745.57
3	补贴收入 (280元/生)		37.80	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	39.90	596.40
	伊通满族自治县小孤山镇中心小学幼儿园收入合计		93.15	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	1,469.77
	项目收入合计		516.11	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	544.79	8,143.17

注: 生均经费=学生数量×收费标准/生·年×入园率;

保育教育费=学生数量×收费标准/月×学期×入园率;

补贴收入=学生数量×收费标准×学期×入园率;



扫描全能王 创建

项目支出测算表

序号	项目名称	标准	单位: 万元																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	2034年	2035年	2036年		
一	伊通满族自治县满族幼儿园																		
1	燃料动力费																		
1.1	年度耗电20万千瓦时	0.54元/千瓦时	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	10.80	162.00	
1.2	年耗水量为5064吨	5.40元/吨	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	41.02	
1.3	年供热面积925.96平方米	27.75元/平米	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	2.57	38.54	
	燃料动力费小计		16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	16.10	241.50	
2	工资及福利费（每3年上涨10%）																		
2.1	编外员工48人工资	2.8万元/年人	134.40	134.40	147.84	147.84	147.84	162.62	162.62	162.62	178.89	178.89	178.89	196.78	196.78	196.78	196.78	2,461.52	
2.2	福利费	工资总额的14%	18.82	18.82	18.82	20.70	20.70	22.77	22.77	22.77	25.04	25.04	25.04	27.55	27.55	27.55	27.55	344.56	
	工资及福利费小计		153.22	153.22	168.54	168.54	168.54	185.39	185.39	185.39	203.93	203.93	203.93	224.32	224.32	224.32	224.32	2,806.20	
3	维修费(每5年上涨10%)		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.50	5.50	5.50	5.50	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05	82.75	
4	教具费(每5年上涨10%)		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	16.50	16.50	16.50	16.50	18.15	18.15	18.15	18.15	18.15	18.15	248.25	
	伊通满族自治县满族幼儿园支出合计		189.32	189.32	204.64	204.64	206.64	223.49	223.49	223.49	242.03	244.23	244.23	264.62	264.62	264.62	264.62	3,378.70	
二、	伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园																		
1	燃料动力费																		
1.1	年度耗电46.63万千瓦时	0.525元/千瓦时	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	24.48	367.21	
1.2	年耗水量为3033吨	2元/吨	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	9.14	
	燃料动力费小计		25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	25.09	376.35	
2	工资及福利费（每3年上涨10%）																		
2.1	编外员工2人工资	2.40万元/年人	4.80	4.80	4.80	5.28	5.28	5.81	5.81	5.81	6.39	6.39	6.39	7.03	7.03	7.03	7.03	87.89	
2.2	福利费	工资总额的14%	0.67	0.67	0.67	0.74	0.74	0.81	0.81	0.81	0.89	0.89	0.89	0.98	0.98	0.98	0.98	12.31	
	工资及福利费小计		5.47	5.47	5.47	6.02	6.02	6.62	6.62	6.62	7.29	7.29	7.29	8.01	8.01	8.01	8.01	100.20	
3	维修费(每5年上涨10%)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.30	3.30	3.30	3.30	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	49.65	
4	教具费(每5年上涨10%)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.20	2.20	2.20	2.20	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	33.10	
	伊通满族自治县伊丹镇中心小学校幼儿园支出合计		35.56	35.56	36.11	36.11	36.61	37.21	37.21	37.21	37.87	38.42	38.42	39.15	39.15	39.15	39.15	559.30	
三	伊通满族自治县小孤山镇中心小学																		
1	燃料动力费																		
1.1	年度耗电为34.97万千瓦时	0.525元/千瓦时	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	18.36	278.40	
1.2	年用水量为1200吨	2元/吨	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	3.60	
	燃料动力费小计		18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	18.60	282.00	
2	工资及福利费（每3年上涨10%）																		
2.1	编外员工12人工资	1.663万元/年人	3.33	3.33	3.33	3.66	3.66	3.66	4.03	4.03	4.03	4.43	4.43	4.43	4.87	4.87	4.87	60.94	



项目支出测算表

序号	项目名称	标准	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
2.2	福利费	工资总额的14%	0.47	0.47	0.47	0.51	0.51	0.51	0.56	0.56	0.56	0.62	0.62	0.62	0.68	0.68	0.68	8.53
	工资及福利费小计		3.79	3.79	3.79	4.18	4.18	4.18	4.59	4.59	4.59	5.05	5.05	5.05	5.56	5.56	5.56	69.48
3	维修费(每5年上幅10%)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	49.65
4	教具费(每5年上幅10%)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	33.10
	伊通镇底自治县小孤山镇中心小学幼儿园支出合计		27.39	27.39	27.39	27.78	27.78	28.28	28.69	28.69	28.69	29.15	29.70	29.70	30.21	30.21	30.21	431.23
	项目支出合计		252.27	252.27	252.27	268.52	268.52	271.52	289.39	289.39	289.39	309.06	312.36	312.36	333.98	333.98	333.98	4369.23

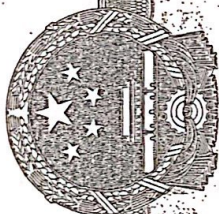
注：工资及福利费按每3年上涨10%预计；

维修费：项目年度维修费预计为5.00万元，根据预测，按每5年上幅10%预计

教具费：项目年度教具费预计为15.00万元，根据预测，按每5年上幅10%预计



扫描全能王 创建



统一社会信用代码

91220106668744587F

营业执照

1-1 (副本)



扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息、许可、监管信息

名称 长春弘毅会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 刘亚群

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(以上经营项目、法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营；一般经营项目可自主选择经营)。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2008 年 05 月 20 日

营业期限 2008 年 05 月 20 日至 2028 年 05 月 19 日

住所 长春市绿园区汽贸小区以东景阳大路以南中海凯旋门项目第A5幢1单元1016号房



登记机关

<http://jg.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

2019

07 月 30 日

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制



扫描全能王 创建

证书序号: 00000996

说明

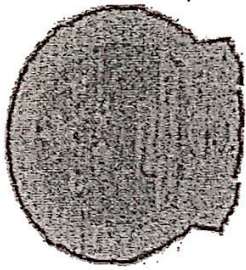
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月三十日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 长春弘毅会计师事务所有限责任公司

首席合伙人: 一

主任会计师: 刘亚群

经营场所: 长春市绿园区汽贸小区以东、景阳大路西侧中海
凯旋门项目第A5幢1单元1016号房

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 22010102

批准执业文号: 吉财审批复[2008]10号




批准执业日期: 2008年05月13日



扫描全能王 创建

长春弘毅会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：刘亚群 中国注册会计师：生永钢

			
	姓 名 刘亚群 Full name 性 别 女 Sex 出生日期 1968-12-10 Date of birth 工作单位 长春弘毅会计师事务所有限责任公司 Working unit 身份证号码 222403196812100244 Identity card No.		姓 名 生永钢 Full name 性 别 男 Sex 出生日期 1977-02-12 Date of birth 工作单位 长春弘毅会计师事务所有限公司吉林分所 Working unit 身份证号码 220223197702120012 Identity card No.

年度检验登记：2021 年度

年度检验登记：2021 年度

<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p>吉林省注册会计师协会 2021年度任职资格检查合格</p> <p>吉林省注册会计师协会 2020年度任职资格检查合格</p> <p>吉林省注册会计师协会 2019年度任职资格检查合格</p>	<p>年度检验登记 Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.</p> <p>吉林省注册会计师协会 2020年度任职资格检查合格</p> <p>吉林省注册会计师协会 2021年度任职资格检查合格</p> <p>年 月 日</p>
---	---



扫描全能王 创建