

明光市学前教育改建提升工程项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

CAC 皖核字【2024】0032 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖核字【2024】0032 号

明光市学前教育改建提升工程项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受委托，对明光市教育体育局的明光市学前教育改建提升工程项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号-预测性财务信息的审核》。相关单位对该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。

本次评价仅供本次发行明光市学前教育改建提升工程项目专项

债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息情况

明光市学前教育改建提升工程项目拟发行专项债券 5,500.00 万元，分两年发行，其中：2024 年下半年已发行金额为 2,000.00 万元，发行债券实际利率为 2.54%，2025 年拟发行金额为 3,500.00 万元（本次拟发行 1,000.00 万元，剩余金额拟于下半年后续批次发行），假设发行利率 3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，债券存续期内应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期 设置本金	本期 偿还本金	期末本金	债券利率	本期利息
2024 年	—	2,000.00	—	2,000.00	2.54%	—
2025 年	2,000.00	3,500.00	—	5,500.00	2.54%/3.50%	68.30
2026 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2027 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2028 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2029 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2030 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2031 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2032 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2033 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2034 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2035 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2036 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2037 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2038 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2039 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2040 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2041 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30

2042 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2043 年	5,500.00	—	—	5,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2044 年	5,500.00	—	2,000.00	3,500.00	2.54%/3.50%	173.30
2045 年	3,500.00	—	3,500.00	—	3.50%	105.00
合 计	5,500.00	5,500.00	—	—	—	3,466.00

本项目债券还本付息总额为 8,966.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

(一) 基本假设条件及依据

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

4、项目单位制定的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入计划能够顺利执行实现，无重大变化；

5、本项目主要涉及新建 4 所幼儿园，分别为邻里中心幼儿园、实验幼儿园、张郢幼儿园、滨河 D 区幼儿园；改建幼儿园 5 所，分别为明光幼儿园祁仓路分园、张八岭中心幼儿园、明光幼儿园、明光幼儿园滨河园、城南幼儿园。本期债券募集资金投资项目现金流入通过明光市学前教育改建提升工程项目 9 所幼儿园招收的学生产生的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入实现。根据明光市财政局《关于明光市学前教育改建提升工程项目专项债券发行中工资福利支出的说明》及《明光市学前教育改建提升工程项目专项债券实施方案》，项目建成后，在债券存续期内，9 所幼儿园产生的教职工工资福利支出均由明光市财政局承担，拟

用 9 所幼儿园的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、幼儿班及托育班生均公用经费收入产生的现金净流入偿还本项目专项债券本息。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每年增长 5% 作为合理增速计算设施设备维修费的增长；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设工期拟为 2023 年 12 月至 2025 年 12 月，预计自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年下半年发行，2045 年下半年偿还本金，故 2045 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，可用于专项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	备注
17,716.83	6,125.35	6.05	11,585.43	预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算
16,830.91	5,819.08		11,005.78	预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算
15,945.16	5,512.86		10,426.25	预计实现项目运营期收益的 90% 情况下测算

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括邻里中心幼儿园等 9 所幼儿园招收的学生产生的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入产生的现金净流入。

（一）预计实现项目运营期收益的 100% 情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	738.83	281.88	—	456.95
2027 年	—	173.30	173.30	831.16	289.21	—	541.95
2028 年	—	173.30	173.30	923.51	299.74	—	623.77
2029 年	—	173.30	173.30	923.51	299.74	—	623.77
2030 年	—	173.30	173.30	923.51	304.85	—	618.66
2031 年	—	173.30	173.30	923.51	304.85	—	618.66
2032 年	—	173.30	173.30	923.51	308.35	—	615.16
2033 年	—	173.30	173.30	923.51	308.35	—	615.16
2034 年	—	173.30	173.30	923.51	312.05	—	611.46
2035 年	—	173.30	173.30	923.51	312.05	—	611.46
2036 年	—	173.30	173.30	923.51	317.93	—	605.58
2037 年	—	173.30	173.30	923.51	317.93	—	605.58
2038 年	—	173.30	173.30	923.51	321.99	—	601.52
2039 年	—	173.30	173.30	923.51	321.99	—	601.52
2040 年	—	173.30	173.30	923.51	326.26	—	597.25
2041 年	—	173.30	173.30	923.51	326.26	—	597.25
2042 年	—	173.30	173.30	923.51	333.23	—	590.28
2043 年	—	173.30	173.30	923.51	333.23	—	590.28
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	923.51	337.93	—	585.58
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	447.17	167.53	—	279.64
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	17,716.83	6,125.35	6.05	11,585.43
本息覆盖倍数				1.29			

(二) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算, 项目收益

偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益

2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	701.89	267.79	—	434.10
2027 年	—	173.30	173.30	789.60	274.75	—	514.85
2028 年	—	173.30	173.30	877.33	284.75	—	592.58
2029 年	—	173.30	173.30	877.33	284.75	—	592.58
2030 年	—	173.30	173.30	877.33	289.61	—	587.72
2031 年	—	173.30	173.30	877.33	289.61	—	587.72
2032 年	—	173.30	173.30	877.33	292.93	—	584.40
2033 年	—	173.30	173.30	877.33	292.93	—	584.40
2034 年	—	173.30	173.30	877.33	296.45	—	580.88
2035 年	—	173.30	173.30	877.33	296.45	—	580.88
2036 年	—	173.30	173.30	877.33	302.03	—	575.30
2037 年	—	173.30	173.30	877.33	302.03	—	575.30
2038 年	—	173.30	173.30	877.33	305.89	—	571.44
2039 年	—	173.30	173.30	877.33	305.89	—	571.44
2040 年	—	173.30	173.30	877.33	309.95	—	567.38
2041 年	—	173.30	173.30	877.33	309.95	—	567.38
2042 年	—	173.30	173.30	877.33	316.57	—	560.76
2043 年	—	173.30	173.30	877.33	316.57	—	560.76
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	877.33	321.03	—	556.30
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	424.81	159.15	—	265.66
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	16,830.91	5,819.08	6.05	11,005.78
本息覆盖倍数				1.23			

(三) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，项目收益

偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	664.95	253.69	—	411.26

2027 年	—	173.30	173.30	748.04	260.29	—	487.75
2028 年	—	173.30	173.30	831.16	269.77	—	561.39
2029 年	—	173.30	173.30	831.16	269.77	—	561.39
2030 年	—	173.30	173.30	831.16	274.37	—	556.79
2031 年	—	173.30	173.30	831.16	274.37	—	556.79
2032 年	—	173.30	173.30	831.16	277.52	—	553.64
2033 年	—	173.30	173.30	831.16	277.52	—	553.64
2034 年	—	173.30	173.30	831.16	280.85	—	550.31
2035 年	—	173.30	173.30	831.16	280.85	—	550.31
2036 年	—	173.30	173.30	831.16	286.14	—	545.02
2037 年	—	173.30	173.30	831.16	286.14	—	545.02
2038 年	—	173.30	173.30	831.16	289.79	—	541.37
2039 年	—	173.30	173.30	831.16	289.79	—	541.37
2040 年	—	173.30	173.30	831.16	293.63	—	537.53
2041 年	—	173.30	173.30	831.16	293.63	—	537.53
2042 年	—	173.30	173.30	831.16	299.91	—	531.25
2043 年	—	173.30	173.30	831.16	299.91	—	531.25
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	831.16	304.14	—	527.02
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	402.45	150.78	—	251.67
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	15,945.16	5,512.86	6.05	10,426.25
本息覆盖倍数				1.16			

附件：项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所
(特殊普通合伙) 安徽分所



中国注册会计师：



刘剑辉

中国注册会计师：



程燕

二〇二四年十二月二十六日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测，以明光市学前教育改建提升工程项目为基础，结合项目的建设期等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目单位制定的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入计划能够顺利执行实现，无重大变化；

（五）本项目主要涉及新建 4 所幼儿园，分别为邻里中心幼儿园、实验幼儿园、张郢幼儿园、滨河 D 区幼儿园；改建幼儿园 5 所，分别为明光幼儿园祁仓路分园、张八岭中心幼儿园、明光幼儿园、明光幼儿园滨河园、城南幼儿园。本期债券募集资金投资项目现金流入通过明光市学前教育改建提升工程项目 9 所幼儿园招收的学生产生的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入实现。根据明光市财政局《关于明光市学前教育改建提升工程

项目专项债券发行中工资福利支出的说明》及《明光市学前教育改建提升工程项目专项债券实施方案》，项目建成后，在债券存续期内，9 所幼儿园产生的教职工工资福利支出均由明光市财政局承担，拟用 9 所幼儿园的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、幼儿班及托育班生均公用经费收入产生的现金净流入偿还本项目专项债券本息。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每年增长 5%作为合理增速计算设施设备维修费的增长；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目单位

项目单位：明光市教育体育局

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于明光市市内及周边乡镇，共 9 所幼儿园，其中 4 所新建，5 所改建。

2、建设内容及规模

新建 4 所幼儿园，分别为邻里中心幼儿园、实验幼儿园、张郢幼儿园、滨河 D 区幼儿园，总占地面积 2.4 万平方米，总建筑面积 1.8 万平方米，共设置 42 个幼儿班，可接收 1,260 位幼儿。建设内容为新建教学楼、配套建设、道路等附属工程、采购教育教学设备及

大型室外玩教具、智慧校园信息化工程等。

改建幼儿园 5 所，分别为明光幼儿园祁仓路分园、张八岭中心幼儿园、明光幼儿园、明光幼儿园滨河园、城南幼儿园，总占地面积 2.6 万平方米，总建筑面积 1.8 万平方米，共 47 个幼儿班，幼儿数 1,433 位。改建内容包括改建教学楼、配套建设、道路等附属工程，采购教育教学设备及大型室外玩教具、智慧校园信息化工程等。

具体情况见下表：

序号	名称	建设性质 (新建、改建)	位置	单位	规划用地面积	幼儿园班级数	建筑面积	学生数	活动场地
1	明光幼儿园祁仓路分园	改建	明光市祁仓路	m ²	3920	7	2446.5	211	1050
2	邻里中心幼儿园	新建	明光市内	m ²	5211	9	3839.4	270	1350
3	实验幼儿园	新建	明光市内	m ²	8325	15	6133.5	450	2250
4	张郢幼儿园	新建	明光市内	m ²	5211	9	3839.4	270	1350
5	滨河 D 区幼儿园	新建	明光市内	m ²	5211	9	3839.4	270	1350
6	张八岭中心幼儿园	改建	明光市张八岭镇	m ²	3900	7	2767.8	210	1050
7	明光幼儿园	改建	明光市内	m ²	7780	14	5724.6	432	2100
8	明光幼儿园滨河园	改建	明光市内	m ²	6660	12	4906.8	369	1800
9	城南幼儿园	改建	明光市内	m ²	3920	7	2446.5	211	1050

3、项目建设的工期

本项目建设工期拟为 2023 年 12 月至 2025 年 12 月。

4、投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资 13,968.18 万元，其中工程费用约 12,127.45 万元，工程建设其他费用 668.66 万元，预备费 959.32 万元，建设期利息为 212.75 万元。

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	金额（万元）	占比
----	------	--------	----

1	建设总投资	13,968.18	100.00%
1.1	工程费用	12,127.45	86.82%
1.2	工程建设其他费用	668.66	4.79%
1.3	预备费	959.32	6.87%
1.4	建设期利息	212.75	1.52%

根据明光市教育体育局《明光市学前教育改建提升工程项目专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 8,468.18 万元（约占项目建设总投资的 60.62%），由财政配套资金解决。剩余资金通过发行专项债券方式筹措 5,500.00 万元（约占项目总投资的 39.38%），分两年发行，其中：2024 年下半年已发行金额为 2,000.00 万元，发行债券实际利率为 2.54%，2025 年拟发行金额为 3,500.00 万元（本次拟发行 1,000.00 万元，剩余金额拟于下半年后续批次发行），假设发行利率 3.50%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入的预测

（1）项目收入的分类

项目收入主要包括明光市学前教育改建提升工程项目 9 所幼儿园招收的学生产生的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入。

（2）学生人数的预测

根据《明光市学前教育改建提升工程项目可行性研究报告》，项目建成后，明光幼儿园祁仓路分园、邻里中心幼儿园、实验幼儿园、

张郢幼儿园、滨河 D 区幼儿园、张八岭中心幼儿园、明光幼儿园、明光幼儿园滨河园、城南幼儿园等 9 所幼儿园共招收 2,693 名学生，其中幼儿班 2,080 名学生、托育班 613 名学生。详见“幼儿园学生人数明细表”。预计 2026 年在校生人数占学校可容纳人数的 80%，2027 在校生人数占学校可容纳人数的 90%，2028-2045 年在校生人数占学校可容纳人数的 100%。

幼儿园学生人数明细表

序号	幼儿园名称	幼儿班人数	托育班人数
1	明光幼儿园祁仓路分园	160.00	51.00
2	邻里中心幼儿园	210.00	60.00
3	实验幼儿园	350.00	100.00
4	张郢幼儿园	210.00	60.00
5	滨河 D 区幼儿园	210.00	60.00
6	张八岭中心幼儿园	164.00	46.00
7	明光幼儿园	331.00	101.00
8	明光幼儿园滨河园	283.00	86.00
9	城南幼儿园	162.00	49.00
合计	合计	2,080.00	613.00

(3) 各类项目收入预测

1) 幼儿班保育教育费收入

根据《明光市学前教育改建提升工程项目可行性研究报告》，本项目建设 9 所幼儿园均为明光市一类幼儿园，其中张八岭中心幼儿园位于张八岭镇，其余幼儿园均位于明光市内；根据《明光市中小学（幼儿园）2022 年秋季学期收费明白卡》，城区内明光市一类园保育教育费收费标准为每生每学期 1,150 元、农村内明光市一类园保育教育费收费标准为每生每学期 950 元。

2) 托育班托育费收入

根据《明光市学前教育改建提升工程项目可行性研究报告》，本项目建设公办幼儿园全日托；根据《关于明光市公办和非营利性民办幼儿园 2-3 岁托班托育费标准的通知》，城区内明光市一类园托班托育费收费标准为每生每月 480 元、农村内明光市一类园托班托育费收费标准为每生每学期 440 元，2026 年-2044 年按照 9 个月计算，2045 年按照 4 个月计算。

3) 生均公用经费收入

根据《明光市民生工作领导小组办公室关于印发 10 项暖民心行动 2023 年实施方案的通知》，“对开设普惠性托班的托幼一体化幼儿园，按照不低于 100 元/生·月标准补贴。公办幼儿园生均公用经费财政拨款标准不低于 700 元/生·年”，本项目幼儿班、托育班均按照在校学生人数 700 元/生·年计算生均公用经费收入。

(3) 项目收入预测

项目自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年下半年发行，2045 年下半年偿还本金，2045 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目类型/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 明光幼儿园祁仓路分园												
1.1 幼儿班保育教育费收入												
学生数（生）	—	—	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准（元/生/学期）	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	—	—	29.44	33.12	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80
1.2 幼儿班生均公用经费收入												
学生数（生）	—	—	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准（元/生/年）	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	8.96	10.08	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
1.3 托育班托育费收入												
学生数（生）	—	—	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准（元/生/月）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	—	—	17.63	19.83	22.03	22.03	22.03	22.03	22.03	22.03	22.03	22.03
1.4 托育班生均公用经费收入												
学生数（生）	—	—	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	2.86	3.21	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57
合计	—	—	—	58.89	66.24	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60
2. 邻里中心幼儿园																			
2.1 幼儿班保育教育费收入																			
学生数 (生)	—	—	—	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/学期)	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	—	—	—	38.64	43.47	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30
2.2 幼儿班生均公用经费收入																			
学生数 (生)	—	—	—	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	11.76	13.23	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70
2.3 托育班托育费收入																			
学生数 (生)	—	—	—	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	—	—	—	20.74	23.33	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92
2.4 托育班生均公用经费收入																			
学生数 (生)	—	—	—	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	3.36	3.78	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20
合计	—	—	—	74.50	83.81	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12
3. 实验幼儿园																			
3.1 幼儿班保育教育费收入																			
学生数 (生)	—	—	—	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	3.36	3.78	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20
合计	—	—	—	74.50	83.81	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12
6. 张八岭中心幼儿园																	
6.1 幼儿班保育教育费收入																	
学生数 (生)	—	—	—	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/学期)	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
小计	—	—	—	24.93	28.04	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16	31.16
6.2 幼儿班生均公用经费收入																	
学生数 (生)	—	—	—	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	9.18	10.33	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48	11.48
6.3 托育班托育费收入																	
学生数 (生)	—	—	—	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/月)	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
小计	—	—	—	14.57	16.39	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22	18.22
6.4 托育班生均公用经费收入																	
学生数 (生)	—	—	—	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	2.58	2.90	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
合计	—	—	—	51.26	57.66	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08	64.08
7. 明光幼儿园																	
7.1 幼儿班保育教育费收入																	
学生数 (生)	—	—	—	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00

入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/学期)	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	—	—	—	60.90	68.52	76.13	76.13	76.13	76.13	76.13	76.13	76.13	76.13
7.2 幼儿班生均公用经费收入													
学生数 (生)	—	—	—	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00	331.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	18.54	20.85	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17	23.17
7.3 托育班托育费收入													
学生数 (生)	—	—	—	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	—	—	—	34.91	39.27	43.63	43.63	43.63	43.63	43.63	43.63	43.63	43.63
7.4 托育班生均公用经费收入													
学生数 (生)	—	—	—	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	—	5.66	6.36	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07	7.07
合计	—	—	—	120.01	135.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
8. 明光幼儿园滨河园													
8.1 幼儿班保育教育费收入													
学生数 (生)	—	—	—	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/学期)	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	—	—	—	52.07	58.58	65.09	65.09	65.09	65.09	65.09	65.09	65.09	65.09
8.2 幼儿班生均公用经费收入													
学生数 (生)	—	—	—	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00	283.00
入学率	—	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

小计	—	—	15.85	17.83	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81
8.3 托育班托育费收入										
学生数(生)	—	—	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准(元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	—	—	29.72	33.44	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15
8.4 托育班生均公用经费收入										
学生数(生)	—	—	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准(元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	4.82	5.42	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02
合计	—	—	102.46	115.27	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07
9. 城南幼儿园										
9.1 幼儿班保育教育费收入										
学生数(生)	—	—	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准(元/生/学期)	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	—	—	29.81	33.53	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26
9.2 幼儿班生均公用经费收入										
学生数(生)	—	—	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准(元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	9.07	10.21	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34
9.3 托育班托育费收入										
学生数(生)	—	—	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00
入学率	—	—	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准(元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	—	—	16.93	19.05	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17
9.4 托育班生均公用经费收入										

学生数(生)	—	—	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00
入学率	—	—	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准(元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	—	—	2.74	3.09	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43
合计	—	—	58.55	65.88	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20
总计	—	—	738.83	831.16	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51

(续上表)

[illegible]

22

23

4.3 托育班托育费收入											
学生数 (生)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	11.52	496.23
4.4 托育班生均公用经费收入											
学生数 (生)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	2.10	80.64
合计	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	93.12	45.12	1,786.47
5. 滨河D区幼儿园											
5.1 幼儿班保育教育费收入											
学生数 (生)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/学期)	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
小计	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	48.30	24.15	927.36
5.2 幼儿班生均公用经费收入											
学生数 (生)	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
小计	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	14.70	7.35	282.24
5.3 托育班托育费收入											
学生数 (生)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
收费标准 (元/生/月)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
小计	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	25.92	11.52	496.23
5.4 托育班生均公用经费收入											
学生数 (生)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00

小计	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	19.81	9.91	380.36
8.3 托育班托育费收入											
学生数（生）	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
收费标准（元/生/月）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	—
小计	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	37.15	16.51	711.22
8.4 托育班生均公用经费收入											
学生数（生）	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	86.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
拨款标准（元/生/年）	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	—
小计	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	6.02	3.01	115.59
合计	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	128.07	61.98	2,456.90
9. 城南幼儿园											
9.1 幼儿班保育教育费收入											
学生数（生）	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
收费标准（元/生/学期）	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	—
小计	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	37.26	18.63	715.39
9.2 幼儿班生均公用经费收入											
学生数（生）	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
拨款标准（元/生/年）	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	—
小计	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	11.34	5.67	217.73
9.3 托育班托育费收入											
学生数（生）	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
收费标准（元/生/月）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	—
小计	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	9.41	405.28
9.4 托育班生均公用经费收入											

学生数 (生)	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	49.00	—
入学率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	—
拨款标准 (元/生/年)	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	—
小计	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	1.72	65.86
合计	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20	35.43	1,404.26
总计	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	447.17	17,716.83

2、项目成本预测

(1) 项目成本的分类

项目成本为经营成本、发行费用及财务费用，其中经营成本主要包括燃料动力成本、设施设备维修费、综合管理费及工资福利支出、相关税费。

(2) 各类经营成本预测

1) 燃料动力成本

根据《明光市学前教育改建提升工程项目可行性研究报告》，本项目运营期年共计耗水量约为 21,544 吨，其中：明光幼儿园祁仓路分园 1,688 吨、邻里中心幼儿园 2,160 吨、实验幼儿园 3,600 吨、张郢幼儿园 2,160 吨、滨河 D 区幼儿园 2,160 吨、张八岭中心幼儿园 1,680 吨、明光幼儿园 3,456 吨、明光幼儿园滨河园 2,952 吨、城南幼儿园 1,688 吨，耗电量约为 215.44 万 kW·h，其中：明光幼儿园祁仓路分园 16.88 万 kW·h、邻里中心幼儿园 21.60 万 kW·h、实验幼儿园 36.00 万 kW·h、张郢幼儿园 21.60 万 kW·h、滨河 D 区幼儿园 21.60 万 kW·h、张八岭中心幼儿园 16.80 万 kW·h、明光幼儿园 34.56 万 kW·h、明光幼儿园滨河园 29.52 万 kW·h、城南幼儿园 16.88 万 kW·h，通过查询滁州市非居民用水、用电收费标准，水、电单价分别按 4.00 元/吨、0.70 元/kWh 计算。预计水费 6 年调整一次，每次增长 20%。

2) 设施设备维修费

本项目总设施设备维修费按照总工程费用（12,127.45 万元）的

5‰预计 2024 年设施设备维修费约为 60.63 万元，以此为基础，基于谨慎性考虑综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测项目建成后 2026-2045 年设施设备维修费，各幼儿园设施设备维修费按照各幼儿园工程费用 5‰计算。

3) 综合管理费

综合管理费用按照幼儿班保育教育费收入及托育班托育费收入之和的 10%计算。

4) 工资福利支出

根据明光市财政局《关于明光市学前教育改建提升工程项目专项债券发行中工资福利支出的说明》，9 所幼儿园产生的教职工工资福利支出均由明光市财政局承担，本项目不考虑幼儿园工资福利支出。

5) 相关税费

经县级以上教育部门审批成立、取得办园许可证的托儿所、幼儿园，取得当地有关部门备案并公示的收费标准范围内收取的教育费、保育费免征增值税，免征相关附加税；公立幼儿园作为非营利性组织，取得的收入免征企业所得税。

(3) 发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10‰计算，本项目拟发行专项债券 5,500.00 万元，发行费用 6.05 万元。

(4) 财务费用

本项目拟发行专项债券 5,500.00 万元，拟发行债券期限为 20 年，

债券存续期内应支付利息 3,466.00 万元。

(5) 项目成本预测

项目自 2026 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年下半年发行，2045 年下半年偿还本金，2045 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目类型/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 明光幼儿园邵仓路分园												
1.1 燃料动力成本												
用水量 (吨/年)	—	—	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)	—	—	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	—	12.49	12.49	12.49	12.49	12.63	12.63	12.63	12.63	12.63	12.63
1.2 设施设备维修费												
设施设备维修费 (万元/年)	2.41	2.41	2.53	2.53	2.66	2.66	2.79	2.79	2.93	2.93	3.08	3.08
小计	—	—	2.53	2.53	2.66	2.66	2.79	2.79	2.93	2.93	3.08	3.08
1.3 综合管理费	—	—	4.71	5.29	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88
1.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	19.73	20.31	21.03	21.03	21.30	21.30	21.44	21.44	21.59	21.59
2. 邻里中心幼儿园												
2.1 燃料动力成本												
用水量 (吨/年)	—	—	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)	—	—	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70

小计				15.98	15.98	15.98	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16
2.2 设施设备维修费													
设施设备维修费 (万元/年)	8.60	8.60	9.03	9.03	9.03	9.48	9.48	9.48	9.96	9.96	10.45	10.45	10.98
小计				9.03	9.03	9.48	9.48	9.48	9.96	9.96	10.45	10.45	10.98
2.3 综合管理费			5.94	6.68	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42
2.4 工资福利支出													
合计			30.95	31.69	32.88	32.88	33.54	33.54	33.54	34.03	34.03	34.56	34.56
3. 实验幼儿园													
3.1 燃料动力成本													
用水量 (吨/年)			3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)			360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00	360,000.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计			26.64	26.64	26.64	26.64	26.93	26.93	26.93	26.93	26.93	26.93	26.93
3.2 设施设备维修费													
设施设备维修费 (万元/年)	14.16	14.16	14.87	14.87	15.61	15.61	16.39	16.39	16.39	17.21	17.21	18.07	18.07
小计			14.87	14.87	15.61	15.61	16.39	16.39	16.39	17.21	17.21	18.07	18.07
3.3 综合管理费			9.90	11.13	12.37	12.37	12.37	12.37	12.37	12.37	12.37	12.37	12.37
3.4 工资福利支出													
合计			51.41	52.64	54.62	54.62	55.69	55.69	55.69	56.51	56.51	57.37	57.37
4. 张郢幼儿园													
4.1 燃料动力成本													
用水量 (吨/年)			2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)			216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计			15.98	15.98	15.98	15.98	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16
4.2 设施设备维修费													
设施设备维修费 (万元/年)	8.83	8.83	9.27	9.27	9.74	9.74	10.22	10.22	10.22	10.73	10.73	11.27	11.27

小计	—	—	9.27	9.27	9.74	9.74	9.74	10.22	10.22	10.73	10.73	11.27	11.27
4.3 综合管理费	—	—	5.94	6.68	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42
4.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	31.19	31.93	33.14	33.14	33.14	33.80	33.80	34.31	34.31	34.85	34.85
5. 滨河D区幼儿园													
5.1 燃料动力成本	—	—	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
用水量 (吨/年)	—	—	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
单价 (元/吨)	4.00	4.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
用电量 (kwh/年)	—	—	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	—	15.98	15.98	15.98	15.98	15.98	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16	16.16
5.2 设施设备维修费													
设施设备维修费 (万元/年)	10.14	10.14	10.65	10.65	11.18	11.18	11.18	11.74	11.74	12.33	12.33	12.94	12.94
小计	—	—	10.65	10.65	11.18	11.18	11.18	11.74	11.74	12.33	12.33	12.94	12.94
5.3 综合管理费	—	—	5.94	6.68	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42
5.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	32.57	33.31	34.58	34.58	34.58	35.32	35.32	35.91	35.91	36.52	36.52
6. 张八岭中心幼儿园													
6.1 燃料动力成本	—	—	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
用水量 (吨/年)	—	—	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
单价 (元/吨)	4.00	4.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
用电量 (kwh/年)	—	—	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	—	12.43	12.43	12.43	12.43	12.43	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57	12.57
6.2 设施设备维修费													
设施设备维修费 (万元/年)	2.83	2.83	2.97	2.97	3.12	3.12	3.12	3.28	3.28	3.44	3.44	3.61	3.61
小计	—	—	2.97	2.97	3.12	3.12	3.12	3.28	3.28	3.44	3.44	3.61	3.61
6.3 综合管理费	—	—	3.95	4.44	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94
6.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

合计	—	—	19.35	19.84	20.49	20.79	20.95	20.95	20.95	21.12	21.12
7. 明光幼儿园											
7.1 燃料动力成本											
用水量 (吨/年)	—	—	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00	3,456.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)	—	—	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00	345,600.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	—	25.57	25.57	25.57	25.85	25.85	25.85	25.85	25.85	25.85
7.2 设施设备维修费											
设施设备维修费 (万元/年)	5.60	5.60	5.88	5.88	6.17	6.48	6.81	6.81	6.81	7.15	7.15
小计	—	—	5.88	5.88	6.17	6.48	6.81	6.81	6.81	7.15	7.15
7.3 综合管理费	—	—	9.58	10.78	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98
7.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	41.03	42.23	43.72	44.31	44.64	44.64	44.64	44.98	44.98
8. 明光幼儿园滨河园											
8.1 燃料动力成本											
用水量 (吨/年)	—	—	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00	2,952.00
单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
用电量 (kwh/年)	—	—	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00	295,200.00
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	—	21.84	21.84	21.84	22.08	22.08	22.08	22.08	22.08	22.08
8.2 设施设备维修费											
设施设备维修费 (万元/年)	5.35	5.35	5.62	5.62	5.90	6.19	6.50	6.50	6.50	6.83	6.83
小计	—	—	5.62	5.62	5.90	6.19	6.50	6.50	6.50	6.83	6.83
8.3 综合管理费	—	—	8.18	9.20	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22
8.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	35.64	36.66	37.96	38.49	38.80	38.80	38.80	39.13	39.13
9. 城南幼儿园											
9.1 燃料动力成本											

用水量（吨/年）	—	—	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00
单价（元/吨）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80	4.80	4.80
用电量（kwh/年）	—	—	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00
单价（元/kwh）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
小计	—	12.49	12.49	12.49	12.49	12.63	12.63	12.63	12.63
9.2 设施设备维修费									
设施设备维修费（万元/年）	2.71	2.85	2.85	2.99	2.99	3.14	3.29	3.29	3.46
小计	—	2.85	2.85	2.99	2.99	3.14	3.29	3.29	3.46
9.3 综合管理费	—	4.67	5.26	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84
9.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	20.01	20.60	21.32	21.32	21.61	21.76	21.93	21.93
经营成本总计	—	281.88	289.21	299.74	299.74	304.85	308.35	312.05	312.05

(续上表)

项目类型/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1. 明光幼儿园祁仓路分园											
1.1 燃料动力成本											
用水量（吨/年）	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	—
单价（元/吨）	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	6.91	6.91	6.91	6.91	—
用电量（kwh/年）	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	—
单价（元/kwh）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—
小计	12.79	12.79	12.79	12.79	12.79	12.79	12.98	12.98	12.98	6.49	247.91
1.2 设施设备维修费											
设施设备维修费（万元/年）	3.23	3.23	3.39	3.39	3.56	3.56	3.74	3.74	3.93	3.93	—
小计	3.23	3.23	3.39	3.39	3.56	3.56	3.74	3.74	3.93	1.96	61.71
1.3 综合管理费	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	5.88	2.82	112.78
1.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	21.90	21.90	22.06	22.06	22.23	22.23	22.60	22.60	22.79	11.27	422.40

单价 (元/吨)	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	6.91	6.91	6.91	—
用电量 (kwh/年)	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	—
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—
小计	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.61	16.61	16.61	8.31	317.18
4.2 设施设备维修费													-
设施设备维修费 (万元/年)	11.83	11.83	12.42	12.42	13.05	13.05	13.05	13.05	13.70	13.70	14.38	14.38	
小计	11.83	11.83	12.42	12.42	13.05	13.05	13.05	13.05	13.70	13.70	14.38	7.19	226.03
4.3 综合管理费	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	3.57	142.33
4.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	35.61	35.61	36.20	36.20	36.83	36.83	36.83	36.83	37.73	37.73	38.41	19.07	685.54
5. 滨河D区幼儿园													
5.1 燃料动力成本													
用水量 (吨/年)	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	—
单价 (元/吨)	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	6.91	6.91	6.91	6.91	—
用电量 (kwh/年)	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	—
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—
小计	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.36	16.61	16.61	16.61	8.31	317.18
5.2 设施设备维修费													-
设施设备维修费 (万元/年)	13.59	13.59	14.27	14.27	14.98	14.98	14.98	14.98	15.73	15.73	16.52	16.52	
小计	13.59	13.59	14.27	14.27	14.98	14.98	14.98	14.98	15.73	15.73	16.52	8.26	259.60
5.3 综合管理费	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	3.57	142.33
5.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	37.37	37.37	38.05	38.05	38.76	38.76	38.76	38.76	39.76	39.76	40.55	20.14	719.11
6. 张八岭中心幼儿园													
6.1 燃料动力成本													
用水量 (吨/年)	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	—
单价 (元/吨)	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	6.91	6.91	6.91	6.91	—
用电量 (kwh/年)	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	168,000.00	—
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—

小计	7.17	7.17	7.53	7.53	7.90	7.90	8.30	8.30	8.71	4.36	136.95
8.3 综合管理费	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	10.22	4.91	196.03
8.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	39.75	39.75	40.11	40.11	40.48	40.48	41.22	41.22	41.63	20.62	766.43
9. 城南幼儿园											
9.1 燃料动力成本											
用水量 (吨/年)	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	1,688.00	—
单价 (元/吨)	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	6.91	6.91	6.91	6.91	—
用电量 (kwh/年)	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	168,800.00	—
单价 (元/kwh)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—
小计	12.79	12.79	12.79	12.79	12.79	12.79	12.98	12.98	12.98	6.49	247.91
9.2 设施设备维修费											
设施设备维修费 (万元/年)	3.63	3.63	3.81	3.81	4.00	4.00	4.20	4.20	4.41	4.41	—
小计	3.63	3.63	3.81	3.81	4.00	4.00	4.20	4.20	4.41	2.21	69.36
9.3 综合管理费	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	5.84	2.80	112.01
9.4 工资福利支出	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	22.26	22.26	22.44	22.44	22.63	22.63	23.02	23.02	23.23	11.50	429.28
经营成本总计	317.93	317.93	321.99	321.99	326.26	326.26	333.23	333.23	337.93	167.53	6,125.35

3、项目收益的预测

项目收入扣除相关成本（不含本期债券利息费用）后，为项目收益，可以用以偿还融资的本息。项目收益预测如下：

金额单位：人民币万元

年份	运营期收入	运营期成本	发行成本费用	项目收益
2024 年	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	—	3.85	-3.85
2026 年	738.83	281.88	—	456.95
2027 年	831.16	289.21	—	541.95
2028 年	923.51	299.74	—	623.77
2029 年	923.51	299.74	—	623.77
2030 年	923.51	304.85	—	618.66
2031 年	923.51	304.85	—	618.66
2032 年	923.51	308.35	—	615.16
2033 年	923.51	308.35	—	615.16
2034 年	923.51	312.05	—	611.46
2035 年	923.51	312.05	—	611.46
2036 年	923.51	317.93	—	605.58
2037 年	923.51	317.93	—	605.58
2038 年	923.51	321.99	—	601.52
2039 年	923.51	321.99	—	601.52
2040 年	923.51	326.26	—	597.25
2041 年	923.51	326.26	—	597.25
2042 年	923.51	333.23	—	590.28
2043 年	923.51	333.23	—	590.28
2044 年	923.51	337.93	—	585.58
2045 年	447.17	167.53	—	279.64
合计	17,716.83	6,125.35	6.05	11,585.43

4、现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项 目	2023-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	—	738.83	831.16	923.51	923.51	923.51	923.51
经营活动流出小计	—	281.88	289.21	299.74	299.74	304.85	304.85
经营活动净流量	—	456.95	541.95	623.77	623.77	618.66	618.66
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	13,755.43	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-13,755.43	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	13,968.18	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	74.35	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30
筹资活动净流量	13,893.83	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30
四、现金及现金等价物年增加额	138.40	283.65	368.65	450.47	450.47	445.36	445.36
五、年初现金结余	—	138.40	422.05	790.70	1,241.17	1,691.64	2,137.00
六、期末资金	138.40	422.05	790.70	1,241.17	1,691.64	2,137.00	2,582.36

(续上表)

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51
经营活动流出小计	308.35	308.35	312.05	312.05	317.93	317.93	321.99
经营活动净流量	615.16	615.16	611.46	611.46	605.58	605.58	601.52
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30
筹资活动净流量	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30
四、现金及现金等价物年增加额	441.86	441.86	438.16	438.16	432.28	432.28	428.22
五、年初现金结余	2,582.36	3,024.22	3,466.08	3,904.24	4,342.40	4,774.68	5,206.96

六、期末资金	3,024.22	3,466.08	3,904.24	4,342.40	4,774.68	5,206.96	5,635.18
--------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

(续上表)

项 目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	923.51	447.17
经营活动流出小计	321.99	326.26	326.26	333.23	333.23	337.93	167.53
经营活动净流量	601.52	597.25	597.25	590.28	590.28	585.58	279.64
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	173.30	173.30	173.30	173.30	173.30	2,173.30	3,605.00
筹资活动净流量	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-173.30	-2,173.30	-3,605.00
四、现金及现金等价物年增加额	428.22	423.95	423.95	416.98	416.98	-1,587.72	-3,325.36
五、年初现金结余	5,635.18	6,063.40	6,487.35	6,911.30	7,328.28	7,745.26	6,157.54
六、期末资金	6,063.40	6,487.35	6,911.30	7,328.28	7,745.26	6,157.54	2,832.18

根据测算，报告预测期项目累计净现金流量大于 0，能够实现自求平衡。根据明光市教育体育局《明光市学前教育改建提升工程项目专项债券实施方案》，如报告预测期内个别年度该项目出现净现金流量为负值的情形，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂。

5、现金流覆盖还本付息的测算（资金平衡测算）

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括邻里中心幼儿园等 9 所幼儿园招收的学生产生的幼儿班保育教育费收入、托育班托育费收入、生均公用经费收入产生的现金净流入。

（1）预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，项目收益

偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	738.83	281.88	—	456.95
2027 年	—	173.30	173.30	831.16	289.21	—	541.95
2028 年	—	173.30	173.30	923.51	299.74	—	623.77
2029 年	—	173.30	173.30	923.51	299.74	—	623.77
2030 年	—	173.30	173.30	923.51	304.85	—	618.66
2031 年	—	173.30	173.30	923.51	304.85	—	618.66
2032 年	—	173.30	173.30	923.51	308.35	—	615.16
2033 年	—	173.30	173.30	923.51	308.35	—	615.16
2034 年	—	173.30	173.30	923.51	312.05	—	611.46
2035 年	—	173.30	173.30	923.51	312.05	—	611.46
2036 年	—	173.30	173.30	923.51	317.93	—	605.58
2037 年	—	173.30	173.30	923.51	317.93	—	605.58
2038 年	—	173.30	173.30	923.51	321.99	—	601.52
2039 年	—	173.30	173.30	923.51	321.99	—	601.52
2040 年	—	173.30	173.30	923.51	326.26	—	597.25
2041 年	—	173.30	173.30	923.51	326.26	—	597.25
2042 年	—	173.30	173.30	923.51	333.23	—	590.28
2043 年	—	173.30	173.30	923.51	333.23	—	590.28
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	923.51	337.93	—	585.58
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	447.17	167.53	—	279.64
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	17,716.83	6,125.35	6.05	11,585.43
本息覆盖倍数				1.29			

(2) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	701.89	267.79	—	434.10
2027 年	—	173.30	173.30	789.60	274.75	—	514.85
2028 年	—	173.30	173.30	877.33	284.75	—	592.58
2029 年	—	173.30	173.30	877.33	284.75	—	592.58
2030 年	—	173.30	173.30	877.33	289.61	—	587.72
2031 年	—	173.30	173.30	877.33	289.61	—	587.72
2032 年	—	173.30	173.30	877.33	292.93	—	584.40
2033 年	—	173.30	173.30	877.33	292.93	—	584.40
2034 年	—	173.30	173.30	877.33	296.45	—	580.88
2035 年	—	173.30	173.30	877.33	296.45	—	580.88
2036 年	—	173.30	173.30	877.33	302.03	—	575.30
2037 年	—	173.30	173.30	877.33	302.03	—	575.30
2038 年	—	173.30	173.30	877.33	305.89	—	571.44
2039 年	—	173.30	173.30	877.33	305.89	—	571.44
2040 年	—	173.30	173.30	877.33	309.95	—	567.38
2041 年	—	173.30	173.30	877.33	309.95	—	567.38
2042 年	—	173.30	173.30	877.33	316.57	—	560.76
2043 年	—	173.30	173.30	877.33	316.57	—	560.76
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	877.33	321.03	—	556.30
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	424.81	159.15	—	265.66
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	16,830.91	5,819.08	6.05	11,005.78
本息覆盖倍数				1.23			

(3) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益

2024 年	—	—	—	—	—	2.20	-2.20
2025 年	—	68.30	68.30	—	—	3.85	-3.85
2026 年	—	173.30	173.30	664.95	253.69	—	411.26
2027 年	—	173.30	173.30	748.04	260.29	—	487.75
2028 年	—	173.30	173.30	831.16	269.77	—	561.39
2029 年	—	173.30	173.30	831.16	269.77	—	561.39
2030 年	—	173.30	173.30	831.16	274.37	—	556.79
2031 年	—	173.30	173.30	831.16	274.37	—	556.79
2032 年	—	173.30	173.30	831.16	277.52	—	553.64
2033 年	—	173.30	173.30	831.16	277.52	—	553.64
2034 年	—	173.30	173.30	831.16	280.85	—	550.31
2035 年	—	173.30	173.30	831.16	280.85	—	550.31
2036 年	—	173.30	173.30	831.16	286.14	—	545.02
2037 年	—	173.30	173.30	831.16	286.14	—	545.02
2038 年	—	173.30	173.30	831.16	289.79	—	541.37
2039 年	—	173.30	173.30	831.16	289.79	—	541.37
2040 年	—	173.30	173.30	831.16	293.63	—	537.53
2041 年	—	173.30	173.30	831.16	293.63	—	537.53
2042 年	—	173.30	173.30	831.16	299.91	—	531.25
2043 年	—	173.30	173.30	831.16	299.91	—	531.25
2044 年	2,000.00	173.30	2,173.30	831.16	304.14	—	527.02
2045 年	3,500.00	105.00	3,605.00	402.45	150.78	—	251.67
合计	5,500.00	3,466.00	8,966.00	15,945.16	5,512.86	6.05	10,426.25
本息覆盖倍数				1.16			

刘 剑 辉 (注册会计师证书)



姓名 刘剑辉

性别 男

出生日期 1977-11-17

工作单位 中审会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所

身份证号 340104197711171510

Identity card No. 340104197711171510





刘剑辉 340101350018

证书编号: 340101350018

No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2001-1月20 日

Date of Issuance

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘剑辉

会员编号 340101350018

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
2023-09-19	
2022年	通过
2022-07-22	
2014年	通过
2014-03-28	

程 燕 (注册会计师证书)

	
姓名	程燕
Full name	程燕
性别	女
Sex	女
出生日期	1990-02-19
Date of birth	1990-02-19
工作单位	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
Working unit	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
身份证号码	340881199002191447
Identity card No.	340881199002191447



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 120100110310
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024-07-10 年 月 日
Date of Issuance /y /m /d



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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340104083691213C(1-1)



名称	中审会计师事务所(特殊普通合伙)	安徽分所
类型	非公司私营企业	
负责人	刘剑辉	
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，出具有关的报告；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；法律、法规规定的其他业务。（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。	
成立日期	2013年11月28日	
营业期限	2013年11月28日至2033年11月27日	
营业场所	安徽省合肥政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609	



登记机关

2019年 08月 20日

证书序号: 5003414

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 安徽省财政厅

二〇一九年九月十三日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书



名称: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 刘剑辉

经营场所: 安徽省合肥市政务区潜山路188号
蔚蓝商务港F座608-609

分所执业证书编号: 120100113401

批准执业文号: 财会〔2013〕1641号

批准执业日期: 2013-10-17