

凤阳县教育体育局  
凤阳县教育基础设施提升项目  
收益与融资自求平衡财务评价报告

大华核字[2024]110043 号

大华会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

DaHuaCertifiedPublicAccountants (SpecialGeneralPartnership) Anhui Branch

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
报告编码：皖24TW3Y7XLJ



# 财务评价报告

大华核字[2024]110043 号

## 凤阳县教育体育局：

我们接受委托，对凤阳县教育基础设施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》。项目申报单位凤阳县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，认为凤阳县教育基础设施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。

综上所述，通过发行凤阳县教育基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足该项目的资金需求，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。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



任冬琳

中国注册会计师：



王光临

二〇二四年八月二十一日



## 评价说明

### 一、评价内容

2020年6月5日安徽省财政厅皖财债〔2020〕550号《安徽省财政厅关于新增专项债券基础库项目及第三批项目评审工作的通知》（以下简称“通知”），提出根据财政部有关文件精神，政府非标专项债是指土储、棚改、收费公路以外的符合条件的自求平衡专项债品种。各地要聚焦国家重大战略和重大领域项目建设，2020年新增专项债券用于：1.交通基础设施（包括铁路、收费公路、机场（不含通用机场）、水运、城市轨道交通、城市停车场）；2.市政和产业园区基础设施（供水、供气、供热、产业园区基础设施）；3.生态环境保护（城镇污水垃圾处理）；4.卫生健康；5.教育（学前教育、职业教育）；6.文化旅游；7.能源（天然气管网和储气设施、城乡电网）；8.养老；9.农林水利；10.长江经济带发展、长三角一体化发展等国家重大战略项目；11.城镇老旧小区改造领域符合条件的项目；12.城乡冷链物流基础设施；13.其他社会事业。项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流入能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

#### （一）项目概况及投融资计划

##### 1.项目概况

凤阳县教育基础设施提升项目建设场址位于凤阳县域内。项目规划占地面积110737.61平方米（约166亩），总建筑面积为140233.11平方米，由职业教育中心建设项目和城乡幼儿园基础提升项目两个子项目组成，其中职业教育中心建设项目包括科技学校扩建和成人职业教育中心建设；城乡幼儿园基础提升项目包括8个城乡幼儿园基础提升，分别是崇文幼儿园、云霄街幼儿园、府东幼儿园、惠政路幼儿园、如意新城幼儿园、春晖访幼儿园、黄湾第二幼儿园、武店三小学附属幼儿园。项目具体建设内容及规模如下：

##### （1）职业教育中心建设项目

1）科技学校扩建：科技学校（原滁州城市职业学院）位于凤阳县府城镇城区合蚌路西侧，南侧紧邻安徽科技学院西校区。项目规划占地面积30150平方米。总建筑面积62520平方米，包括新建职教楼40360平方米、新建学生宿舍楼13590

平方米、新建体育馆 3070 平方米、新建食堂 5500 平方米，配套建设绿化以及其他附属工程。

2) 成人职业教育中心：成人职业教育中心东临惠政路，南临西长安街。项目规划占地面积 13752.0 平方米，总建筑面积 28580.55 平方米，地上建筑面积 19512.9 平方米，其中包括技能实训中心 10329 平方米和职业培训中心 9183.9 平方米；地下建筑面积 9067.65 平方米。配套建设室外工程包括停车位、给排水、亮化、消防以及绿化等附属工程。

## (2) 城乡幼儿园基础提升项目

1) 崇文幼儿园：北临永乐路，西临右弼路。项目规划占地面积 7800 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6004.8 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

2) 云雾街幼儿园：北临云雾街，西临功臣庙路。项目规划占地面积 16075.61 平方米。幼儿园规划 20 班，学生总人数 600 人，建筑面积 8902.76 平方米，配套建设室外工程包括停车位、室外活动场地、给排水以及绿化等附属工程。

3) 府东幼儿园：位于教场路与护城河交口西北侧。项目规划占地面积 3960 平方米。幼儿园规划 12 班，学生总人数 360 人，建筑面积 4200 平方米；配套建设室外工程包括共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

4) 惠政路幼儿园：位于凤阳县惠政路旁。项目规划占地面积 8022 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6005 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

5) 如意新城幼儿园：位于凤阳县如意新城。项目规划占地面积 7950 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6005 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

6) 春晖访幼儿园：位于春晖访小区南侧。项目规划占地面积 8010 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6005 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

7) 黄湾第二幼儿园：位于黄湾乡。项目规划占地面积 7759 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6005 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

8) 武店三小学附属幼儿园：位于武店三小院内。项目规划占地面积 7259 平方米。幼儿园规划 18 班，学生总人数 540 人，建筑面积 6005 平方米；配套建设室外工程包括停车位、共用游戏场地、给排水以及绿化等附属工程。

2.资金来源

本项目总投资为 82,100.00 万元，其中工程建设费用 69,515.64 万元，工程建设其他费用 4,324.32 万元，预备费 5,168.80 万元，建设期利息 3,023.40 万元，债券发行费用 67.84 万元。其中单位自筹 20,500.00 万元，占总投资额的 24.97%，剩余 61,600.00 万元通过发债方式进行筹措，占总投资额 75.03%。

3.项目债券融资计划

本项目计划融资 61,600.00 万元，2021 年已融资 7,000.00 万元（2021 年 9 月已融资 7,000.00 万元），2022 年已融资 5,000.00 万元（2022 年 1 月已融资 5,000.00 万元），2024 年计划融资 25,500.00 万元（本批次计划发行 1,000.00 万元），2025 年计划融资 24,100.00 万元。各子项目计划融资情况详见下表：

单位：万元

项目	计划融资金额合计				合计
	2021 年	2022 年	2024 年	2025 年	
1.职业教育中心建设项目小计	5,474.86	1,731.84	21,396.65	19996.65	48,600.00
2.城乡幼儿园基础提升项目小计	1,525.14	3,268.16	4,103.35	4,103.35	13,000.00
2.1 崇文幼儿园	188.35	403.60	506.74	506.74	1,605.42
2.2 云霄街幼儿园	266.12	570.26	715.98	715.98	2,268.34
2.3 府东幼儿园	128.92	276.26	346.87	346.87	1,098.91
2.4 惠政路幼儿园	189.06	405.13	508.66	508.66	1,611.51
2.5 如意新城幼儿园	188.83	404.64	508.04	508.04	1,609.55
2.6 春晖访幼儿园	189.02	405.04	508.57	508.57	1,611.19
2.7 黄湾第二幼儿园	188.22	403.33	506.40	506.40	1,604.35
2.8 武店三小学附属幼儿园	186.62	399.90	502.11	502.11	1,590.73
合计	7,000.00	5,000.00	25,500.00	24,100.00	61,600.00

4.债券还本付息计划

本次计划通过债券融资 61,600.00 万元，2021 年已融资 7,000.00 万元（2021 年 9 月已融资 7,000.00 万元，利率为 3.54%），2022 年已融资 5,000.00 万元（2022 年 1 月已融资 5,000.00 万元，利率为 3.29%），2024 年计划融资 25,500.00 万元（本批次计划发行 1,000.00 万元），2025 年计划融资 24,100.00 万元，每半年付息一次，



2041 年偿还本金 7,000.00 万元，2042 年偿还本金 5,000.00 万元，2044 年偿还本金 25,500.00 万元，2045 年偿还 24,100.00 万元。根据本次项目的具体情况，本次债券已发行部分按照实际利率测算，未发行部分按照 4%计算。债券存续期内各年还本付息计划如下表：

单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	偿还本金后余额	本年应付利息	偿还债券本息合计
2021 年	7,000.00		7,000.00	-	-
2022 年	5,000.00		12,000.00	328.65	328.65
2023 年			12,000.00	410.90	410.90
2024 年	25,500.00		37,500.00	410.90	410.90
2025 年	24,100.00		61,600.00	1,914.30	1,914.30
2026 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2027 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2028 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2029 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2030 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2031 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2032 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2033 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2034 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2035 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2036 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2037 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2038 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2039 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2040 年			61,600.00	2,397.70	2,397.70
2041 年		7,000.00	54,600.00	2,397.70	9,397.70
2042 年		5,000.00	49,600.00	2,069.05	7,069.05
2043 年			49,600.00	1,986.80	1,986.80
2044 年		25,500.00	24,100.00	1,986.80	27,486.80
2045 年		24,100.00	-	483.40	24,583.40
合计	61,600.00	61,600.00		47,954.00	109,624.00

（二）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化；
- (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) 发行人预测的生产经营等收入能够顺利执行；
- (6) 是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。

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

本项目未来预期收入主要为生产经营收入，符合专项债券关于偿还债券本息收入的来源要求。

(2) 收入预测数据评价

本项目建设期为自 2020 年 7 月到 2025 年 6 月，自 2025 年 7 月开始计算各项收入，考虑到 2045 年本项目将偿还最后一期本金，故 2045 年不再计算相关收益。具体测算过程如下：

单位：万元

项目	1.学费收入	2.生均拨款收入	3.住宿费收入	4.食堂经营收入	5.幼儿园补贴收入	6.幼儿园餐费收入	合计
2025 年	2,284.80	1,768.00	256.00	1,296.00	403.20	226.80	6,234.80
2026 年	4,855.20	1,878.50	272.00	2,754.00	856.80	481.95	11,098.45
2027 年	5,140.80	1,989.00	288.00	2,916.00	907.20	510.30	11,751.30
2028 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2029 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2030 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2031 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2032 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2033 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15



项目	1.学费收入	2.生均拨款收入	3.住宿费收入	4.食堂经营收入	5.幼儿园补贴收入	6.幼儿园餐费收入	合计
2034 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2035 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2036 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2037 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2038 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2039 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2040 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2041 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2042 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2043 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2044 年	5,426.40	2,099.50	304.00	3,078.00	957.60	538.65	12,404.15
2045 年	-	-					-
合计	104,529.60	41,327.00	5,984.00	59,292.00	18,446.40	10,376.10	239,955.10

1) 学费收入

单位：万元

项目	1.职业教育中心建设项目	2.城乡幼儿园基础提升项目小计	2.1 崇文幼儿园	2.2 云霄街幼儿园	2.3 府东幼儿园	2.4 惠政路幼儿园	2.5 如意新城幼儿园	2.6 春晖访幼儿园	2.7 黄湾第二幼儿园	2.8 武店三小学附属幼儿园	合计
2025 年	1,680.00	604.80	77.76	86.40	51.84	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	2,284.80
2026 年	3,570.00	1,285.20	165.24	183.60	110.16	165.24	165.24	165.24	165.24	165.24	4,855.20
2028 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2029 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2030 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2031 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2032 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2033 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2034 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2035 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2036 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2037 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2038 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2039 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2040 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2041 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2042 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2043 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2044 年	3,990.00	1,436.40	184.68	205.20	123.12	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	5,426.40
2045 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	76,860.00	27,669.60	3,557.52	3,952.80	2,371.68	3,557.52	3,557.52	3,557.52	3,557.52	3,557.52	104,529.60

本项目建成投入使用后，可取得职业教育学费收入和幼儿园保育教育费两项学费收入。其中：

①职业教育学费收入：包括成人职业培训学费收入和成人专业技能培训学费收入。本项目建成投入使用后，预计成人职业培训年在校生 3000 人，根据相关文件及近年实际收费情况，按照 1200 元/学年/人进行测算；预计专业技能短期培训年培训达 12000 人次（包括机电一体化技术应用、PLC 编程及应用、计算机应用与维护等专业），根据相关文件及近年实际收费情况，综合按照 3,200.00 元/人次测算。

②幼儿园保育教育费收入：本项目建设完成后，预计幼儿园年在园幼儿总数为 4200 人，根据相《安徽省幼儿园收费管理暂行办法》及近年实际收费情况，将按照 3600 元/生/学年进行收费。

同时，基于谨慎性原则，预计投入使用后的第一年学生数为预计的 80%，第二年为 85%，第三年为 90%，第四年及以后年度均为 95%。

2）生均拨款收入

单位：万元

项目	1.职业教育中心建设项目	2.城乡幼儿园基础提升项目小计	2.1 崇文幼儿园	2.2 云雾街幼儿园	2.3 府东幼儿园	2.4 惠政路幼儿园	2.5 如意新城幼儿园	2.6 春晖访幼儿园	2.7 黄湾第二幼儿园	2.8 武店三小学附属幼儿园	合计
2025 年	1,600.00	168.00	21.60	24.00	14.40	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	1,768.00
2026 年	1,700.00	178.50	22.95	25.50	15.30	22.95	22.95	22.95	22.95	22.95	1,878.50
2027 年	1,800.00	189.00	24.30	27.00	16.20	24.30	24.30	24.30	24.30	24.30	1,989.00
2028 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2029 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2030 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2031 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2032 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2033 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2034 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2035 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2036 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2037 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2038 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2039 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2040 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2041 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2042 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2043 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2044 年	1,900.00	199.50	25.65	28.50	17.10	25.65	25.65	25.65	25.65	25.65	2,099.50
2045 年	-	-									-
合计	37,400.00	3,927.00	504.90	561.00	336.60	504.90	504.90	504.90	504.90	504.90	41,327.00

① 职业教育生均拨款收入

本项目建成投入使用后，预计科技学校年在校生为 4000 人。根据财政部、教育部《关于印发〈现代职业教育质量提升计划资金管理办法〉的通知》（财教〔2019〕258 号）和国家预算管理有关规定，结合我省实际情况，预计生均年拨款收入为 5,000.00 年/人。

②公办幼儿园生均拨款收入：本项目建成投入使用后，预计幼儿园年在园幼儿数为 4200 人，根据相关文件及近年实际拨款情况，预计拨款标准为 500.00 年/人。

同时，基于谨慎性原则，预计投入使用后的第一年学生数为预计的 80%，第二年为 85%，第三年为 90%，第四年及以后年度均为 95%。

3) 住宿费收入

住宿费收入主要系职业教育中心建设项目中的科技学校在校生住宿费收入，本项目建成投入使用后，预计科技学校年在校生为 4000 人，第一年住宿率达 80%，第二年 85%，第三年 90%，第四年及以后年度均为 95%。依据省物价局、财政厅、教育厅皖价费[2000]259 号及省教育厅、物价局、财政厅教计[2006]15 号等文件规定，综合按照 800.00 元/年/生进行计算。

4) 食堂经营收入

主要系职业教育中心建设项目中的科技学校学生食堂收入，本项目建成投入使用后，预计科技学校年在校生为 4000 人，第一年食堂就餐率达 80%，第二年 85%，第三年 90%，第四年及以后年度均为 95%。结合项目所在地消费情况，综合按照 30.00 元/天/生，全年按 270 天进行计算。

5) 幼儿园补贴收入

项目	在园幼儿达刚率	补贴标准（元/学期/生）	2.1 崇文幼儿园（万元）	2.2 云霄街幼儿园（万元）	2.3 府东幼儿园（万元）	2.4 惠政路幼儿园（万元）	2.5 如意新城幼儿园（万元）	2.6 春晖访幼儿园（万元）	2.7 黄湾第二幼儿园（万元）	2.8 武店三小学附属幼儿园（万元）	合计
2025 年	80.00%	1,200.00	51.84	57.60	34.56	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	403.20
2026 年	85.00%	1,200.00	110.16	122.40	73.44	110.16	110.16	110.16	110.16	110.16	856.80
2027 年	90.00%	1,200.00	116.64	129.60	77.76	116.64	116.64	116.64	116.64	116.64	907.20

2028 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2029 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2030 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2031 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2032 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2033 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2034 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2035 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2036 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2037 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2038 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2039 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2040 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2041 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2042 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2043 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2044 年	95.00%	1,200.00	123.12	136.80	82.08	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	957.60
2045 年			-								-
合计	—	—	2,371.68	2,635.20	1,581.12	2,371.68	2,371.68	2,371.68	2,371.68	2,371.68	18,446.40

本项目建成投入使用后，考虑到幼儿园系具有一定普惠性质的，凤阳县财政局出具《说明》，将对幼儿园按照 1200/生/学期进行补贴。

6）幼儿园餐费收入

项目	2.1 崇文 幼儿园 (万元)	2.2 云雾 街幼儿 园 (万 元)	2.3 府东幼 儿园 (万 元)	2.4 惠政路 幼儿园 (万元)	2.5 如意 新城幼 儿园 (万 元)	2.6 春晖 访幼儿 园 (万 元)	2.7 黄湾 第二幼 儿园 (万 元)	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园 (万 元)	合计
2025 年	29.16	32.40	19.44	29.16	29.16	29.16	29.16	29.16	226.80
2026 年	61.97	68.85	41.31	61.97	61.97	61.97	61.97	61.97	481.95
2027 年	65.61	72.90	43.74	65.61	65.61	65.61	65.61	65.61	510.30
2028 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2029 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2030 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2031 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2032 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2033 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2034 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2035 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2036 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2037 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2038 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2039 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2040 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2041 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2042 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65

项目	2.1 崇文 幼儿园 (万元)	2.2 云霁 街幼儿 园(万 元)	2.3 府东幼 儿园(万 元)	2.4 惠政路 幼儿园 (万元)	2.5 如意 新城幼 儿园(万 元)	2.6 春晖 访幼儿 园(万 元)	2.7 黄湾 第二幼 儿园(万 元)	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园(万 元)	合计
2043 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2044 年	69.26	76.95	46.17	69.26	69.26	69.26	69.26	69.26	538.65
2045 年									-
合计	1,334.07	1,482.30	889.38	1,334.07	1,334.07	1,334.07	1,334.07	1,334.07	10,376.10

本项目建成投入使用后，幼儿园会給在园幼儿提供餐食（含下午点心等），预计在园幼儿为 4200 人。基于谨慎性原则，第一年按照预计在园人数的 80%，第二年 85%，第三年 90%，第四年及以后年度均为 95%，每月 150 元/生，全年按 9 个月进行计算。

综合上述，本项目收入由职业教育中心建设项目和城乡幼儿园基础提升项目两部分组成。项目建成投入使用后，发债期内收入合计为 239,955.10 万元，其中职业教育中心建设项目 179,536.00 万元，城乡幼儿园基础提升项目 60,419.10 万元（各幼儿园汇总收入详见下表）。

项目	2.1 崇文 幼儿园 (万元)	2.2 云霁 街幼儿 园(万 元)	2.3 府东幼 儿园(万 元)	2.4 惠政路 幼儿园 (万元)	2.5 如意 新城幼 儿园(万 元)	2.6 春晖 访幼儿 园(万 元)	2.7 黄湾 第二幼 儿园(万 元)	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园(万 元)	合计
2025 年	180.36	200.40	120.24	180.36	180.36	180.36	180.36	180.36	1,402.80
2026 年	360.32	400.35	240.21	360.32	360.32	360.32	360.32	360.32	2,802.45
2027 年	381.51	423.90	254.34	381.51	381.51	381.51	381.51	381.51	2,967.30
2028 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2029 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2030 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2031 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2032 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2033 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2034 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2035 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2036 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2037 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2038 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2039 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2040 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2041 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2042 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2043 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2044 年	402.71	447.45	268.47	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	3,132.15
2045 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2.1 崇文 幼儿园 (万元)	2.2 云霁 街幼儿 园(万 元)	2.3 府东幼 儿园(万 元)	2.4 惠政 路幼儿园 (万元)	2.5 如意 新城幼 儿园(万 元)	2.6 春晖 访幼儿 园(万 元)	2.7 黄湾 第二幼 儿园(万 元)	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园(万 元)	合计
合计	7,768.17	8,631.30	5,178.78	7,768.17	7,768.17	7,768.17	7,768.17	7,768.17	60,419.10

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案和参考文件，并依据上述文件制定的参考标准、实施方案中定的数量、面积等内容，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。

3.发债资金支出预测评价

(1)项目投资支出评价

本项目总投资为 82,100.00 万元，其中工程建设费用 69,515.64 万元，工程建设其他费用 4,324.32 万元，预备费 5,168.80 万元，建设期利息 3,023.40 万元，债券发行费用 67.84 万元。

经检查项目可行性研究报告和项目方案。项目投资总额为 82,100.00 万元，凤阳县教育体育局考虑其偿债能力，申请发债金额 61,600.00 万元，用于项目建设。考虑到总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

(2)项目运营支出评价

项目运营成本包括运营成本、财务成本等。

本项目建设期为自 2020 年 7 月到 2025 年 6 月，自 2025 年 7 月开始计算各项成本，考虑到 2045 年本项目将偿还最后一期本金，故 2045 年不再计算相关成本。成本预测如下：

单位：万元

项目	工资及附加	水电及动力成本	食堂运营成本	维修维护费	管理及其他费用	税务成本	经营成本小计	财务成本	合计
2025 年	1,428.60	32.36	388.80	39.57	62.35	-	1,951.68	1,914.30	3,865.98
2026 年	2,857.20	64.72	826.20	79.14	110.98	-	3,938.24	2,397.70	6,335.94
2027 年	2,857.20	64.72	874.80	79.14	117.51	-	3,993.37	2,397.70	6,391.07
2028 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2029 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2030 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2031 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2032 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2033 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2034 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2035 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2036 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2037 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2038 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2039 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2040 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2041 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,397.70	6,446.20
2042 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	2,069.05	6,117.55
2043 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	1,986.80	6,035.30
2044 年	2,857.20	64.72	923.40	79.14	124.04	-	4,048.50	1,986.80	6,035.30
2045 年						-		483.40	483.40
合计	55,715.40	1,262.04	17,787.60	1,543.21	2,399.55	-	78,707.80	46,803.55	125,511.35



1) 工资及附加

单位：万元

项目	1.职业教育中心建设项目	2.城乡幼儿园基础提升项目小计	2.1 崇文幼儿园	2.2 云霁街幼儿园	2.3 府东幼儿园	2.4 惠政路幼儿园	2.5 如意新城幼儿园	2.6 春晖访幼儿园	2.7 黄湾第二幼儿园	2.8 武店三小学附属幼儿园	合计
2025 年	739.20	689.40	90.00	90.00	59.40	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	1,428.60
2027 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2028 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2029 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2030 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2031 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2032 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2033 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2034 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2035 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2036 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2037 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2038 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2039 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2040 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2041 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2042 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2043 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2044 年	1,478.40	1,378.80	180.00	180.00	118.80	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	2,857.20
2045 年		-									-
合计	28,828.80	26,886.60	3,510.00	3,510.00	2,316.60	3,510.00	3,510.00	3,510.00	3,510.00	3,510.00	55,715.40

根据相关文件要求，预计本项目建成投入使用后，职业教育中心将新增教师 320 名，同时新增职工人数为教师人数 10%，即 32 名；城乡幼儿园基础提升项目将新增教师 345 名，同时以新增教师人数为基础，预计新增 38 名职工。教职工工资标准参照各类人员目前的标准进行测算，预计职业教育中心教职工年工资及

附加费为（320 名教师+32 名职工）\*3,500.00 元/人/月\*12 月=1,478.40 万元；城乡幼儿园基础提升项目教职工年工资及附加费为（345 名教师+38 名职工）\*3,000.00 元/人/月\*12 月=1,378.80 万元。

2) 水电及动力成本

单位：万元

项目	1.职业教育 教育中心建设 项目	2.城乡幼 儿园基础 提升项目 小计	2.1 崇文 幼儿园	2.2 云霄 街幼儿园	2.3 府东 幼儿园	2.4 惠 政路幼 儿园	2.5 如 意新 城幼 儿园	2.6 春 晖访 幼 儿 园	2.7 黄 湾第 二幼 儿园	2.8 武 店三 小学 附属 幼 儿 园	合计
2025 年	22.94	9.42	1.15	1.71	0.81	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	32.36
2026 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2027 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2028 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2029 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2030 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2031 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2032 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2033 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2034 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2035 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2036 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2037 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2038 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2039 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2040 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2041 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2042 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2043 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2044 年	45.88	18.84	2.31	3.42	1.61	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	64.72
2045 年		-									-
合计	894.66	367.38	45.04	66.69	31.40	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	1,262.04

本项目预计年耗水量约 8.4277 万吨，其中职业教育中心用水 5.9712 万吨，城乡幼儿园基础项目用水 2.4565 万吨；年耗电量约 72.8162 万度，其中职业教育中心用电 51.5914 万度，城乡幼儿园基础提升项目用电 21.2248 万度。参照当地收费标准，本项目水费按 2.5 元/吨，电费按 0.6 元/度进行计算。

3) 食堂运营成本

本项目建成投入使用后，食堂运营成本按照其收入的 30%测算。

4) 维修维护费用

单位：万元

项目	1.职业 教育中 心建设 项目	2.城乡幼 儿园基 础提 升项目小 计	2.1 崇文 幼儿园	2.2 云霄街 幼儿园	2.3 府东 幼儿园	2.4 惠政 路幼儿 园	2.5 如 意新城 幼儿园	2.6 春 晖访幼 儿园	2.7 黄 湾第二 幼儿园	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园	合计
2025 年	30.77	8.80	1.09	1.54	0.74	1.09	1.09	1.09	1.09	1.08	39.57
2026 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2027 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2028 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2029 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2030 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2031 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2032 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2033 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2034 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2035 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2036 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2037 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2038 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2039 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2040 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2041 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2042 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2043 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2044 年	61.54	17.60	2.17	3.07	1.49	2.18	2.18	2.18	2.17	2.15	79.14
2045 年		-									-
合计	1,199.96	343.25	42.39	59.89	29.02	42.55	42.50	42.54	42.36	42.00	1,543.21

本项目建成后为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修养护，建成后修护费用按折旧额的 30%进行计算。

5）管理费用等其他支出

单位：万元

项目	1.职业 教育中 心建设 项目	2.城乡幼 儿园基 础提 升项目小 计	2.1 崇文 幼儿园	2.2 云霄街 幼儿园	2.3 府东 幼儿园	2.4 惠政 路幼儿 园	2.5 如 意新城 幼儿园	2.6 春 晖访幼 儿园	2.7 黄 湾第二 幼儿园	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园	合计
2025 年	48.32	14.03	1.80	2.00	1.20	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	62.35
2026 年	82.96	28.02	3.60	4.00	2.40	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	110.98
2027 年	87.84	29.67	3.82	4.24	2.54	3.82	3.82	3.82	3.82	3.82	117.51
2028 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2029 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2030 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2031 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2032 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2033 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2034 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2035 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2036 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2037 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2038 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2039 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2040 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04

项目	1.职业教育 中心建设 项目	2.城乡幼 儿园基础 提升项目 小计	2.1 崇文幼 儿园	2.2 云霄街 幼儿园	2.3 府东 幼儿园	2.4 惠政 路幼儿 园	2.5 如意 新城幼 儿园	2.6 春晖 访幼儿 园	2.7 黄湾 第二幼 儿园	2.8 武店 三小学 附属幼 儿园	合计
2041 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2042 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2043 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2044 年	92.72	31.32	4.03	4.47	2.68	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	124.04
2045 年		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,795.36	604.19	77.68	86.31	51.79	77.68	77.68	77.68	77.68	77.68	2,399.55

本项目建成投入使用后每年按照收入的 1%计算日常管理费用等支出。

6) 税务成本

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条、《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件三第一条等有关规定，本项目免征所得税和增值税。

7) 财务费用

参照其他债券发行情况，已发行部分按照实际利率测算，未发行部分债券利息按照 4%进行测算，发行费用按照发行金额的 0.11%进行测算。

通过查阅相关会计资料，并依据项目实施方案进行测算。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。

（三）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入远大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1.项目资金流预测

1.1 项目总资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					6,234.80	11,098.45	11,751.30	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15
经营收入					6,234.80	11,098.45	11,751.30	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15
2.经营活动支付的现金					1,951.68	3,938.24	3,993.37	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50
3.经营活动产生现金流小计					4,283.12	7,160.21	7,757.93	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	9,242.30	11,095.85	4,589.10	28,811.05	25,229.11								
2.投资活动产生现金流小计	-9,242.30	-11,095.85	-4,589.10	-28,811.05	-25,229.11								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	2,250.00	6,430.00	5,000.00	3,750.00	3,000.00								
2.债券融资款	7,000.00	5,000.00	-	25,500.00	24,100.00								
3.债券发行费	7.70	5.50	-	28.05	26.59	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.支付债券利息	-	328.65	410.90	410.90	1,914.30	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70
6.融资活动产生现金流合计	9,242.30	11,095.85	4,589.10	28,811.05	25,229.11	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	4,283.12	9,045.63	14,405.86	20,363.81	26,321.76	32,279.70	38,237.65	44,195.60
2.期内现金变动	-	-	-	-	4,283.12	4,762.51	5,360.23	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95
3.期末现金	-	-	-	-	4,283.12	9,045.63	14,405.86	20,363.81	26,321.76	32,279.70	38,237.65	44,195.60	50,153.55

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15		239,955.10
经营收入	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15	12,404.15		239,955.10
2.经营活动支付的现金	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50	4,048.50		78,707.80
3.经营活动产生现金流小计	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65	8,355.65		161,247.30
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													78,967.41
2.投资活动产生现金流小计													-78,967.41
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													20,500.00
2.债券融资款													61,600.00
3.债券发行费	-	-		-	-	-	-	-	-	-			67.84
4.偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	5,000.00	-	25,500.00	24,100.00	61,600.00
5.支付债券利息	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,397.70	2,069.05	1,986.80	1,986.80	483.40	47,954.00
6.融资活动产生现金流合计	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-2,397.70	-9,397.70	-7,069.05	-1,986.80	-27,486.80	-24,653.40	-27,591.84
四、现金流总计													-
1.期初现金	50,153.55	56,111.50	62,069.45	68,027.40	73,985.35	79,943.30	85,901.25	91,859.20	90,817.15	92,103.75	98,472.60	79,341.45	
2.期内现金变动	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	5,957.95	-1,042.05	1,286.60	6,368.85	-19,131.15	-24,653.40	
3.期末现金	56,111.50	62,069.45	68,027.40	73,985.35	79,943.30	85,901.25	91,859.20	90,817.15	92,103.75	98,472.60	79,341.45	54,688.05	

1.2 职业教育中心建设项目资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					4,832.00	8,296.00	8,784.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00
经营收入					4,832.00	8,296.00	8,784.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00
2.经营活动支付的现金					1,230.03	2,494.98	2,548.46	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94
3.经营活动产生现金流小计					3,601.97	5,801.02	6,235.54	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	8,468.84	5,438.73	4,250.31	23,123.42	20,537.69								
2.投资活动产生现金流小计	-8,468.84	-5,438.73	-4,250.31	-23,123.42	-20,537.69								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	3,000.00	3,930.00	4,500.00	2,000.00	2,000.00								
2.债券融资款	5,474.86	1,731.84	-	21,396.65	20,066.65								
3.债券发行费	6.02	1.91	-	23.54	22.07	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	221.20	249.69	249.69	1,506.89	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22
6.融资活动产生现金流合计	8,468.84	5,438.73	4,250.31	23,123.42	20,537.69	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	3,601.97	7,494.77	11,822.09	16,583.93	21,345.77	26,107.61	30,869.45	35,631.29
2.期内现金变动	-	-	-	-	3,601.97	3,892.80	4,327.32	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84
3.期末现金	-	-	-	-	3,601.97	7,494.77	11,822.09	16,583.93	21,345.77	26,107.61	30,869.45	35,631.29	40,393.12



续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	-	179,536.00
经营收入	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	9,272.00	-	179,536.00
2.经营活动支付的现金	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	2,601.94	-	50,506.38
3.经营活动产生现金流小计	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	6,670.06	-	129,029.62
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													61,818.98
2.投资活动产生现金流小计													-61,818.98
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													15,430.00
2.债券融资款													48,670.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-	53.54
4.偿还债券本金								5,474.86	1,731.84	-	21,396.65	20,066.65	48,670.00
5.支付债券利息	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,908.22	1,687.02	1,658.53	1,658.53	401.33	38,164.49
6.融资活动产生现金流合计	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-1,908.22	-7,383.08	-3,418.86	-1,658.53	-23,055.18	-20,467.98	-22,788.03
四、现金流总计													-
1.期初现金	40,393.12	45,154.96	49,916.80	54,678.64	59,440.48	64,202.32	68,964.16	73,726.00	73,012.98	76,264.18	81,275.71	64,890.59	
2.期内现金变动	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	4,761.84	-713.02	3,251.20	5,011.53	-16,385.12	-20,467.98	
3.期末现金	45,154.96	49,916.80	54,678.64	59,440.48	64,202.32	68,964.16	73,726.00	73,012.98	76,264.18	81,275.71	64,890.59	44,422.61	

1.3 城乡幼儿园基础提升项目-崇文幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入					180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金					94.04	188.09	188.30	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51
3.经营活动产生现金流小计					86.32	172.23	193.21	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	342.51	498.63	134.46	586.27	555.87								
2.投资活动产生现金流小计	-342.51	-498.63	-134.46	-586.27	-555.87								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	154.37	108.74	154.37	100.00	100.00								
2.债券融资款	188.35	403.60	-	506.74	506.74								
3.债券发行费	0.21	0.44	-	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.27	19.91	19.91	50.31	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45
6.融资活动产生现金流合计	342.51	498.63	134.46	586.27	555.87	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.32	198.10	330.86	484.61	638.36	792.11	945.85	1,099.60
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.32	111.78	132.76	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75
3.期末现金	-	-	-	-	86.32	198.10	330.86	484.61	638.36	792.11	945.85	1,099.60	1,253.35

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51		3,675.11
3.经营活动产生现金流小计	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19	214.19		4,093.06
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,117.74
2.投资活动产生现金流小计													-2,117.74
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													617.48
2.债券融资款													1,605.42
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		1.77
4.偿还债券本金								188.35	403.60	-	506.74	506.74	1,605.42
5.支付债券利息	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	47.18	40.54	40.54	10.13	1,208.94
6.融资活动产生现金流合计	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-60.45	-248.80	-450.78	-40.54	-547.27	-516.87	-593.23
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,253.35	1,407.09	1,560.84	1,714.59	1,868.33	2,022.08	2,175.83	2,329.58	2,294.97	2,058.39	2,232.04	1,898.96	
2.期内现金变动	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	153.75	-34.60	-236.58	173.66	-333.08	-516.87	
3.期末现金	1,407.09	1,560.84	1,714.59	1,868.33	2,022.08	2,175.83	2,329.58	2,294.97	2,058.39	2,232.04	1,898.96	1,382.09	

1.4 城乡幼儿园基础提升项目-云霄街幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					200.40	400.35	423.90	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45
经营收入					200.40	400.35	423.90	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45
2.经营活动支付的现金					95.25	190.49	190.73	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97
3.经营活动产生现金流小计					105.15	209.86	233.17	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	483.94	787.10	189.98	787.06	744.10								
2.投资活动产生现金流小计	-483.94	-787.10	-189.98	-787.06	-744.10								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	218.11	236.22	218.11	100.00	100.00								
2.债券融资款	266.12	570.26	-	715.98	715.98								
3.债券发行费	0.29	0.63	-	0.79	0.79	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	18.75	28.13	28.13	71.09	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41
6.融资活动产生现金流合计	483.94	787.10	189.98	787.06	744.10	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	105.15	229.60	377.36	548.44	719.51	890.59	1,061.67	1,232.74
2.期内现金变动	-	-	-	-	105.15	124.45	147.76	171.08	171.08	171.08	171.08	171.08	171.08
3.期末现金	-	-	-	-	105.15	229.60	377.36	548.44	719.51	890.59	1,061.67	1,232.74	1,403.82

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	-	8,631.30
经营收入	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	447.45	-	8,631.30
2.经营活动支付的现金	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	190.97	-	3,722.90
3.经营活动产生现金流小计	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	256.48	-	4,908.40
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,992.19
2.投资活动产生现金流小计													-2,992.19
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													872.44
2.债券融资款													2,268.34
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-						2.50
4.偿还债券本金								266.12	570.26	-	715.98	715.98	2,268.34
5.支付债券利息	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	85.41	66.66	57.28	57.28	14.32	1,708.15
6.融资活动产生现金流合计	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-85.41	-351.53	-636.92	-57.28	-773.26	-730.30	-838.20
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,403.82	1,574.90	1,745.97	1,917.05	2,088.13	2,259.20	2,430.28	2,601.36	2,506.31	2,125.88	2,325.08	1,808.31	
2.期内现金变动	171.08	171.08	171.08	171.08	171.08	171.08	171.08	-95.04	-380.44	199.21	-516.77	-730.30	
3.期末现金	1,574.90	1,745.97	1,917.05	2,088.13	2,259.20	2,430.28	2,601.36	2,506.31	2,125.88	2,325.08	1,808.31	1,078.01	

1.5 城乡幼儿园基础提升项目-府东幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					120.24	240.21	254.34	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47
经营收入					120.24	240.21	254.34	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47
2.经营活动支付的现金					62.16	124.30	124.44	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58
3.经营活动产生现金流小计					58.08	115.91	129.90	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	234.44	378.20	92.03	382.86	362.04								
2.投资活动产生现金流小计	-234.44	-378.20	-92.03	-382.86	-362.04								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	105.66	111.33	105.66	50.00	50.00								
2.债券融资款	128.92	276.26	-	346.87	346.87								
3.债券发行费	0.14	0.30	-	0.38	0.38	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	9.08	13.63	13.63	34.44	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38
6.融资活动产生现金流合计	234.44	378.20	92.03	382.86	362.04	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	58.08	132.62	221.14	323.65	426.16	528.67	631.18	733.70
2.期内现金变动	-	-	-	-	58.08	74.53	88.52	102.51	102.51	102.51	102.51	102.51	102.51
3.期末现金	-	-	-	-	58.08	132.62	221.14	323.65	426.16	528.67	631.18	733.70	836.21

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47		5,178.78
经营收入	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47	268.47		5,178.78
2.经营活动支付的现金	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58	124.58		2,428.80
3.经营活动产生现金流小计	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89	143.89		2,749.98
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													1,449.58
2.投资活动产生现金流小计													-1,449.58
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													422.65
2.债券融资款													1,098.91
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-	-	-	-			1.21
4.偿还债券本金								128.92	276.26	-	346.87	346.87	1,098.91
5.支付债券利息	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	41.38	32.29	27.75	27.75	6.94	827.52
6.融资活动产生现金流合计	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-41.38	-170.30	-308.55	-27.75	-374.61	-353.80	-406.08
四、现金流总计													-
1.期初现金	836.21	938.72	1,041.23	1,143.74	1,246.25	1,348.76	1,451.27	1,553.78	1,527.38	1,362.71	1,478.85	1,248.12	
2.期内现金变动	102.51	102.51	102.51	102.51	102.51	102.51	102.51	-26.41	-164.67	116.14	-230.73	-353.80	
3.期末现金	938.72	1,041.23	1,143.74	1,246.25	1,348.76	1,451.27	1,553.78	1,527.38	1,362.71	1,478.85	1,248.12	894.32	



1.6 城乡幼儿园基础提升项目-惠政路幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金	-	-			94.04	188.09	188.30	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51
3.经营活动产生现金流小计	-	-			86.32	172.23	193.21	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	343.80	501.28	134.97	588.12	557.60								
2.投资活动产生现金流小计	-343.80	-501.28	-134.97	-588.12	-557.60								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	154.95	109.91	154.95	100.00	100.00								
2.债券融资款	189.06	405.13	-	508.66	508.66								
3.债券发行费	0.21	0.45	-	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.32	19.98	19.98	50.50	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68
6.融资活动产生现金流合计	343.80	501.28	134.97	588.12	557.60	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.32	197.87	330.40	483.92	637.44	790.96	944.48	1,098.00
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.32	111.55	132.54	153.52	153.52	153.52	153.52	153.52	153.52
3.期末现金	-	-	-	-	86.32	197.87	330.40	483.92	637.44	790.96	944.48	1,098.00	1,251.52

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51		3,675.08
3.经营活动产生现金流小计	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20		4,093.09
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,125.76
2.投资活动产生现金流小计													-2,125.76
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													619.81
2.债券融资款													1,611.51
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-						1.77
4.偿还债券本金								189.06	405.13	-	508.66	508.66	1,611.51
5.支付债券利息	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	60.68	47.36	40.69	40.69	10.17	1,213.53
6.融资活动产生现金流合计	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-60.68	-249.74	-452.49	-40.69	-549.35	-518.83	-595.49
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,251.52	1,405.04	1,558.56	1,712.08	1,865.60	2,019.12	2,172.64	2,326.16	2,290.61	2,052.32	2,225.83	1,890.67	
2.期内现金变动	153.52	153.52	153.52	153.52	153.52	153.52	153.52	-35.54	-238.29	173.50	-335.16	-518.83	
3.期末现金	1,405.04	1,558.56	1,712.08	1,865.60	2,019.12	2,172.64	2,326.16	2,290.61	2,052.32	2,225.83	1,890.67	1,371.84	

1.7 城乡幼儿园基础提升项目-如意新城幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金					180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入					180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金					94.04	188.08	188.29	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51
3.经营活动产生现金流小计					86.32	172.23	193.22	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	343.38	500.42	134.80	587.52	557.04								
2.投资活动产生现金流小计	-343.38	-500.42	-134.80	-587.52	-557.04								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	154.76	109.53	154.76	100.00	100.00								
2.债券融资款	188.83	404.64	-	508.04	508.04								
3.债券发行费	0.21	0.45	-	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.30	19.96	19.96	50.44	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60
6.融资活动产生现金流合计	343.38	500.42	134.80	587.52	557.04	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.32	197.95	330.56	484.15	637.75	791.35	944.94	1,098.54
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.32	111.63	132.61	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60
3.期末现金	-	-	-	-	86.32	197.95	330.56	484.15	637.75	791.35	944.94	1,098.54	1,252.13

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51		3,675.03
3.经营活动产生现金流小计	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20		4,093.14
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,123.17
2.投资活动产生现金流小计													-2,123.17
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													619.05
2.债券融资款													1,609.55
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-	-	-	-			1.77
4.偿还债券本金								188.83	404.64	-	508.04	508.04	1,609.55
5.支付债券利息	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	60.60	47.30	40.64	40.64	10.16	1,212.05
6.融资活动产生现金流合计	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-60.60	-249.43	-451.94	-40.64	-548.68	-518.20	-594.77
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,252.13	1,405.73	1,559.33	1,712.92	1,866.52	2,020.11	2,173.71	2,327.30	2,292.07	2,054.33	2,227.88	1,893.40	
2.期内现金变动	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	153.60	-35.23	-237.74	173.56	-334.48	-518.20	
3.期末现金	1,405.73	1,559.33	1,712.92	1,866.52	2,020.11	2,173.71	2,327.30	2,292.07	2,054.33	2,227.88	1,893.40	1,375.20	

1.8 城乡幼儿园基础提升项目-春晖访幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金	-	-			94.04	188.08	188.30	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51
3.经营活动产生现金流小计	-	-			86.32	172.23	193.21	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	343.73	501.12	134.94	588.03	557.51								
2.投资活动产生现金流小计	-343.73	-501.12	-134.94	-588.03	-557.51								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	154.92	109.84	154.92	100.00	100.00								
2.债券融资款	189.02	405.04	-	508.57	508.57								
3.债券发行费	0.21	0.45	-	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.32	19.98	19.98	50.49	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66
6.融资活动产生现金流合计	343.73	501.12	134.94	588.03	557.51	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.32	197.88	330.43	483.96	637.49	791.03	944.56	1,098.09
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.32	111.57	132.55	153.53	153.53	153.53	153.53	153.53	153.53
3.期末现金	-	-	-	-	86.32	197.88	330.43	483.96	637.49	791.03	944.56	1,098.09	1,251.62

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51	188.51		3,675.07
3.经营活动产生现金流小计	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20	214.20		4,093.10
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,125.33
2.投资活动产生现金流小计													-2,125.33
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													619.68
2.债券融资款													1,611.19
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-	-	-	-			1.77
4.偿还债券本金								189.02	405.04	-	508.57	508.57	1,611.19
5.支付债券利息	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	60.66	47.35	40.69	40.69	10.17	1,213.29
6.融资活动产生现金流合计	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-60.66	-249.68	-452.39	-40.69	-549.25	-518.74	-595.38
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,251.62	1,405.15	1,558.68	1,712.22	1,865.75	2,019.28	2,172.81	2,326.34	2,290.86	2,052.66	2,226.18	1,891.12	
2.期内现金变动	153.53	153.53	153.53	153.53	153.53	153.53	153.53	-35.49	-238.19	173.51	-335.05	-518.74	
3.期末现金	1,405.15	1,558.68	1,712.22	1,865.75	2,019.28	2,172.81	2,326.34	2,290.86	2,052.66	2,226.18	1,891.12	1,372.38	

1.9 城乡幼儿园基础提升项目-黄湾第二幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金	-	-			94.04	188.08	188.29	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50
3.经营活动产生现金流小计	-	-			86.32	172.24	193.22	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	342.27	498.16	134.37	585.95	555.56								
2.投资活动产生现金流小计	-342.27	-498.16	-134.37	-585.95	-555.56								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	154.26	108.53	154.26	100.00	100.00								
2.债券融资款	188.22	403.33	-	506.40	506.40								
3.债券发行费	0.21	0.44	-	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.26	19.89	19.89	50.28	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41
6.融资活动产生现金流合计	342.27	498.16	134.37	585.95	555.56	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.32	198.15	330.97	484.77	638.57	792.36	946.16	1,099.96
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.32	111.83	132.82	153.80	153.80	153.80	153.80	153.80	153.80
3.期末现金	-	-	-	-	86.32	198.15	330.97	484.77	638.57	792.36	946.16	1,099.96	1,253.76

续：



年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50	188.50		3,674.89
3.经营活动产生现金流小计	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21	214.21		4,093.28
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,116.31
2.投资活动产生现金流小计													-2,116.31
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													617.05
2.债券融资款													1,604.35
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-	-	-	-			1.76
4.偿还债券本金								188.22	403.33	-	506.40	506.40	1,604.35
5.支付债券利息	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	60.41	47.15	40.51	40.51	10.13	1,208.14
6.融资活动产生现金流合计	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-60.41	-248.63	-450.48	-40.51	-546.91	-516.53	-592.85
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,253.76	1,407.56	1,561.36	1,715.16	1,868.96	2,022.75	2,176.55	2,330.35	2,295.93	2,059.66	2,233.35	1,900.65	
2.期内现金变动	153.80	153.80	153.80	153.80	153.80	153.80	153.80	-34.42	-236.27	173.69	-332.71	-516.53	
3.期末现金	1,407.56	1,561.36	1,715.16	1,868.96	2,022.75	2,176.55	2,330.35	2,295.93	2,059.66	2,233.35	1,900.65	1,384.12	

1.10 城乡幼儿园基础提升项目-武店三小学附属幼儿园资金流预测情况如下表：

单位：万元

年份/项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流													
1.经营活动产生的现金	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
经营收入	-	-			180.36	360.32	381.51	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71
2.经营活动支付的现金	-	-			94.03	188.06	188.27	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48
3.经营活动产生现金流小计	-	-			86.33	172.26	193.24	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22
二、投资活动产生的现金流													
1.支付项目建设资金	339.37	492.22	133.23	582.38	552.25								
2.投资活动产生现金流小计	-339.37	-492.22	-133.23	-582.38	-552.25								
三、融资活动产生的现金流													
1.项目资本金	152.96	105.91	152.96	100.00	100.00								
2.债券融资款	186.62	399.90	-	502.11	502.11								
3.债券发行费	0.21	0.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金													
5.支付债券利息	-	13.15	19.73	19.73	49.85	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89
6.融资活动产生现金流合计	339.37	492.22	133.23	582.38	552.25	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89
四、现金流总计													
1.期初现金		-	-	-	-	86.33	198.69	332.04	486.37	640.70	795.03	949.36	1,103.69
2.期内现金变动	-	-	-	-	86.33	112.36	133.35	154.33	154.33	154.33	154.33	154.33	154.33
3.期末现金	-	-	-	-	86.33	198.69	332.04	486.37	640.70	795.03	949.36	1,103.69	1,258.02

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营活动产生的现金流													-
1.经营活动产生的现金	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
经营收入	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71	402.71		7,768.17
2.经营活动支付的现金	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48	188.48		3,674.53
3.经营活动产生现金流小计	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22	214.22		4,093.64
二、投资活动产生的现金流													-
1.支付项目建设资金													2,099.46
2.投资活动产生现金流小计													-2,099.46
三、融资活动产生的现金流													-
1.项目资本金													611.83
2.债券融资款													1,590.73
3.债券发行费	-	-	-	-	-		-	-	-	-			0.65
4.偿还债券本金								186.62	399.90	-	502.11	502.11	1,590.73
5.支付债券利息	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	59.89	46.75	40.17	40.17	10.04	1,197.88
6.融资活动产生现金流合计	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-59.89	-246.51	-446.65	-40.17	-542.27	-512.15	-586.70
四、现金流总计													-
1.期初现金	1,258.02	1,412.35	1,566.68	1,721.01	1,875.34	2,029.67	2,184.00	2,338.33	2,306.04	2,073.61	2,247.67	1,919.62	
2.期内现金变动	154.33	154.33	154.33	154.33	154.33	154.33	154.33	-32.29	-232.42	174.06	-328.05	-512.15	
3.期末现金	1,412.35	1,566.68	1,721.01	1,875.34	2,029.67	2,184.00	2,338.33	2,306.04	2,073.61	2,247.67	1,919.62	1,407.47	

上述项目资金测算平衡表显示，项目预计带来可供还本付息净收益金额为 161,247.30 万元，其中职业教育中心建设项目为 129,029.62 万元，崇文幼儿园为 4,093.06 万元，云雾街幼儿园 4,908.40 万元，府东幼儿园 2,749.98 万元，惠政路幼儿园 4,093.09 万元，如意新城幼儿园 4,093.14 万元，春晖访幼儿园 4,093.10 万元，黄湾第二幼儿园 4,093.28 万元，武店三小学附属幼儿园 4,093.64 万元。

2042 年债券还本付息后，项目仍旧留存资金 54,688.05 万元，其中职业教育中心建设项目为 44,422.61 万元，崇文幼儿园为 1,382.09 万元，云雾街幼儿园 1,078.01 万元，府东幼儿园 894.32 万元，惠政路幼儿园 1,371.84 万元，如意新城幼儿园 1,375.20 万元，春晖访幼儿园 1,372.38 万元，黄湾第二幼儿园 1,384.12 元，武店三小学附属幼儿园 1,407.47 万元。

综上，本项目产生的收入能较好保障还本付息的需要。

2.项目平衡性预测

2.1 项目总平衡性预测如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		328.65	328.65	-	-	-
2023 年		410.90	410.90			-
2024 年		410.90	410.90			-
2025 年		1,914.30	1,914.30	6,234.80	1,951.68	4,283.12
2026 年		2,397.70	2,397.70	11,098.45	3,938.24	7,160.21
2027 年		2,397.70	2,397.70	11,751.30	3,993.37	7,757.93
2028 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2029 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2030 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2031 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2032 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2033 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2034 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2035 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2036 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2037 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2038 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2039 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2040 年		2,397.70	2,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2041 年	7,000.00	2,397.70	9,397.70	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2042 年	5,000.00	2,069.05	7,069.05	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2043 年	-	1,986.80	1,986.80	12,404.15	4,048.50	8,355.65

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2044 年	25,500.00	1,986.80	27,486.80	12,404.15	4,048.50	8,355.65
2045 年	24,100.00	483.40	24,583.40	-	-	-
合计	61,600.00	47,954.00	109,554.00	239,955.10	78,707.80	161,247.30
债务本息偿付保障倍数	1.47					

2.2 职业教育中心建设项目资金流预测情况如下表：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		221.20	221.20	-	-	-
2023 年		249.69	249.69			-
2024 年		249.69	249.69			-
2025 年		1,506.89	1,506.89	4,832.00	1,230.03	3,601.97
2026 年		1,908.22	1,908.22	8,296.00	2,494.98	5,801.02
2027 年		1,908.22	1,908.22	8,784.00	2,548.46	6,235.54
2028 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2029 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2030 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2031 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2032 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2033 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2034 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2035 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2036 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2037 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2038 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2039 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2040 年		1,908.22	1,908.22	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2041 年	5,474.86	1,908.22	7,383.08	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2042 年	1,731.84	1,687.02	3,418.86	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2043 年	-	1,658.53	1,658.53	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2044 年	21,396.65	1,658.53	23,055.18	9,272.00	2,601.94	6,670.06
2045 年	19996.65	401.33	20,467.98	-	-	-
合计	48,600.00	38,164.49	86,834.49	179,536.00	50,506.38	129,029.62
债务本息偿付保障倍数	1.49					

2.3 崇文幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.27	13.27	-	-	-
2023 年		19.91	19.91			-
2024 年		19.91	19.91			-
2025 年		50.31	50.31	180.36	94.04	86.32
2026 年		60.45	60.45	360.32	188.09	172.23
2027 年		60.45	60.45	381.51	188.30	193.21
2028 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2029 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2030 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2031 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2032 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2033 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2034 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2035 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2036 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2037 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2038 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2039 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2040 年		60.45	60.45	402.71	188.51	214.19
2041 年	188.35	60.45	248.80	402.71	188.51	214.19
2042 年	403.60	47.18	450.78	402.71	188.51	214.19
2043 年	-	40.54	40.54	402.71	188.51	214.19
2044 年	506.74	40.54	547.27	402.71	188.51	214.19
2045 年	506.74	10.13	516.87	-	-	-
合计	1,605.42	1,208.94	2,814.36	7,768.17	3,675.11	4,093.06
债务本息偿付保障倍数	1.45					

2.4 云霄街幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		18.75	18.75	-	-	-
2023 年		28.13	28.13			-
2024 年		28.13	28.13			-
2025 年		71.09	71.09	200.40	95.25	105.15
2026 年		85.41	85.41	400.35	190.49	209.86
2027 年		85.41	85.41	423.90	190.73	233.17
2028 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2029 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2030 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2031 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2032 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2033 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2034 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2035 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2036 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2037 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2038 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2039 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2040 年		85.41	85.41	447.45	190.97	256.48
2041 年	266.12	85.41	351.53	447.45	190.97	256.48
2042 年	570.26	66.66	636.92	447.45	190.97	256.48
2043 年	-	57.28	57.28	447.45	190.97	256.48
2044 年	715.98	57.28	773.26	447.45	190.97	256.48
2045 年	715.98	14.32	730.30	-	-	-
合计	2,268.34	1,708.15	3,976.49	8,631.30	3,722.90	4,908.40
债务本息偿付保障倍数	1.23					

2.5 府东幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		9.08	9.08	-	-	-
2023 年		13.63	13.63			-
2024 年		13.63	13.63			-
2025 年		34.44	34.44	120.24	62.16	58.08
2026 年		41.38	41.38	240.21	124.30	115.91
2027 年		41.38	41.38	254.34	124.44	129.90
2028 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2029 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2030 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2031 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2032 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2033 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2034 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2035 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2036 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2037 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2038 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2039 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2040 年		41.38	41.38	268.47	124.58	143.89
2041 年	128.92	41.38	170.30	268.47	124.58	143.89
2042 年	276.26	32.29	308.55	268.47	124.58	143.89
2043 年	-	27.75	27.75	268.47	124.58	143.89
2044 年	346.87	27.75	374.61	268.47	124.58	143.89
2045 年	346.87	6.94	353.80	-	-	-
合计	1,098.91	827.52	1,926.43	5,178.78	2,428.80	2,749.98
债务本息偿付保障倍数						1.43

2.6 惠政路幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.32	13.32	-	-	-
2023 年		19.98	19.98			-
2024 年		19.98	19.98			-
2025 年		50.50	50.50	180.36	94.04	86.32
2026 年		60.68	60.68	360.32	188.09	172.23
2027 年		60.68	60.68	381.51	188.30	193.21
2028 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2029 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2030 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2031 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2032 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2033 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2034 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2035 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2036 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2037 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2038 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2039 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2040 年		60.68	60.68	402.71	188.51	214.20
2041 年	189.06	60.68	249.74	402.71	188.51	214.20
2042 年	405.13	47.36	452.49	402.71	188.51	214.20
2043 年	-	40.69	40.69	402.71	188.51	214.20
2044 年	508.66	40.69	549.35	402.71	188.51	214.20
2045 年	508.66	10.17	518.83	-	-	-
合计	1,611.51	1,213.53	2,825.04	7,768.17	3,675.08	4,093.09
债务本息偿付保障倍数						1.45



2.7 如意新城幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.30	13.30	-	-	-
2023 年		19.96	19.96			-
2024 年		19.96	19.96			-
2025 年		50.44	50.44	180.36	94.04	86.32
2026 年		60.60	60.60	360.32	188.08	172.23
2027 年		60.60	60.60	381.51	188.29	193.22
2028 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2029 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2030 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2031 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2032 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2033 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2034 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2035 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2036 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2037 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2038 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2039 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2040 年		60.60	60.60	402.71	188.51	214.20
2041 年	188.83	60.60	249.43	402.71	188.51	214.20
2042 年	404.64	47.30	451.94	402.71	188.51	214.20
2043 年	-	40.64	40.64	402.71	188.51	214.20
2044 年	508.04	40.64	548.68	402.71	188.51	214.20
2045 年	508.04	10.16	518.20	-	-	-
合计	1,609.55	1,212.05	2,821.60	7,768.17	3,675.03	4,093.14
债务本息偿付保障倍数	1.45					

2.8 春晖访幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.32	13.32	-	-	-
2023 年		19.98	19.98			-
2024 年		19.98	19.98			-
2025 年		50.49	50.49	180.36	94.04	86.32
2026 年		60.66	60.66	360.32	188.08	172.23
2027 年		60.66	60.66	381.51	188.30	193.21
2028 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2029 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2030 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2031 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2032 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2033 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2034 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2035 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2036 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2037 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2038 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2039 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2040 年		60.66	60.66	402.71	188.51	214.20
2041 年	189.02	60.66	249.68	402.71	188.51	214.20
2042 年	405.04	47.35	452.39	402.71	188.51	214.20
2043 年	-	40.69	40.69	402.71	188.51	214.20
2044 年	508.57	40.69	549.25	402.71	188.51	214.20
2045 年	508.57	10.17	518.74	-	-	-
合计	1,611.19	1,213.29	2,824.48	7,768.17	3,675.07	4,093.10
债务本息偿付保障倍数						1.45

2.9 黄湾第二幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.26	13.26	-	-	-
2023 年		19.89	19.89			-
2024 年		19.89	19.89			-
2025 年		50.28	50.28	180.36	94.04	86.32
2026 年		60.41	60.41	360.32	188.08	172.24
2027 年		60.41	60.41	381.51	188.29	193.22
2028 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2029 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2030 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2031 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2032 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2033 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2034 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2035 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2036 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2037 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2038 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2039 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2040 年		60.41	60.41	402.71	188.50	214.21
2041 年	188.22	60.41	248.63	402.71	188.50	214.21

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2042 年	403.33	47.15	450.48	402.71	188.50	214.21
2043 年	-	40.51	40.51	402.71	188.50	214.21
2044 年	506.40	40.51	546.91	402.71	188.50	214.21
2045 年	506.40	10.13	516.53	-	-	-
合计	1,604.35	1,208.14	2,812.49	7,768.17	3,674.89	4,093.28
债务本息偿付保障倍数	1.46					

2.10 武店三小学附属幼儿园资金流预测情况如下：

单位：万元

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2021 年		-	-	-	-	-
2022 年		13.15	13.15	-	-	-
2023 年		19.73	19.73			-
2024 年		19.73	19.73			-
2025 年		49.85	49.85	180.36	94.03	86.33
2026 年		59.89	59.89	360.32	188.06	172.26
2027 年		59.89	59.89	381.51	188.27	193.24
2028 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2029 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2030 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2031 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2032 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2033 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2034 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2035 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2036 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2037 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2038 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2039 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2040 年		59.89	59.89	402.71	188.48	214.22
2041 年	186.62	59.89	246.51	402.71	188.48	214.22
2042 年	399.90	46.75	446.65	402.71	188.48	214.22
2043 年	-	40.17	40.17	402.71	188.48	214.22
2044 年	502.11	40.17	542.27	402.71	188.48	214.22
2045 年	502.11	10.04	512.15	-	-	-
合计	1,590.73	1,197.88	2,788.61	7,768.17	3,674.53	4,093.64
债务本息偿付保障倍数	1.47					

上述项目平衡性预测表显示，项目运营收益预计为 161,247.30 万元，债券本息合计为 109,624.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.47 倍。其中，职业教育中

心建设项目运营收益预计为 129,029.62 万元，债券本息合计为 86,834.49 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.49 倍；崇文幼儿园运营收益预计为 4,093.06 万元，债券本息合计为 2,814.36 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.45 倍；云霁街幼儿园运营收益预计为 4,908.40 万元，债券本息合计为 3,976.49 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.23 倍；府东幼儿园运营收益预计为 2,749.98 万元，债券本息合计为 1,926.43 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.43 倍；惠政路幼儿园运营收益预计为 4,093.09 万元，债券本息合计为 2,825.04 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.45 倍；如意新城幼儿园运营收益预计为 4,093.14 万元，债券本息合计为 2,821.60 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.45 倍；春晖访幼儿园运营收益预计为 4,093.10 万元，债券本息合计为 2,824.48 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.45 倍；黄湾第二幼儿园运营收益预计为 4,093.28 万元，债券本息合计为 2,812.49 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.46 倍；武店三小学附属幼儿园运营收益预计为 4,093.64 万元，债券本息合计为 2,788.61 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.47 倍。

### 3.项目平衡性评价

根据通知文件要求，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

根据本项目实施方案及项目资金平衡分析，债券存续期间各年度累计现金净流量为正，本项目专项债到期时，在偿还债券到期的本息后，将仍有留存资金 54,688.05 万元，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，保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为 161,247.30 万元，能够覆盖债券本息金额 109,624.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.47。用于还本付息资金的充足性得到保障。

#### (四) 项目收益抗压能力测试

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。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收益减少 10%、债券本息增加 10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。

1.项目总收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	161,247.30	109,624.00	1.47
项目收益合计（减少 10%）	145,122.57	109,624.00	1.32
债券本息合计（增加 10%）	161,247.30	120,586.40	1.34

2.职业教育中心建设项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	129,029.62	86,834.49	1.49
项目收益合计（减少 10%）	116,126.66	86,834.49	1.34
债券本息合计（增加 10%）	129,029.62	95,517.94	1.35

3.崇文幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.06	2,814.36	1.45
项目收益合计（减少 10%）	3,683.75	2,814.36	1.31
债券本息合计（增加 10%）	4,093.06	3,095.80	1.32

4.云霁街幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,908.40	3,976.49	1.23
项目收益合计（减少 10%）	4,417.56	3,976.49	1.11
债券本息合计（增加 10%）	4,908.40	4,374.14	1.12

5.府东幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	2,749.98	1,926.43	1.43
项目收益合计（减少 10%）	2,474.98	1,926.43	1.28
债券本息合计（增加 10%）	2,749.98	2,119.08	1.30

6.惠政路幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.09	2,825.04	1.45
项目收益合计（减少 10%）	3,683.78	2,825.04	1.30
债券本息合计（增加 10%）	4,093.09	3,107.54	1.32

7.如意新城幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.14	2,821.60	1.45
项目收益合计（减少 10%）	3,683.82	2,821.60	1.31
债券本息合计（增加 10%）	4,093.14	3,103.76	1.32

8.春晖访幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.10	2,824.48	1.45
项目收益合计（减少 10%）	3,683.79	2,824.48	1.30
债券本息合计（增加 10%）	4,093.10	3,106.93	1.32

9.黄湾第二幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.28	2,812.49	1.46
项目收益合计（减少 10%）	3,683.95	2,812.49	1.31
债券本息合计（增加 10%）	4,093.28	3,093.74	1.32

10.武店三小学附属幼儿园项目收益与融资敏感性测算：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	4,093.64	2,788.61	1.47
项目收益合计（减少 10%）	3,684.27	2,788.61	1.32
债券本息合计（增加 10%）	4,093.64	3,067.47	1.33

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

二、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。

三、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。