

蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司

二〇二五年二月二十一日



目录

财务评价报告	1
评价说明	3
一、本次项目评价背景	3
二、项目概况及投融资计划	3
（一）建设背景	3
（二）项目概况	3
（三）投资估算	5
（四）资金来源	14
（五）资金使用计划	14
（六）项目债券融资计划及自有资金投入计划	14
（七）还本付息计划	14
三、评价内容	15
（一）项目收益与支出预测评价	15
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	40
（三）项目收益抗压能力测试	54
四、总体评价结论	55
五、使用限制	55
财务评价报告附件	56



蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

皖安联信达核字（2025）016 号

蚌埠市龙子湖区教育体育局：

我们接受委托，对蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升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。

我们审核的依据是《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》。项目实施方暨项目业主方蚌埠市龙子湖区教育体育局对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金



筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。
专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.71，能够合理保障
融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

综上所述，通过发行蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目收益与
融资自求平衡专项债券的方式满足蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项
目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其
他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必
备的文件，随其他申报材料一起上报。

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：[Signature] [Red Seal: 中国注册会计师 340102020012]

中国注册会计师：[Signature] [Red Seal: 李金亮 中国注册会计师]

2025 年 2 月 21 日



评价说明

一、本次项目评价背景

为拓展地方政府专项债券资金使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，加快地方政府债券发行使用进度，根据《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预【2018】161号）等有关规定，安徽省财政厅就做好2025年3月份安徽省政府专项债券发行前期准备工作下发了通知，要求地方政府就非标专项债项目尽快提供发行申报材料，其中包括会计师事务所出具的项目财务评估报告。

二、项目概况及投融资计划

（一）建设背景

近年来，蚌埠市龙子湖区在政府的高度重视和各相关部门的紧密配合下，已经形成了以公办园为主，教育部门办园、机关、企事业单位办园、民办园协调发展的格局，但从总体上看，龙子湖区学前教育仍是基础教育中的薄弱环节，区域内学前教育发展不均衡，幼儿园保教质量参差不齐；优质幼儿园的数量相对不足，还不能满足广大人民群众日益增长的对优质学前教育的需求。

为了顺应龙子湖区城乡幼儿园就读人数的发展趋势，实现区域校际资源的均衡配置，提升群众对优质教育的满意度，促进学前教育科学发展，维护社会公平，助力社会健康发展，由蚌埠市龙子湖区教育体育局于2022年5月提出申请，蚌埠市龙子湖区发展和改革委员会出具《关于蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目立项的批复》（龙发改字[2022]第32号）文件，同意蚌埠市龙子湖区教育体育局进行“蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目”的建设。

（二）项目概况

1、项目名称：蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目。

2、建设地点：位于安徽省蚌埠市龙子湖区珠城路以东、马村路以西、淮滨路以南、沿淮路以北。分为龙子湖西部片区和龙子湖东部片区，其中：龙子湖西部片区9个幼儿园，东部片区2个幼儿园。具体如下：

序号	名称	项目位置
一	西部片区	
1	龙子湖实验幼儿园	国庆街与光明街交叉口

序号	名称	项目位置
2	黄金时代配套幼儿园	黄金时代小区
3	龙湖雅苑小区配套幼儿园	龙湖雅苑小区
4	时光印象小区配套幼儿园	时光印象小区
5	碧桂园湖山樾小区配套幼儿园	碧桂园湖山樾小区
6	市东新村小区配套幼儿园	市东新村小区
7	紫金云城小区配套幼儿园	紫金云城小区
8	宋庄新村一期小区配套幼儿园	宋庄新村一期小区
9	碧桂园云樾风华小区配套幼儿园	碧桂园云樾风华小区
二	东部片区	
10	古杏嘉苑小区配套幼儿园	古杏嘉苑小区
11	红塔新村小区幼儿园	红塔新村小区

3、建设规模及建设内容:

本项目主要包括智慧校园系统及幼儿园提升工程,具体如下:

(1) 智慧校园系统

智慧校园系统主要包括智慧教学平台、智慧安全保障平台、智慧后勤平台。

智慧校园系统建设内容一览表

序号	设备名称	单位	数量	备注
1	智慧教学平台			
1.1	多媒体交互显示系统	套	11	支持双向触控互动特性,满足课堂的各方面使用,生动的展示了教学成果。
1.2	高清录播系统	套	11	主要用于进行创新课教学、分组讨论的交互课堂教学。
2	智慧安全保障平台			
2.1	身体智能监控系统	套	11	学生每天的身高、体重、体温测量,所有数据在 APP 上自动记录,自动生成健康表格曲线。
2.2	学生行程监控系统	套	11	学生上下车刷卡,实时刷卡记录上传推送到家长、老师手机,在手机端 APP 家长可以随时查看校车所在的位置,便于掌握时间接送学生。
2.3	在线实时视频监控系统	套	11	将无线云监控系统集成到智慧校园云平台中,实现远程掌上监控,可以实时给家长、学生展示学校的环境及上课情况。
3	智慧后勤平台			
3.1	智能办公系统	套	11	结合校园内部各类办公业务,通过对各级部门办公要素的整合,实现对工作流、信息流 and 知识流的整合管理。
3.2	智能考勤系统	套	11	将刷卡考勤、实时拍照、信息显示等功能有机融合,通过智能判别刷卡行为,对所有的动作进行精细化判别,通过移动互联网实时传送到多项终端。
3.3	智慧校园后勤管理系统	套	11	包括宿舍管理、校车管理、食堂管理、办公用品管理、消防巡检、校医管理、安全巡查等多个板块。

(2) 幼儿园提升工程

幼儿园提升工程占地面积47888.40平方米,总建筑面积约38818.33平方米,改扩建1所幼儿园,改造10所幼儿园。具体为:改扩建龙子湖实验幼儿园,改造提升红

塔新村幼儿园、黄金时代幼儿园、龙湖雅苑幼儿园、时光印象幼儿园、湖山樾幼儿园、市东新村幼儿园、紫金云城幼儿园、宋庄新村幼儿园、云樾风华幼儿园、古杏嘉苑幼儿园。建设内容包括：主体工程，装饰工程，安装工程，家具及设备购置，空调系统，供水、供电、雨污水及弱电工程，室外道路、景观、绿化、围墙及相关配套工程等。工程完成后，拥有幼儿大、中、小班117个班级，每班幼儿数按30人计算，11所幼儿园可招收学前幼儿3510名，具体如下：

项目新建幼儿园建设规模一览表

序号	幼儿园名称	办学规模 (班)	占地面积 (m ²)	建筑面积 (m ²)	备注
1	龙子湖实验幼儿园	12	2688.4	5018.33	改扩建
2	红塔新村小区幼儿园	12	4800	3600	装修改造
3	黄金时代配套幼儿园	9	4000	3000	装修改造
4	龙湖雅苑小区配套幼儿园	9	4150	3100	装修改造
5	时光印象小区配套幼儿园	9	4150	3100	装修改造
6	碧桂园湖山樾小区配套幼儿园	12	4950	3700	装修改造
7	市东新村小区配套幼儿园	12	5100	3800	装修改造
8	紫金云城小区配套幼儿园	12	4800	3600	装修改造
9	宋庄新村一期小区配套幼儿园	9	4150	3100	装修改造
10	碧桂园云樾风华小区配套幼儿园	9	4150	3100	装修改造
11	古杏嘉苑小区配套幼儿园	12	4950	3700	装修改造
	合计	117	47888.4	38818.33	

4、项目建设期：本项目计划建设期 48 个月（施工期计算），2022 年 9 月底前完成前期工作，2022 年 10 月开工，2026 年 9 月完工，2026 年 10-12 月进行竣工验收及开学筹备工作，2027 年 1 月正式投入使用。

5、项目现状：目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、项目用地预审及选址审查、环评等前期工作，其中本项目的龙子湖实验幼儿园已经办理了不动产权证，已经开工建设。

（三）投资估算

根据蚌埠市龙子湖区发展和改革委员会《关于蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目可行性研究报告的批复》（龙发改字[2022]第 35 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 10,579.26 万元，其中工程费用 9,110.64 万元，工程建设其他费用 651.70 万元，预备费 132.32 万元，建设期利息 684.60 万元，具体的项目投资概算如下：

蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目投资估算表（金额单位：人民币万元）

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
一	工程费用	9110.64	6357.8	1387.34	1365.5					
(一)	智慧校园系统	869		869						
1	智慧教学平台	418		418						
1.1	多媒体交互显示系统	198		198			套	11	180000	
1.2	高清录播系统	220		220			套	11	200000	
2	智慧安全保障平台	352		352						
2.1	身体智能监控系统	66		66			套	11	60000	
2.2	学生行程监控系统	132		132			套	11	120000	
2.3	在线实时视频监控系統	154		154			套	11	140000	
3	智慧后勤平台	99		99						
3.1	智能办公系统	11		11			套	11	10000	
3.2	智能考勤系统	33		33			套	11	30000	
3.3	智慧校园后勤管理系统	55		55			套	11	50000	
(二)	幼儿园改造提升工程	7723.3	6357.8	0	1365.5			38818.33		
1	龙子湖实验幼儿园（12班）	1231.29	1221.79	0	9.5			5018.33		改扩建
1.1	扩建主体工程	921.01	921.01	0	0			3661.44		
①	教学综合楼	887.58	887.58				m²	3413.76	2600	4层综合单价
②	泵房	33.44	33.44				m²	247.68	1350	
1.2	室外工程	74.18	64.67	0	9.5					
①	室外游戏场地	55	55				m²	1100	500	
②	室外配套工程	9.5			9.5		m²	198.02	480	给排水、供配电及安保等
③	绿化工程	9.67	9.67				m²	268.67	360	
1.3	改造原有建筑工程	236.1	236.1							
①	主体工程改造	169.61	169.61				m²	1356.89	1250	5层
②	内部装修改造	48.85	48.85				m²	1356.89	360	
③	外墙改造及防水工程	17.64	17.64				m²	1356.89	130	

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
2	红塔新村小区幼儿园（12班）	696.37	552.37	0	144			3600		改扩建
2.1	主体工程	384.12	384.12		0					
①	活动用房	315	315				m²	2520	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	40.32	40.32				m²	504	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	28.8	28.8				m²	576	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
2.2	室外工程	312.25	168.25		144					
①	室外游戏场地	95	95				m²	1900	500	
②	道路及停车场	40.25	40.25				m²	1150	350	
③	室外配套工程	144			144		m²	4800	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	33	33				m²	1650	200	
3	黄金时代配套幼儿园（9班）	575.1	455.1	0	120			3000		改扩建
3.1	主体工程	320.1	320.1		0					
①	活动用房	262.5	262.5				m²	2100	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	33.6	33.6				m²	420	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	24	24				m²	480	500	含厨房、配电室、门卫室、储

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
										藏室、卫生间、教师值班室
3.2	室外工程	255	135		120					
①	室外游戏场地	80	80				m²	1600	500	
②	道路及停车场	28	28				m²	800	350	
③	室外配套工程	120			120		m²	4000	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	27	27				m²	1350	200	
4	龙湖雅苑小区配套幼儿园（9班）	593.57	469.07	0	124.5			3100		改扩建
4.1	主体工程	330.77	330.77		0					
①	活动用房	271.25	271.25				m²	2170	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	34.72	34.72				m²	434	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	24.8	24.8				m²	496	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
4.2	室外工程	262.8	138.3		124.5					
①	室外游戏场地	82	82				m²	1640	500	
②	道路及停车场	28.7	28.7				m²	820	350	
③	室外配套工程	124.5			124.5		m²	4150	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	27.6	27.6				m²	1380	200	
5	时光印象小区配套幼儿园（9班）	593.57	469.07	0	124.5			3100		改扩建
5.1	主体工程	330.77	330.77		0					

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
①	活动用房	271.25	271.25				m²	2170	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	34.72	34.72				m²	434	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	24.8	24.8				m²	496	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
5.2	室外工程	262.8	138.3		124.5					
①	室外游戏场地	82	82				m²	1640	500	
②	道路及停车场	28.7	28.7				m²	820	350	
③	室外配套工程	124.5			124.5		m²	4150	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	27.6	27.6				m²	1380	200	
6	碧桂园湖山樾配套幼儿园（12班）	711.54	563.04	0	148.5			3700		改扩建
6.1	主体工程	394.79	394.79		0					
①	活动用房	323.75	323.75				m²	2590	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	41.44	41.44				m²	518	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	29.6	29.6				m²	592	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
6.2	室外工程	316.75	168.25		148.5					

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
①	室外游戏场地	99	99				m²	1980	500	
②	道路及停车场	34.65	34.65				m²	990	350	
③	室外配套工程	148.5			148.5		m²	4950	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	34.6	34.6				m²	1730	200	
7	市东新村配套幼儿园（12班）	731.86	578.86	0	153			3800		改扩建
7.1	主体工程	405.46	405.46		0					
①	活动用房	332.5	332.5				m²	2660	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	42.56	42.56				m²	532	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	30.4	30.4				m²	608	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
7.2	室外工程	326.4	173.4		153					
①	室外游戏场地	102	102				m²	2040	500	
②	道路及停车场	35.7	35.7				m²	1020	350	
③	室外配套工程	153			153		m²	5100	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	35.7	35.7				m²	1785	200	
8	紫金云城配套幼儿园（12班）	691.32	547.32	0	144			3600		改扩建
8.1	主体工程	384.12	384.12		0					
①	活动用房	315	315				m²	2520	1250	含班级活动单元及综合活动室

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
②	服务用房	40.32	40.32				m²	504	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	28.8	28.8				m²	576	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
8.2	室外工程	307.2	163.2		144					
①	室外游戏场地	96	96				m²	1920	500	
②	道路及停车场	33.6	33.6				m²	960	350	
③	室外配套工程	144			144		m²	4800	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	33.6	33.6				m²	1680	200	
9	宋庄新村一期小区配套幼儿园	593.57	469.07	0	124.5			3100		改扩建
9.1	主体工程	330.77	330.77		0					
①	活动用房	271.25	271.25				m²	2170	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	34.72	34.72				m²	434	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	24.8	24.8				m²	496	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
9.2	室外工程	262.8	138.3		124.5					
①	室外游戏场地	82	82				m²	1640	500	
②	道路及停车场	28.7	28.7				m²	820	350	
③	室外配套工程	124.5			124.5		m²	4150	300	给排水、供配电

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
										及安保等
④	绿化工程	27.6	27.6				m²	1380	200	
10	碧桂园云樾风华小区配套幼儿园	593.57	469.07	0	124.5			3100		改扩建
10.1	主体工程	330.77	330.77		0					
①	活动用房	271.25	271.25				m²	2170	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	34.72	34.72				m²	434	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等
③	其他附属用房	24.8	24.8				m²	496	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
10.2	室外工程	262.8	138.3		124.5					
①	室外游戏场地	82	82				m²	1640	500	
②	道路及停车场	28.7	28.7				m²	820	350	
③	室外配套工程	124.5			124.5		m²	4150	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	27.6	27.6				m²	1380	200	
11	古杏嘉苑小区配套幼儿园	711.54	563.04	0	148.5			3700		改扩建
11.1	主体工程	394.79	394.79		0					
①	活动用房	323.75	323.75				m²	2590	1250	含班级活动单元及综合活动室
②	服务用房	41.44	41.44				m²	518	800	含教室用房、保健观察室、晨检接待室、洗涤消毒用房等

序号	工程或费用名称	合计（万元）	工程费用（万元）			工程建设其它费用（万元）	技术经济指标			备注
			建筑工程费	设备购置费	工程安装费		单位	数量	单位价值（元）	
③	其他附属用房	29.6	29.6				m²	592	500	含厨房、配电室、门卫室、储藏室、卫生间、教师值班室
11.2	室外工程	316.75	168.25		148.5					
①	室外游戏场地	99	99				m²	1980	500	
②	道路及停车场	34.65	34.65				m²	990	350	
③	室外配套工程	148.5			148.5		m²	4950	300	给排水、供配电及安保等
④	绿化工程	34.6	34.6				m²	1730	200	
(三)	设备配备	518.34		518.34			项			详细见附表
二	工程建设其他费用	651.7				651.7	项	1		
1	土地使用费	0				0	项	1		
2	前期工作费	81.5				81.5	项	1		包括可研报告、环评报告等编制费
3	建设单位管理费	72.89				72.89	项	1		建安费 0.8%
4	勘察设计费	273.32				273.32	项	1		建安费 3.0%
5	工程监理费	136.66				136.66	项	1		建安费 1.5%
6	工程保险费	18.22				18.22	项	1		建安费 0.2%
7	招标代理费	15.36				15.36	项	1		根据标准
8	造价文件审查费	10.02				10.02	项	1		建安费 0.11%
9	施工图预算编制费	27.33				27.33	项	1		勘察设计费 10%
10	施工图审查费	16.4				16.4	项	1		勘察设计费 6%
三	基本预备费	132.32				132.32	项	1		
四	建设期利息	684.60				684.60				
五	合计	10579.26	6357.8	1387.34	1365.5	1468.62				

（四）资金来源

项目资金来源为地方财政资金和本次债券融资。其中地方财政资金投入 2,579.26 万元，占总投资的 24.38%；债务融资 8,000.00 万元，占总投资 75.62%。

（五）资金使用计划

根据项目的工程进度计划，预计 2022 年使用资金 346.31 万元，2023 年使用资金 6,251.57 万元，2024 年使用资金 1,759.13 万元，2025 年使用资金 1,380.93 万元，2026 年使用资金 841.32 万元。具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目资金分年使用计划		
	建设投资	债券利息	合计
2022 年	346.31	—	346.31
2023 年	6,184.16	67.41	6,251.57
2024 年	1,583.15	175.98	1,759.13
2025 年	1,172.52	208.41	1,380.93
2026 年	608.52	232.80	841.32
合计	9,894.66	684.60	10,579.26

（六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划

根据本项目的工程进度，计划于 2023 年债券融资 5,000.00 万元，2024 年债券融资 1,400.00 万元，2025 年债券融资 1,000.00 万元，2026 年债券融资 600.00 万元，用于支付工程进度款及各类费用。项目分年度融资计划及地方财政资金投入情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	资金筹措				
	地方财政资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	合计
2022 年	346.31	100.00%	—	0.00%	346.31
2023 年	1,251.57	20.02%	5,000.00	79.98%	6,251.57
2024 年	359.13	20.42%	1,400.00	79.58%	1,759.13
2025 年	380.93	27.59%	1,000.00	72.41%	1,380.93
2026 年	241.32	28.68%	600.00	71.32%	841.32
合计	2,579.26	24.38%	8,000.00	75.62%	10,579.26

（七）还本付息计划

本项目计划通过债券融资 8,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，本次债券融资按 3 期进行，2023 年已分两次合计债券融资 5,000.00 万元（第一次 4,200.00 万元，第二次 800.00 万元），2024 年已分两次合计债券融资 1,400.00 万元（第一次 700.00 万元，第二次 700.00 万元），2025 年计划债券融资 1,000.00 万元（已于 1 月份发行 200.00 万元，参与本次专项债券发行 400.00 万元），2026 年计划债券融资

600.00 万元。债券的期限均为 15 年，每半年付息一次，到期一次还本。已发行债券的利率按照实际发行利率 3.21%、2.94%、2.56%、2.48%、1.99%，本次发行及未发行债券的利息遵从不低于参考利率的原则按照 3.2%进行测算，建设期及经营期的利息金额总计 3,636.00 万元(其中建设期利息 684.60 万元,经营期利息 2,951.40 万元),债券存续期的还本付息总额为 11,636.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目/ 年度	期初债券 余额	本期增加 专项债券	本期还本	期末债券 余额	利息支出	还本付息合 计
2023 年	-	5,000.00		5,000.00	67.41	67.41
2024 年	5,000.00	1,400.00		6,400.00	175.98	175.98
2025 年	6,400.00	1,000.00		7,400.00	208.41	208.41
2026 年	7,400.00	600.00		8,000.00	232.80	232.80
2027 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2028 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2029 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2030 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2031 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2032 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2033 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2034 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2035 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2036 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2037 年	8,000.00			8,000.00	242.40	242.40
2038 年	8,000.00		5,000.00	3,000.00	174.99	5,174.99
2039 年	3,000.00		1,400.00	1,600.00	66.42	1,466.42
2040 年	1,600.00		1,000.00	600.00	33.99	1,033.99
2041 年 1-6 月	600.00		600.00	-	9.60	609.60
合计	***	8,000.00	8,000.00	***	3,636.00	11,636.00

三、评价内容

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券,积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券,以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求,我们对项目如下内容进行评价:

(一) 项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下:

1、数据预测的前提假设及评价

(1) 预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(2) 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；

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、收入预测评价

(1) 收入预测分类

项目收入包含保教费收入、生均公用经费财政拨款收入，具体测算如下：

1) 保教费收入

①幼儿人数的确定

本项目 11 所幼儿园提升工程完成后，拥有幼儿大、中、小班 117 个班级，每班幼儿数按 30 人计算，11 所幼儿园共招收学前幼儿 3510 名。

②负荷率的确定

本项目建成后，考虑到市场培育期，运营期第一年负荷率按 80%，第二年按 90%，第三年及以后均按 95%计。

③收费价格的确定

根据蚌埠市发展和改革委员会下发的《市发展改革委 市教育局 市财政局关于调整蚌埠市公办幼儿园保育教育费标准的通知》（蚌发改价管〔2020〕236 号）：为进一步加强公办幼儿园收费管理，促进学前教育事业健康发展，根据安徽省物价局、教育厅、财政厅《关于修订安徽省幼儿园收费管理暂行办法实施细则的通知》（皖价费〔2016〕92 号）规定，结合蚌埠市实际，经蚌埠市政府同意，对蚌埠市公办幼儿园保育

教育费标准进行调整，具体如下：

蚌埠市保教费标准（单位：元/生·学期）

地区 \ 分类	省一类园	市一类园	普通园
蚌埠市各县区	2700	2450	2150

公办幼儿园保育教育费标准：省一类园(市特优类园)每生每学期 2700 元(每生每月 540 元)；市一类园每生每学期 2450 元(每生每月 490 元)；普通园每生每学期 2150 元(每生每月 430 元)。一学期 5 个月计算，一个月按照 30 天计。本项目保教费按照 2450 元/幼儿/学期计算。

④保教费收入的确定

根据上述，预计在债券存续期内可取得保教费收入合计 23,347.64 万元，具体详见后附的《项目收入测算汇总表》及《项目收入测算明细表》。

2) 生均公用经费财政拨款收入

①幼儿人数的确定

本项目 11 所幼儿园提升改造完成后，拥有幼儿大、中、小班 117 个班级，每班幼儿数按 30 人计算，11 所幼儿园共招收学前幼儿 3510 名。

②负荷率的确定

本项目建成后，考虑到市场培育期，运营期第一年负荷率按 80%，第二年按 90%，第三年及以后均按 95%计。

③生均公用经费财政拨款标准的确定

《安徽省财政厅安徽省教育厅关于建立公办幼儿园生均公用经费财政拨款制度的通知》（财教[2018]1402 号）要求：全省生均公用经费财政拨款标准为不低于 500 元/生/年，由各市、县(区)自行确定所属公办幼儿园生均公用经费财政拨款标准。该拨款标准不含幼儿园的保育教育费收入安排的公用经费。各地原拨款标准高于省定最低拨款标准的，不得降低标准。

综上，本项目建成后，基于谨慎原则，按照 500 元/生/年的补助进行测算。

④生均公用经费财政拨款收入的确定

根据上述，预计在债券存续期内可取得生均公用经费财政拨款收入合计 2,382.41 万元，具体详见后附的《项目收入测算汇总表》及《项目收入测算明细表》。

项目收入测算汇总表

年度/项目	保教费收入				生均公用经费财政拨款收入				项目收入合计 (万元)
	幼儿班 学生数	收费标准	负荷系数	收入	幼儿班学生数	补助标准	负荷系数	收入	
	人	元/学期	%	万元	人	元/年		万元	
2027 年	3510	2,450.00	80%	1,375.92	3510	500.00	80%	140.40	1,516.32
2028 年	3510	2,450.00	90%	1,547.91	3510	500.00	90%	157.95	1,705.86
2029 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2030 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2031 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2032 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2033 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2034 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2035 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2036 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2037 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2038 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2039 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2040 年	3510	2,450.00	95%	1,633.91	3510	500.00	95%	166.73	1,800.63
2041 年 1-6 月	3510	2,450.00	95%	816.95	3510	500.00	95%	83.36	900.32
合计	**	**	**	23,347.64	**	**	**	2,382.41	25,730.06

项目收入测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	1、龙子湖实验幼儿园				2、红塔新村小区幼儿园				3、黄金时代配套幼儿园			
	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计
2027 年	360	141.12	14.40	155.52	360	141.12	14.40	155.52	270	105.84	10.80	116.64
2028 年	360	158.76	16.20	174.96	360	158.76	16.20	174.96	270	119.07	12.15	131.22
2029 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2030 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2031 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2032 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2033 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2034 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2035 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2036 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2037 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2038 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2039 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2040 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2041年1-6月	360	83.79	8.55	92.34	360	83.79	8.55	92.34	270	62.84	6.41	69.26
合计	**	2,394.63	244.35	2,638.98	**	2,394.63	244.35	2,638.98	**	1,795.97	183.26	1,979.24

续上表:

年度/项目	4、龙湖雅苑小区配套幼儿园				5、时光印象小区配套幼儿园				6、碧桂园湖山樾小区配套幼儿园			
	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计
2027 年	270	105.84	10.80	116.64	270	105.84	10.80	116.64	360	141.12	14.40	155.52
2028 年	270	119.07	12.15	131.22	270	119.07	12.15	131.22	360	158.76	16.20	174.96
2029 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2030 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2031 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2032 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2033 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2034 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2035 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2036 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2037 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2038 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2039 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2040 年	270	125.69	12.83	138.51	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2041 年 1-6 月	270	62.84	6.41	69.26	270	62.84	6.41	69.26	360	83.79	8.55	92.34
合计	**	1,795.97	183.26	1,979.24	**	1,795.97	183.26	1,979.24	**	2,394.63	244.35	2,638.98

续上表:

年度/项目	7、市东新村小区配套幼儿园				8、紫金云城小区配套幼儿园				9、宋庄新村一期小区配套幼儿园			
	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计
2027 年	360	141.12	14.40	155.52	360	141.12	14.40	155.52	270	105.84	10.80	116.64
2028 年	360	158.76	16.20	174.96	360	158.76	16.20	174.96	270	119.07	12.15	131.22
2029 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2030 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2031 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2032 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2033 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2034 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2035 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2036 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2037 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2038 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2039 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2040 年	360	167.58	17.10	184.68	360	167.58	17.10	184.68	270	125.69	12.83	138.51
2041 年1-6 月	360	83.79	8.55	92.34	360	83.79	8.55	92.34	270	62.84	6.41	69.26
合计	**	2,394.63	244.35	2,638.98	**	2,394.63	244.35	2,638.98	**	1,795.97	183.26	1,979.24

续上表：

年度/项目	10、碧桂园云樾风华小区配套幼儿园				11、古杏嘉苑小区配套幼儿园			
	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计	幼儿班学生数	保教费收入	生均公用经费财政拨款收入	收入合计
2027 年	270	105.84	10.80	116.64	360	141.12	14.40	155.52
2028 年	270	119.07	12.15	131.22	360	158.76	16.20	174.96
2029 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2030 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2031 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2032 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2033 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2034 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2035 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2036 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2037 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2038 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2039 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2040 年	270	125.69	12.83	138.51	360	167.58	17.10	184.68
2041 年 1-6 月	270	62.84	6.41	69.26	360	83.79	8.55	92.34
合计	**	1,795.97	183.26	1,979.24	**	2,394.63	244.35	2,638.98

（2）收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，并依据上述文件制定的参考标准、可研报告中确定的数量、单价等内容，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差；收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

根据蚌埠市龙子湖区发展和改革委员会《关于蚌埠市龙子湖区学前教育能力提升项目可行性研究报告的批复》（龙发改字[2022]第 35 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 10,579.26 万元，其中工程费用 9,110.64 万元，工程建设其他费用 651.70 万元，预备费 132.32 万元，建设期利息 684.60 万元。

经检查有关批复、可研报告及文件等，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目成本预测及评价

本项目成本包括经营成本、相关税费、折旧摊销、财务成本。

1) 经营成本的预测

项目建成后，每年的经营成本主要包括燃料动力费、工资及福利费、修理维护费和其他费用。

①燃料动力费

根据本项目的建设规模及以前年度幼儿园的水电气耗用情况，本项目建成后，每年的用电量约为 129.02 万度，用水量约为 12.94 万吨，用气量约为 12.06 万立方米。每个幼儿园的燃料动力费根据办学规模进行确定。

根据蚌埠市目前的收费标准，确定本项目的用电价格为 0.5653 元/度，用水价为 2.55 元/吨，燃气价为 3.20 元/立方米。

②工资福利费：本项目为公立幼儿园，幼儿园专职教师工资福利由地方财政支付，本项目成本分析中不考虑教职工工资福利支出。

本项目涉及的工资福利费主要是幼儿园辅助工作人员工资福利费，根据实际情况，本项目建成运营后共需配备辅助工作人员 33 人（每个幼儿园 3 名），参照蚌埠市职工工资福利水平，工资福利费按 5 万元/年计算。

③修理维护费：本项目建成后，为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，根据项目的规模，按资产折旧摊销费用的 15% 计算。每个幼儿园的资产规模根据投资估算表中每个幼儿园的改造提升费用、教学设备及用具配备费用以及分摊的智慧校园系统费用、工程建设其他费用、基本预备费、建设期利息、债券发行费用确定。

④其他费用：主要为幼儿园的日常管理费用，根据项目的规模，按项目收入的 1% 进行估算。

根据上述测算方法，在债券存续期内，本项目的经营成本合计为 5,769.64 万元。具体如下：

项目经营成本测算表（人民币单位：万元）

年度/项目	工资及福利费			燃料动力费										修理维护费用	其他费用	经营成本合计
	职工人数	薪资标准	小计	年用电量（万kWh）	价格（元/kWh）	电费小计	年用水量（万吨）	价格（元/吨）	水费小计	年用气量（万立方米）	价格（元/立方米）	燃气费小计	小计			
2027 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	15.16	395.32
2028 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	17.06	397.22
2029 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2030 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2031 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2032 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2033 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2034 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2035 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2036 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2037 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2038 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2039 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2040 年	33.00	5.00	165.00	129.02	0.5653	72.94	12.94	2.55	33.00	12.06	3.20	38.59	144.52	70.69	18.01	398.17
2041 年 1-6 月	33.00	5.00	82.50	129.02	0.5653	36.47	12.94	2.55	16.50	12.06	3.20	19.30	72.26	35.32	9.00	199.08
合计	***	***	2,392.50	***	***	1,057.56	**	**	478.46	**	**	559.58	2,095.60	1,024.24	257.30	5,769.64

2) 相关税费

该项目为公办幼儿园，系公益性项目，免征增值税和企业所得税，故相关税费为 0。

3) 折旧摊销的预测

折旧摊销按照目前的相关会计政策进行测算，建筑物折旧年限为 25 年，净残值率为 5%；设备折旧年限为 20 年，净残值率为 5%；在折旧时，把基本预备费、建设期利息计入上述费用之内。其他资产的摊销年限为 10 年，不考虑残值，正常年份的折旧摊销额为 470.91 万元。

4) 财务费用

已发行债券的利率按照实际发行利率 3.21%、2.94%、2.56%、2.48%、1.99%，本次发行及未发行债券的利息遵从不低于参考利率的原则按照 3.2%进行测算，建设期及经营期的利息金额总计 3,636.00 万元，其中建设期利息 684.60 万元，经营期利息（财务费用）2,951.40 万元。

5) 债券发行费用的预测

本项目债券发行费用参照《安徽省财政厅关于发行 2024 年安徽省政府专项债券（四十五—五十四期）有关事项的通知》（皖财债【2024】867 号）之规定，按照融资额的 0.8‰计算，本项目融资额为 8,000.00 万元，则债券发行费用为 8,000.00 万元 × 0.8‰=6.40 万元。

6) 项目总成本费用及各个幼儿园的成本费用

①项目总成本费用

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 15,262.43 万元，其中：经营成本 5,769.64 万元，折旧摊销金额 6,534.99 万元，财务费用 2,951.40 万元，债券发行费用 6.40 万元。具体情况详见以下的《项目总成本费用测算明细表》：

项目总成本费用测算汇总表

金额单位：人民币万元

项目/年度	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	项目成本合计
2023 年				4.00	4.00
2024 年				1.12	1.12
2025 年				0.80	0.80
2026 年				0.48	0.48
2027 年	395.32	470.91	242.40		1,108.64
2028 年	397.22	470.91	242.40		1,110.53
2029 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48

项目/年度	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	项目成本合计
2030 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2031 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2032 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2033 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2034 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2035 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2036 年	398.17	470.91	242.40		1,111.48
2037 年	398.17	405.74	242.40		1,046.31
2038 年	398.17	405.74	174.99		978.90
2039 年	398.17	405.74	66.42		870.33
2040 年	398.17	405.74	33.99		837.90
2041 年 1-6 月	199.08	202.87	9.60		411.56
合计	5,769.64	6,534.99	2,951.40	6.40	15,262.43

②各个幼儿园的成本费用如下：

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	1、龙子湖实验幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.41	0.41
2024 年								0.11	0.11
2025 年								0.08	0.08
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	10.65	1.56	42.02	70.97	24.85		137.84
2028 年	15.00	14.82	10.65	1.75	42.22	70.97	24.85		138.03
2029 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2030 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2031 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2032 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2033 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2034 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2035 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2036 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	70.97	24.85		138.13
2037 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	60.82	24.85		127.98
2038 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	60.82	17.94		121.07
2039 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	60.82	6.81		109.94
2040 年	15.00	14.82	10.65	1.85	42.31	60.82	3.48		106.61
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	5.32	0.92	21.16	30.41	0.98		52.55
合计	217.50	214.93	154.36	26.39	613.18	983.35	302.52	0.66	1,899.70

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	2、红塔新村小区幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.45	0.45
2024 年								0.13	0.13
2025 年								0.09	0.09
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	6.46	1.56	37.84	43.06	27.27		108.17
2028 年	15.00	14.82	6.46	1.75	38.03	43.06	27.27		108.36
2029 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2030 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2031 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2032 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2033 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2034 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2035 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2036 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	43.06	27.27		108.46
2037 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	37.14	27.27		102.54
2038 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	37.14	19.69		94.95
2039 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	37.14	7.47		82.74
2040 年	15.00	14.82	6.46	1.85	38.13	37.14	3.82		79.09
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	3.23	0.92	19.06	18.57	1.08		38.71
合计	217.50	214.93	93.66	26.39	552.48	597.74	332.03	0.72	1,482.97

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	3、黄金时代配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.30	0.30
2024 年								0.08	0.08
2025 年								0.06	0.06
2026 年								0.04	0.04
2027 年	15.00	11.12	5.31	1.17	32.59	35.38	18.18		86.15
2028 年	15.00	11.12	5.31	1.31	32.74	35.38	18.18		86.29
2029 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2030 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2031 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2032 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2033 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2034 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2035 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2036 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	35.38	18.18		86.37
2037 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	30.51	18.18		81.50
2038 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	30.51	13.12		76.44
2039 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	30.51	4.98		68.30
2040 年	15.00	11.12	5.31	1.39	32.81	30.51	2.55		65.87
2041 年 1-6 月	7.50	5.56	2.65	0.69	16.40	15.26	0.72		32.38
合计	217.50	161.20	76.95	19.79	475.44	491.08	221.36	0.48	1,188.35

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	4、龙湖雅苑小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.30	0.30
2024 年								0.08	0.08
2025 年								0.06	0.06
2026 年								0.04	0.04
2027 年	15.00	11.12	5.47	1.17	32.75	36.44	18.18		87.37
2028 年	15.00	11.12	5.47	1.31	32.89	36.44	18.18		87.51
2029 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2030 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2031 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2032 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2033 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2034 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2035 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2036 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2037 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	18.18		82.57
2038 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	13.12		77.51
2039 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	4.98		69.37
2040 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	2.55		66.94
2041 年 1-6 月	7.50	5.56	2.73	0.69	16.48	15.71	0.72		32.92
合计	217.50	161.20	79.25	19.79	477.74	505.76	221.36	0.48	1,205.34

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

度/项目	5、时光印象小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理维护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.30	0.30
2024 年								0.08	0.08
2025 年								0.06	0.06
2026 年								0.04	0.04
2027 年	15.00	11.12	5.47	1.17	32.75	36.44	18.18		87.37
2028 年	15.00	11.12	5.47	1.31	32.89	36.44	18.18		87.51
2029 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2030 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2031 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2032 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2033 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2034 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2035 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2036 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2037 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	18.18		82.57
2038 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	13.12		77.51
2039 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	4.98		69.37
2040 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	2.55		66.94
2041 年 1-6 月	7.50	5.56	2.73	0.69	16.48	15.71	0.72		32.92
合计	217.50	161.20	79.25	19.79	477.74	505.76	221.36	0.48	1,205.34

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	6、碧桂园湖山樾小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.40	0.40
2024 年								0.11	0.11
2025 年								0.08	0.08
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	6.59	1.56	37.97	43.94	24.24		106.15
2028 年	15.00	14.82	6.59	1.75	38.16	43.94	24.24		106.34
2029 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2030 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2031 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2032 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2033 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2034 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2035 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2036 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	24.24		106.44
2037 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	24.24		100.40
2038 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	17.50		93.66
2039 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	6.64		82.80
2040 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	3.40		79.56
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	3.30	0.92	19.13	18.95	0.96		39.04
合计	217.50	214.93	95.57	26.39	554.39	609.92	295.14	0.64	1,460.09

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	7、市东新村小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理维护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.39	0.39
2024 年								0.11	0.11
2025 年								0.08	0.08
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	6.76	1.56	38.14	45.10	23.63		106.88
2028 年	15.00	14.82	6.76	1.75	38.34	45.10	23.63		107.07
2029 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2030 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2031 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2032 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2033 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2034 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2035 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2036 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	45.10	23.63		107.17
2037 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	38.90	23.63		100.96
2038 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	38.90	17.06		94.39
2039 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	38.90	6.48		83.81
2040 年	15.00	14.82	6.76	1.85	38.43	38.90	3.31		80.64
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	3.38	0.92	19.22	19.45	0.94		39.60
合计	217.50	214.93	98.09	26.39	556.91	626.01	287.76	0.62	1,471.31

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	8、紫金云城小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.43	0.43
2024 年								0.12	0.12
2025 年								0.09	0.09
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	6.42	1.56	37.80	42.78	25.76		106.34
2028 年	15.00	14.82	6.42	1.75	37.99	42.78	25.76		106.53
2029 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2030 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2031 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2032 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2033 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2034 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2035 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2036 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	42.78	25.76		106.63
2037 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	36.90	25.76		100.74
2038 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	36.90	18.59		93.58
2039 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	36.90	7.06		82.05
2040 年	15.00	14.82	6.42	1.85	38.09	36.90	3.61		78.60
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	3.21	0.92	19.04	18.45	1.02		38.51
合计	217.50	214.93	93.06	26.39	551.88	593.91	313.59	0.68	1,460.05

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	9、宋庄新村一期小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理修护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.30	0.30
2024 年								0.08	0.08
2025 年								0.06	0.06
2026 年								0.04	0.04
2027 年	15.00	11.12	5.47	1.17	32.75	36.44	18.18		87.37
2028 年	15.00	11.12	5.47	1.31	32.89	36.44	18.18		87.51
2029 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2030 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2031 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2032 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2033 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2034 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2035 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2036 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2037 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	18.18		82.57
2038 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	13.12		77.51
2039 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	4.98		69.37
2040 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	2.55		66.94
2041 年 1-6 月	7.50	5.56	2.73	0.69	16.48	15.71	0.72		32.92
合计	217.50	161.20	79.25	19.79	477.74	505.76	221.36	0.48	1,205.34

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	10、碧桂园云樾风华小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理维护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.30	0.30
2024 年								0.08	0.08
2025 年								0.06	0.06
2026 年								0.48	0.48
2027 年	15.00	11.12	5.47	1.17	32.75	36.44	18.18		87.37
2028 年	15.00	11.12	5.47	1.31	32.89	36.44	18.18		87.51
2029 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2030 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2031 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2032 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2033 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2034 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2035 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2036 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	36.44	18.18		87.58
2037 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	18.18		82.57
2038 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	13.12		77.51
2039 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	4.98		69.37
2040 年	15.00	11.12	5.47	1.39	32.97	31.42	2.55		66.94
2041 年 1-6 月	7.50	5.56	2.73	0.69	16.48	15.71	0.72		32.92
合计	217.50	161.20	79.25	19.79	477.74	505.76	221.36	0.92	1,205.78

项目成本费用测算明细表（金额单位：人民币万元）

年度/项目	11、古杏嘉苑小区配套幼儿园								
	工资及福利费	燃料动力费	修理维护费用	其他费用	经营成本合计	折旧摊销费用	利息费用	发行债券费用	项目成本小计
2023 年								0.43	0.43
2024 年								0.12	0.12
2025 年								0.09	0.09
2026 年								0.05	0.05
2027 年	15.00	14.82	6.59	1.56	37.97	43.94	25.76		107.66
2028 年	15.00	14.82	6.59	1.75	38.16	43.94	25.76		107.86
2029 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2030 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2031 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2032 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2033 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2034 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2035 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2036 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	43.94	25.76		107.95
2037 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	25.76		101.91
2038 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	18.59		94.75
2039 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	7.06		83.21
2040 年	15.00	14.82	6.59	1.85	38.26	37.90	3.61		79.77
2041 年 1-6 月	7.50	7.41	3.30	0.92	19.13	18.95	1.02		39.10
合计	217.50	214.93	95.57	26.39	554.39	609.92	313.59	0.68	1,478.58

通过查阅相关文件并与其他类似项目做比较，并依据可研报告数据重新进行测算。未发现该项预测成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测成本的数据存在明显偏差。

4、项目损益预测

根据上述，运营期内，本项目总收入 25,730.06 万元，扣除相关成本费用后，项目运营净收益为 10,467.63 万元，项目息前折旧摊销前净收益为 19,954.02 万元，债券存续期内本项目的损益情况详见下表所示：

债券存续期内项目损益汇总表（人民币单位：万元）

年度/项目	项目营业收入	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	项目净收益	项目息前折旧摊销前净收益
2023 年	-	-	-	-	4.00	-4.00	-4.00
2024 年	-	-	-	-	1.12	-1.12	-1.12
2025 年	-	-	-	-	0.80	-0.80	-0.80
2026 年	-	-	-	-	0.48	-0.48	-0.48
2027 年	1,516.32	395.32	470.91	242.40	-	407.68	1,121.00
2028 年	1,705.86	397.22	470.91	242.40	-	595.33	1,308.64
2029 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2030 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2031 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2032 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2033 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2034 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2035 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2036 年	1,800.63	398.17	470.91	242.40	-	689.15	1,402.46
2037 年	1,800.63	398.17	405.74	242.40	-	754.32	1,402.46
2038 年	1,800.63	398.17	405.74	174.99	-	821.73	1,402.46
2039 年	1,800.63	398.17	405.74	66.42	-	930.30	1,402.46
2040 年	1,800.63	398.17	405.74	33.99	-	962.73	1,402.46
2041 年 1-6 月	900.32	199.08	202.87	9.60	-	488.76	701.23
合计	25,730.06	5,769.64	6,534.99	2,951.40	6.40	10,467.63	19,954.02

经营期内，项目息前税后折旧摊销前总收益为 19,954.02 万元，每年的息前税后折旧摊销前净收益均大于每年的付息金额，故还息压力较小。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目平衡性预测

本项目债券存续期现金总流入 25,730.06 万元，扣除现金总流出 5,776.04 万元后（其中经营成本 5,769.64 万元，发债费用 6.40 万元），项目的营业活动净现金流量为 19,954.02 万元。

此次项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 19,954.02 万元，债券存续内累计还本付息金额 11,636.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.71，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡，本项目及各个子项的收益与融资平衡测算情况如下表所示：

项目收益与融资平衡测算汇总表(金额单位: 万元)

年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	346.31	-	-346.31	346.31	-		-	346.31	-	-	-	-	**
2023 年	-	4.00	-4.00	-	6,184.16	67.41	-6,251.57	1,251.57	5,000.00		-	6,251.57	-4.00	-4.00	-4.00	67.41	**
2024 年	-	1.12	-1.12	-	1,583.15	175.98	-1,759.13	359.13	1,400.00			1,759.13	-1.12	-5.12	-5.12	175.98	**
2025 年	-	0.80	-0.80	-	1,172.52	208.41	-1,380.93	380.93	1,000.00			1,380.93	-0.80	-5.92	-5.92	208.41	**
2026 年	-	0.48	-0.48	-	608.52	232.80	-841.32	241.32	600.00		-	841.32	-0.48	-6.40	-6.40	232.80	
2027 年	1,516.32	395.32	1,121.00	-			-			242.40	-	-242.40	878.60	872.20	1,114.60	242.40	**
2028 年	1,705.86	397.22	1,308.64	-			-			242.40	-	-242.40	1,066.24	1,938.44	2,423.24	242.40	**
2029 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	3,098.50	3,825.70	242.40	**
2030 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	4,258.56	5,228.16	242.40	**
2031 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	5,418.62	6,630.62	242.40	**
2032 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	6,578.69	8,033.09	242.40	**
2033 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	7,738.75	9,435.55	242.40	**
2034 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	8,898.81	10,838.01	242.40	**
2035 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	10,058.87	12,240.47	242.40	**
2036 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	11,218.94	13,642.94	242.40	**
2037 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			242.40	-	-242.40	1,160.06	12,379.00	15,045.40	242.40	**
2038 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			174.99	5,000.00	-5,174.99	-3,772.53	8,606.47	16,447.86	5,174.99	**
2039 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			66.42	1,400.00	-1,466.42	-63.96	8,542.51	17,850.32	1,466.42	**
2040 年	1,800.63	398.17	1,402.46	-			-			33.99	1,000.00	-1,033.99	368.47	8,910.99	19,252.79	1,033.99	**
2041 年 1-6 月	900.32	199.08	701.23	-			-			9.60	600.00	-609.60	91.63	9,002.62	19,954.02	609.60	**
合计	25,730.06	5,776.04	19,954.02	-	9,894.66	684.60	-10,579.26	2,579.26	8,000.00	2,951.40	8,000.00	-372.14	9,002.62	9,002.62	19,954.02	11,636.00	1.71

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

1、龙子湖实验幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	53.95	-	-53.95	53.95	-	-	-	53.95	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.41	-0.41	-	963.42	6.91	-970.33	457.83	512.50	-	-	970.33	-0.41	-0.41	-0.41	6.91	**
2024 年	-	0.11	-0.11	-	246.63	18.04	-264.67	121.17	143.50	-	-	264.67	-0.11	-0.52	-0.52	18.04	**
2025 年	-	0.08	-0.08	-	182.66	21.36	-204.02	101.52	102.50	-	-	204.02	-0.08	-0.61	-0.61	21.36	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	94.80	23.86	-118.66	57.16	61.50	-	-	118.66	-0.05	-0.66	-0.66	23.86	**
2027 年	155.52	42.02	113.50	-			-			24.85	-	-24.85	88.65	87.99	112.84	24.85	**
2028 年	174.96	42.22	132.74	-			-			24.85	-	-24.85	107.90	195.89	245.58	24.85	**
2029 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	313.41	387.95	24.85	**
2030 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	430.93	530.31	24.85	**
2031 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	548.45	672.68	24.85	**
2032 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	665.97	815.04	24.85	**
2033 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	783.49	957.41	24.85	**
2034 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	901.01	1,099.77	24.85	**
2035 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	1,018.52	1,242.14	24.85	**
2036 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	1,136.04	1,384.50	24.85	**
2037 年	184.68	42.31	142.37	-			-			24.85	-	-24.85	117.52	1,253.56	1,526.87	24.85	**
2038 年	184.68	42.31	142.37	-			-			17.94	778.94	-796.87	-654.51	599.05	1,669.23	796.87	**
2039 年	184.68	42.31	142.37	-			-			6.81	218.10	-224.91	-82.55	516.51	1,811.60	224.91	**
2040 年	184.68	42.31	142.37	-			-			3.48	155.79	-159.27	-16.91	499.60	1,953.96	159.27	**
2041 年 1-6 月	92.34	21.16	71.18	-			-			0.98	93.47	-94.46	-23.27	476.33	2,025.15	94.46	**
合计	2,638.98	613.83	2,025.15	-	1,541.46	70.17	-1,611.63	791.63	820.00	302.52	1,246.30	62.81	476.33	476.33	2,025.15	1,618.99	1.25

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

2、红塔新村小区幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	31.47	-	-31.47	31.47	-	-	-	31.47	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.45	-0.45	-	562.04	7.58	-569.62	7.12	562.50	-	-	569.62	-0.45	-0.45	-0.45	7.58	**
2024 年	-	0.13	-0.13	-	143.88	19.80	-163.68	6.18	157.50	-	-	163.68	-0.13	-0.58	-0.58	19.80	**
2025 年	-	0.09	-0.09	-	106.56	23.45	-130.01	17.51	112.50	-	-	130.01	-0.09	-0.67	-0.67	23.45	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	55.30	26.19	-81.49	13.99	67.50	-	-	81.49	-0.05	-0.72	-0.72	26.19	**
2027 年	155.52	37.84	117.68	-			-			27.27	-	-27.27	90.41	89.69	116.96	27.27	**
2028 年	174.96	38.03	136.93	-			-			27.27	-	-27.27	109.66	199.35	253.89	27.27	**
2029 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	318.63	400.44	27.27	**
2030 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	437.91	546.99	27.27	**
2031 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	557.19	693.54	27.27	**
2032 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	676.47	840.09	27.27	**
2033 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	795.76	986.65	27.27	**
2034 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	915.04	1,133.20	27.27	**
2035 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	1,034.32	1,279.75	27.27	**
2036 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	1,153.60	1,426.30	27.27	**
2037 年	184.68	38.13	146.55	-			-			27.27	-	-27.27	119.28	1,272.88	1,572.85	27.27	**
2038 年	184.68	38.13	146.55	-			-			19.69	454.42	-474.10	-327.55	945.33	1,719.40	474.10	**
2039 年	184.68	38.13	146.55	-			-			7.47	127.24	-134.71	11.84	957.17	1,865.95	134.71	**
2040 年	184.68	38.13	146.55	-			-			3.82	90.88	-94.71	51.84	1,009.02	2,012.50	94.71	**
2041 年 1-6 月	92.34	19.06	73.28	-			-			1.08	54.53	-55.61	17.67	1,026.68	2,085.78	55.61	**
合计	2,638.98	553.20	2,085.78	-	899.25	77.02	-976.27	76.27	900.00	332.03	727.06	-82.83	1,026.68	1,026.68	2,085.78	1,136.11	1.84

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

3、黄金时代配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	25.87	-	-25.87	25.87	-	-	-	25.87	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.30	-0.30	-	461.91	5.06	-466.97	91.97	375.00	-	-	466.97	-0.30	-0.30	-0.30	5.06	**
2024 年	-	0.08	-0.08	-	118.25	13.20	-131.45	26.45	105.00	-	-	131.45	-0.08	-0.38	-0.38	13.20	**
2025 年	-	0.06	-0.06	-	87.58	15.63	-103.21	28.21	75.00	-	-	103.21	-0.06	-0.44	-0.44	15.63	**
2026 年	-	0.04	-0.04	-	45.45	17.46	-62.91	17.91	45.00	-	-	62.91	-0.04	-0.48	-0.48	17.46	**
2027 年	116.64	32.59	84.05	-			-			18.18	-	-18.18	65.87	65.39	83.57	18.18	**
2028 年	131.22	32.74	98.48	-			-			18.18	-	-18.18	80.30	145.69	182.05	18.18	**
2029 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	233.21	287.75	18.18	**
2030 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	320.74	393.46	18.18	**
2031 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	408.26	499.16	18.18	**
2032 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	495.78	604.86	18.18	**
2033 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	583.30	710.56	18.18	**
2034 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	670.82	816.26	18.18	**
2035 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	758.34	921.96	18.18	**
2036 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	845.86	1,027.66	18.18	**
2037 年	138.51	32.81	105.70	-			-			18.18	-	-18.18	87.52	933.38	1,133.36	18.18	**
2038 年	138.51	32.81	105.70	-			-			13.12	373.46	-386.58	-280.88	652.50	1,239.06	386.58	**
2039 年	138.51	32.81	105.70	-			-			4.98	104.57	-109.55	-3.85	648.65	1,344.76	109.55	**
2040 年	138.51	32.81	105.70	-			-			2.55	74.69	-77.24	28.46	677.11	1,450.47	77.24	**
2041 年 1-6 月	69.26	16.40	52.85	-			-			0.72	44.81	-45.53	7.32	684.43	1,503.32	45.53	**
合计	1,979.24	475.92	1,503.32	-	739.06	51.35	-790.41	190.41	600.00	221.36	597.53	-28.48	684.43	684.43	1,503.32	870.23	1.73

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

4、龙湖雅苑小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	26.64	-	-26.64	26.64	-	-	-	26.64	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.30	-0.30	-	475.76	5.06	-480.82	105.82	375.00	-	-	480.82	-0.30	-0.30	-0.30	5.06	**
2024 年	-	0.08	-0.08	-	121.80	13.20	-135.00	30.00	105.00	-	-	135.00	-0.08	-0.38	-0.38	13.20	**
2025 年	-	0.06	-0.06	-	90.20	15.63	-105.83	30.83	75.00	-	-	105.83	-0.06	-0.44	-0.44	15.63	**
2026 年	-	0.04	-0.04	-	46.82	17.46	-64.28	19.28	45.00	-	-	64.28	-0.04	-0.48	-0.48	17.46	**
2027 年	116.64	32.75	83.89	-			-			18.18	-	-18.18	65.71	65.23	83.41	18.18	**
2028 年	131.22	32.89	98.33	-			-			18.18	-	-18.18	80.15	145.38	181.74	18.18	**
2029 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	232.74	287.28	18.18	**
2030 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	320.10	392.82	18.18	**
2031 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	407.46	498.36	18.18	**
2032 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	494.82	603.90	18.18	**
2033 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	582.19	709.45	18.18	**
2034 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	669.55	814.99	18.18	**
2035 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	756.91	920.53	18.18	**
2036 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	844.27	1,026.07	18.18	**
2037 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	931.64	1,131.62	18.18	**
2038 年	138.51	32.97	105.54	-			-			13.12	384.66	-397.79	-292.25	639.39	1,237.16	397.79	**
2039 年	138.51	32.97	105.54	-			-			4.98	107.71	-112.69	-7.15	632.25	1,342.70	112.69	**
2040 年	138.51	32.97	105.54	-			-			2.55	76.93	-79.48	26.06	658.31	1,448.24	79.48	**
2041 年 1-6 月	69.26	16.48	52.77	-			-			0.72	46.16	-46.88	5.89	664.20	1,501.01	46.88	**
合计	1,979.24	478.22	1,501.01	-	761.22	51.35	-812.57	212.57	600.00	221.36	615.46	-24.25	664.20	664.20	1,501.01	888.16	1.69

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

5、时光印象小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	26.64	-	-26.64	26.64	-	-	-	26.64	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.30	-0.30	-	475.76	5.06	-480.82	105.82	375.00	-	-	480.82	-0.30	-0.30	-0.30	5.06	**
2024 年	-	0.08	-0.08	-	121.80	13.20	-135.00	30.00	105.00	-	-	135.00	-0.08	-0.38	-0.38	13.20	**
2025 年	-	0.06	-0.06	-	90.20	15.63	-105.83	30.83	75.00	-	-	105.83	-0.06	-0.44	-0.44	15.63	**
2026 年	-	0.04	-0.04	-	46.82	17.46	-64.28	19.28	45.00	-	-	64.28	-0.04	-0.48	-0.48	17.46	**
2027 年	116.64	32.75	83.89	-			-			18.18	-	-18.18	65.71	65.23	83.41	18.18	**
2028 年	131.22	32.89	98.33	-			-			18.18	-	-18.18	80.15	145.38	181.74	18.18	**
2029 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	232.74	287.28	18.18	**
2030 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	320.10	392.82	18.18	**
2031 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	407.46	498.36	18.18	**
2032 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	494.82	603.90	18.18	**
2033 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	582.19	709.45	18.18	**
2034 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	669.55	814.99	18.18	**
2035 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	756.91	920.53	18.18	**
2036 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	844.27	1,026.07	18.18	**
2037 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	931.64	1,131.62	18.18	**
2038 年	138.51	32.97	105.54	-			-			13.12	384.66	-397.79	-292.25	639.39	1,237.16	397.79	**
2039 年	138.51	32.97	105.54	-			-			4.98	107.71	-112.69	-7.15	632.25	1,342.70	112.69	**
2040 年	138.51	32.97	105.54	-			-			2.55	76.93	-79.48	26.06	658.31	1,448.24	79.48	**
2041 年 1-6 月	69.26	16.48	52.77	-			-			0.72	46.16	-46.88	5.89	664.20	1,501.01	46.88	**
合计	1,979.24	478.22	1,501.01	-	761.22	51.35	-812.57	212.57	600.00	221.36	615.46	-24.25	664.20	664.20	1,501.01	888.16	1.69

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

6、碧桂园湖山樾小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	32.11	-	-32.11	32.11	-	-	-	32.11	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.40	-0.40	-	573.42	6.74	-580.16	80.16	500.00	-	-	580.16	-0.40	-0.40	-0.40	6.74	**
2024 年	-	0.11	-0.11	-	146.80	17.60	-164.40	24.40	140.00	-	-	164.40	-0.11	-0.51	-0.51	17.60	**
2025 年	-	0.08	-0.08	-	108.72	20.84	-129.56	29.56	100.00	-	-	129.56	-0.08	-0.59	-0.59	20.84	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	56.42	23.28	-79.70	19.70	60.00	-	-	79.70	-0.05	-0.64	-0.64	23.28	**
2027 年	155.52	37.97	117.55	-			-			24.24	-	-24.24	93.31	92.67	116.91	24.24	**
2028 年	174.96	38.16	136.80	-			-			24.24	-	-24.24	112.56	205.23	253.71	24.24	**
2029 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	327.41	400.13	24.24	**
2030 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	449.59	546.55	24.24	**
2031 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	571.77	692.97	24.24	**
2032 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	693.95	839.39	24.24	**
2033 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	816.12	985.80	24.24	**
2034 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	938.30	1,132.22	24.24	**
2035 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	1,060.48	1,278.64	24.24	**
2036 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	1,182.66	1,425.06	24.24	**
2037 年	184.68	38.26	146.42	-			-			24.24	-	-24.24	122.18	1,304.84	1,571.48	24.24	**
2038 年	184.68	38.26	146.42	-			-			17.50	463.62	-481.12	-334.70	970.14	1,717.90	481.12	**
2039 年	184.68	38.26	146.42	-			-			6.64	129.81	-136.46	9.96	980.11	1,864.32	136.46	**
2040 年	184.68	38.26	146.42	-			-			3.40	92.72	-96.12	50.30	1,030.40	2,010.74	96.12	**
2041 年 1-6 月	92.34	19.13	73.21	-			-			0.96	55.63	-56.59	16.62	1,047.02	2,083.95	56.59	**
合计	2,638.98	555.03	2,083.95	-	917.47	68.46	-985.93	185.93	800.00	295.14	741.79	-51.00	1,047.02	1,047.02	2,083.95	1,105.39	1.89

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

7、市东新村小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	32.97	-	-32.97	32.97	-	-	-	32.97	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.39	-0.39	-	588.67	6.57	-595.24	107.74	487.50	-	-	595.24	-0.39	-0.39	-0.39	6.57	**
2024 年	-	0.11	-0.11	-	150.70	17.16	-167.86	31.36	136.50	-	-	167.86	-0.11	-0.50	-0.50	17.16	**
2025 年	-	0.08	-0.08	-	111.61	20.32	-131.93	34.43	97.50	-	-	131.93	-0.08	-0.58	-0.58	20.32	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	57.92	22.70	-80.62	22.12	58.50	-	-	80.62	-0.05	-0.62	-0.62	22.70	**
2027 年	155.52	38.14	117.38	-			-			23.63	-	-23.63	93.74	93.12	116.75	23.63	**
2028 年	174.96	38.34	136.62	-			-			23.63	-	-23.63	112.99	206.11	253.38	23.63	**
2029 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	328.72	399.62	23.63	**
2030 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	451.33	545.87	23.63	**
2031 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	573.94	692.11	23.63	**
2032 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	696.55	838.36	23.63	**
2033 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	819.16	984.60	23.63	**
2034 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	941.78	1,130.85	23.63	**
2035 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	1,064.39	1,277.09	23.63	**
2036 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	1,187.00	1,423.34	23.63	**
2037 年	184.68	38.43	146.25	-			-			23.63	-	-23.63	122.61	1,309.61	1,569.58	23.63	**
2038 年	184.68	38.43	146.25	-			-			17.06	475.95	-493.01	-346.76	962.85	1,715.83	493.01	**
2039 年	184.68	38.43	146.25	-			-			6.48	133.26	-139.74	6.50	969.35	1,862.08	139.74	**
2040 年	184.68	38.43	146.25	-			-			3.31	95.19	-98.50	47.74	1,017.10	2,008.32	98.50	**
2041 年 1-6 月	92.34	19.22	73.12	-			-			0.94	57.11	-58.05	15.07	1,032.17	2,081.44	58.05	**
合计	2,638.98	557.54	2,081.44	-	941.87	66.75	-1,008.62	228.62	780.00	287.76	761.51	-40.66	1,032.17	1,032.17	2,081.44	1,116.02	1.87

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

8、紫金云城小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	31.26	-	-31.26	31.26	-	-	-	31.26	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.43	-0.43	-	558.25	7.16	-565.41	34.16	531.25	-	-	565.41	-0.42	-0.42	-0.43	7.16	**
2024 年	-	0.12	-0.12	-	142.91	18.70	-161.61	12.86	148.75	-	-	161.61	-0.12	-0.54	-0.54	18.70	**
2025 年	-	0.09	-0.09	-	105.84	22.14	-127.98	21.73	106.25	-	-	127.98	-0.09	-0.63	-0.63	22.14	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	54.93	24.74	-79.67	15.92	63.75	-	-	79.67	-0.05	-0.68	-0.68	24.74	**
2027 年	155.52	37.80	117.72	-			-			25.76	-	-25.76	91.97	91.29	117.04	25.76	**
2028 年	174.96	37.99	136.97	-			-			25.76	-	-25.76	111.21	202.50	254.01	25.76	**
2029 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	323.34	400.61	25.76	**
2030 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	444.18	547.20	25.76	**
2031 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	565.02	693.79	25.76	**
2032 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	685.85	840.38	25.76	**
2033 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	806.69	986.98	25.76	**
2034 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	927.53	1,133.57	25.76	**
2035 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	1,048.37	1,280.16	25.76	**
2036 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	1,169.20	1,426.75	25.76	**
2037 年	184.68	38.09	146.59	-			-			25.76	-	-25.76	120.84	1,290.04	1,573.35	25.76	**
2038 年	184.68	38.09	146.59	-			-			18.59	451.35	-469.94	-323.35	966.69	1,719.94	469.94	**
2039 年	184.68	38.09	146.59	-			-			7.06	126.38	-133.44	13.16	979.85	1,866.53	133.44	**
2040 年	184.68	38.09	146.59	-			-			3.61	90.27	-93.88	52.71	1,032.56	2,013.12	93.88	**
2041 年 1-6 月	92.34	19.04	73.30	-			-			1.02	54.16	-55.18	18.11	1,050.67	2,086.42	55.18	**
合计	2,638.98	552.56	2,086.42	-	893.19	72.74	-965.93	115.93	850.00	313.59	722.16	-69.82	1,050.67	1,050.67	2,086.42	1,108.49	1.88

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

9、宋庄新村一期小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	26.64	-	-26.64	26.64	-	-	-	26.64	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.30	-0.30	-	475.76	5.06	-480.82	105.82	375.00	-	-	480.82	-0.30	-0.30	-0.30	5.06	**
2024 年	-	0.08	-0.08	-	121.80	13.20	-135.00	30.00	105.00	-	-	135.00	-0.08	-0.38	-0.38	13.20	**
2025 年	-	0.06	-0.06	-	90.20	15.63	-105.83	30.83	75.00	-	-	105.83	-0.06	-0.44	-0.44	15.63	**
2026 年	-	0.04	-0.04	-	46.82	17.46	-64.28	19.28	45.00	-	-	64.28	-0.04	-0.48	-0.48	17.46	**
2027 年	116.64	32.75	83.89	-			-			18.18	-	-18.18	65.71	65.23	83.41	18.18	**
2028 年	131.22	32.89	98.33	-			-			18.18	-	-18.18	80.15	145.38	181.74	18.18	**
2029 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	232.74	287.28	18.18	**
2030 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	320.10	392.82	18.18	**
2031 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	407.46	498.36	18.18	**
2032 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	494.82	603.90	18.18	**
2033 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	582.19	709.45	18.18	**
2034 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	669.55	814.99	18.18	**
2035 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	756.91	920.53	18.18	**
2036 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	844.27	1,026.07	18.18	**
2037 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	931.64	1,131.62	18.18	**
2038 年	138.51	32.97	105.54	-			-			13.12	384.66	-397.79	-292.25	639.39	1,237.16	397.79	**
2039 年	138.51	32.97	105.54	-			-			4.98	107.71	-112.69	-7.15	632.25	1,342.70	112.69	**
2040 年	138.51	32.97	105.54	-			-			2.55	76.93	-79.48	26.06	658.31	1,448.24	79.48	**
2041 年 1-6 月	69.26	16.48	52.77	-			-			0.72	46.16	-46.88	5.89	664.20	1,501.01	46.88	**
合计	1,979.24	478.22	1,501.01	-	761.22	51.35	-812.57	212.57	600.00	221.36	615.46	-24.25	664.20	664.20	1,501.01	888.16	1.69

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

10、碧桂园云樾风华小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	26.64	-	-26.64	26.64	-	-	-	26.64	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.30	-0.30	-	475.76	5.06	-480.82	105.82	375.00	-	-	480.82	-0.30	-0.30	-0.30	5.06	**
2024 年	-	0.08	-0.08	-	121.80	13.20	-135.00	30.00	105.00	-	-	135.00	-0.08	-0.38	-0.38	13.20	**
2025 年	-	0.06	-0.06	-	90.20	15.63	-105.83	30.83	75.00	-	-	105.83	-0.06	-0.44	-0.44	15.63	**
2026 年	-	0.48	-0.48	-	46.82	17.46	-64.28	19.28	45.00	-	-	64.28	-0.48	-0.92	-0.92	17.46	**
2027 年	116.64	32.75	83.89	-			-			18.18	-	-18.18	65.71	64.79	82.97	18.18	**
2028 年	131.22	32.89	98.33	-			-			18.18	-	-18.18	80.15	144.93	181.29	18.18	**
2029 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	232.29	286.83	18.18	**
2030 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	319.66	392.38	18.18	**
2031 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	407.02	497.92	18.18	**
2032 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	494.38	603.46	18.18	**
2033 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	581.74	709.00	18.18	**
2034 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	669.11	814.55	18.18	**
2035 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	756.47	920.09	18.18	**
2036 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	843.83	1,025.63	18.18	**
2037 年	138.51	32.97	105.54	-			-			18.18	-	-18.18	87.36	931.19	1,131.17	18.18	**
2038 年	138.51	32.97	105.54	-			-			13.12	384.66	-397.79	-292.25	638.95	1,236.71	397.79	**
2039 年	138.51	32.97	105.54	-			-			4.98	107.71	-112.69	-7.15	631.80	1,342.26	112.69	**
2040 年	138.51	32.97	105.54	-			-			2.55	76.93	-79.48	26.06	657.86	1,447.80	79.48	**
2041 年 1-6 月	69.26	16.48	52.77	-			-			0.72	46.16	-46.88	5.89	663.75	1,500.57	46.88	**
合计	1,979.24	478.67	1,500.57	-	761.22	51.35	-812.57	212.57	600.00	221.36	615.46	-24.25	663.75	663.75	1,500.57	888.16	1.69

项目收益与融资平衡测算明细表(金额单位: 万元)

11、古杏嘉苑小区配套幼儿园																	
年度/项目	经营活动净现金流量		经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入	现金流出		现金流入	现金流出			现金流入		现金流出							
					建设投资	建设期利息		项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	-	-	-	-	32.11	-	-32.11	32.11	-	-	-	32.11	-	-	-	-	**
2023 年	-	0.43	-0.43	-	573.42	7.16	-580.58	49.33	531.25	-	-	580.58	-0.42	-0.42	-0.43	7.16	**
2024 年	-	0.12	-0.12	-	146.80	18.70	-165.50	16.75	148.75	-	-	165.50	-0.12	-0.54	-0.54	18.70	**
2025 年	-	0.09	-0.09	-	108.72	22.14	-130.86	24.61	106.25	-	-	130.86	-0.09	-0.63	-0.63	22.14	**
2026 年	-	0.05	-0.05	-	56.42	24.74	-81.16	17.41	63.75	-	-	81.16	-0.05	-0.68	-0.68	24.74	**
2027 年	155.52	37.97	117.55	-			-			25.76	-	-25.76	91.80	91.12	116.87	25.76	**
2028 年	174.96	38.16	136.80	-			-			25.76	-	-25.76	111.04	202.16	253.67	25.76	**
2029 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	322.82	400.09	25.76	**
2030 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	443.49	546.51	25.76	**
2031 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	564.15	692.93	25.76	**
2032 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	684.82	839.35	25.76	**
2033 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	805.48	985.76	25.76	**
2034 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	926.14	1,132.18	25.76	**
2035 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	1,046.81	1,278.60	25.76	**
2036 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	1,167.47	1,425.02	25.76	**
2037 年	184.68	38.26	146.42	-			-			25.76	-	-25.76	120.66	1,288.14	1,571.44	25.76	**
2038 年	184.68	38.26	146.42	-			-			18.59	463.62	-482.21	-335.79	952.35	1,717.86	482.21	**
2039 年	184.68	38.26	146.42	-			-			7.06	129.81	-136.87	9.55	961.89	1,864.28	136.87	**
2040 年	184.68	38.26	146.42	-			-			3.61	92.72	-96.34	50.08	1,011.98	2,010.70	96.34	**
2041 年 1-6 月	92.34	19.13	73.21	-			-			1.02	55.63	-56.65	16.56	1,028.53	2,083.91	56.65	**
合计	2,638.98	555.07	2,083.91	-	917.47	72.74	-990.21	140.21	850.00	313.59	741.79	-65.17	1,028.53	1,028.53	2,083.91	1,128.11	1.85

2、项目平衡性评价

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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

债券存续期内累计净现金流量9,002.62万元，故不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间经营期内共产生可用于还本付息金额的净经营性现金流入19,954.02万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额11,636.00万元，债务本息偿付保障倍数为1.71倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）项目收益抗压能力测试

通过本项目的实施，能够有效缓解蚌埠市龙子湖区基础教育资源严重不足的现状，补齐学前教育短板，缓解学前教育压力，改善“三孩政策”放开以后带来的学前教育资源紧张的局面，对于维护社会和谐稳定具有重要意义。本项目的实施，对于调整和优化优质教学资源配置，改善蚌埠市幼儿园的教育教学条件，提升幼儿教育教学质量，加快蚌埠市教育事业全面发展、均衡发展、和谐发展，提升蚌埠市基础教育的形象和水平，进而促进蚌埠市经济和城市发展，都具有积极的推动作用和重要意义。

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当收入下降10%，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为17,642.60万元，债券存续期内累计还本付息金额为11,636.00万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为1.52。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

预计经营性净现金流量为 19,377.05 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 11,636.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.67。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

四、总体评价结论

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

五、使用限制

1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

财务评价报告附件

附件一：会计师事务所营业执照、执业证书复印件；

附件二：签字注册会计师资格证明文件复印件



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340100793557748W(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。



名称 安徽安联信达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 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

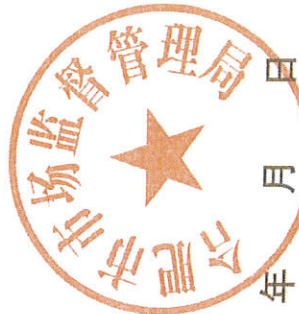
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

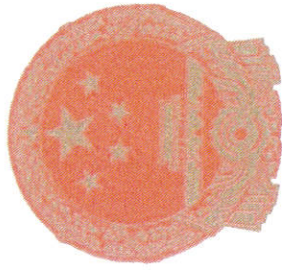


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号: 0011275

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: 安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 李方亮

经营场所: 安徽省合肥市濉溪路9号
鸿达大厦7楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 34010202

批准执业文号: 财会〔2006〕962号

批准执业日期: 2006年9月4日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

中华人民共和国财政部制



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李方亮

会员编号 340100650010

最后年检时间

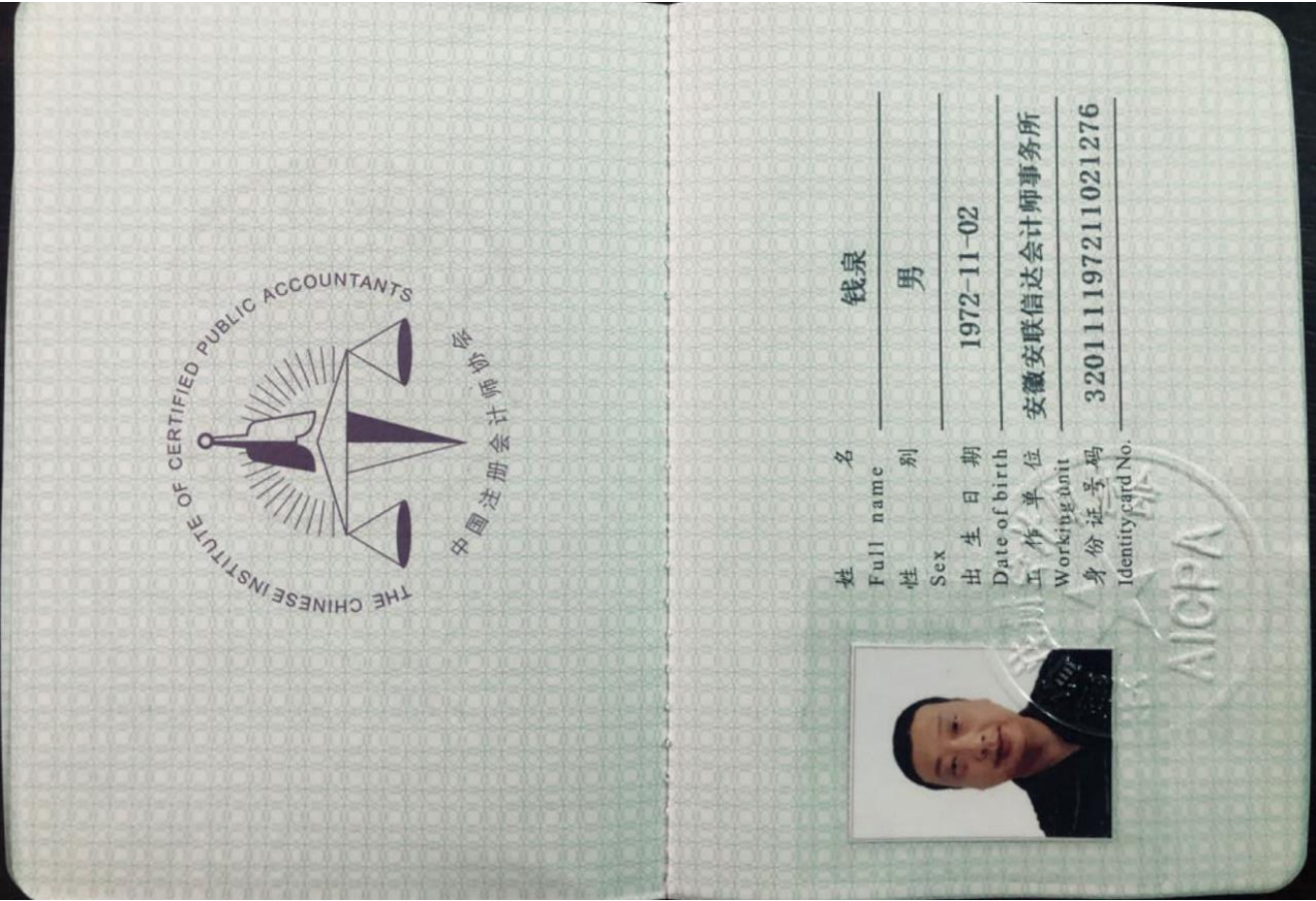
2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年	通过
2023-09-20	
2022年	通过
2022-08-09	
2014年	通过
2014-03-28	



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱泉

会员编号 340102020012

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

暂无年检记录