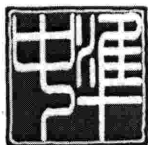


2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）—2023 年山东省政府专项债券（二十二期）

潍坊市峡山区幼儿园提升改造建设项目

项目收益与融资平衡

专项评价报告



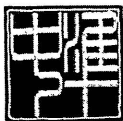
中准会计师事务所（特殊普通合伙）

Zhongzhun Certified Public Accountants

(电话)TEL: (0531)55556014

(邮编)POSTCODE: 250100

(地址)ADDRESS: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1



中准会计师事务所（特殊普通合伙）
Zhongzhun Certified Public Accountants

2023 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十八期）—2023 年山东省政府专项债券（二十二期）
潍坊市峡山区幼儿园提升改造建设项目
项目收益与融资平衡
专项评价报告

中准鲁咨字[2023]058 号

我们接受委托，对本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》及相关部门提供的资料，由于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。

一、编制基础

本次以项目可行性研究报告、单位提供其他相关资料为基础，编制该项目现金流入预测说明。

二、基本假设

（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）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；

（四）预测期内预测的各项收入能够顺利执行，收入均在正常范围内变动；

（五）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（六）预测期内不会受到重大或有负债不利影响；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目基本情况

（一）项目情况简介

1、项目名称

峡山区幼儿园提升改造建设项目

2、立项单位

潍坊市教育局峡山分局

负责人：韩相福

地址：潍坊市坊子区峡寿路与荣峡路交汇处峡山区政务服务中心 11 楼

3、项目规划审批

2022 年 9 月 16 日，潍坊峡山生态经济开发区经济发展局发布《关于峡山区幼儿园提升改造建设项目可行性研究报告的

批复》潍峡经发投资〔2022〕23号，项目总投资7,145.00万元。

4、项目规模与主要建设内容

项目总占地面积34385平方米，总建筑面积15393平方米，建设6处全日制公立幼儿园，新建教学楼5885平方米、提升改造教学楼9508平方米、活动场所18500平方米。项目完成后新增59个教学班，容纳幼儿1770人，教职工236人。

5、项目建设期限

本项目预计工期为2022年12月至2024年11月。

（二）投资估算与资金筹措方式

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金1,645.00万元，发行专项债券5,500.00万元，其中：本期拟发行专项债券1,500.00万元，后续拟发行专项债券4,000.00万元。

表1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	7,145.00	100%	
一、资本金	1,645.00	23.02%	
（一）自有资金	1,645.00		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			

二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,500.00	76.98%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00		
（四）银行融资			

四、项目预期现金流入、成本、税费及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于保教费现金流入、财政补贴现金流入。

1、保教费现金流入

根据《山东省人民政府办公厅关于加快学前教育改革发展的意见》（鲁政办字〔2018〕71号）、《关于建立公办幼儿园生均公用经费财政拨款制度的通知》（鲁财教〔2018〕29号）的要求，幼儿园保育费收费标准参考《关于调整公办幼儿园收费标准等有关问题的通知》（潍峡经发〔2022〕11号），该项目幼儿园收费标准取省级一类380元/生·月，一年按10个月计，年保育费3800元/生。项目新增入园学生1770人，2024年招生按40%计，2025年招生按80%计，2026年至以后年度均按100%计，收费单价每5年考虑上浮10%。

2、财政补贴现金流入

根据《山东省人民政府办公厅关于加快学前教育改革发展的

意见》（鲁政办字〔2018〕71号）、《关于建立公办幼儿园生均公用经费财政拨款制度的通知》（鲁财教〔2018〕29号）的要求，幼儿园保育费收费标准参考《关于进一步加强全市幼儿园管理工作的意见》，根据潍坊市印发的《关于进一步加强全市幼儿园管理工作的意见》，潍坊市峡山区公立幼儿园每人每年补贴710元，则项目运营期内正常年度财政补贴收入125.67万元。

表2 本项目各年预计运营现金流入如下表 单位：(万元)

年份	保育现金流入	财政补贴现金流入	现金流入合计
2023 年	0.00	0.00	0.00
2024 年	22.42	4.19	26.61
2025 年	538.46	100.61	639.07
2026 年	672.60	125.67	798.27
2027 年	672.60	125.67	798.27
2028 年	672.60	125.67	798.27
2029 年	739.86	125.67	865.53
2030 年	739.86	125.67	865.53
2031 年	739.86	125.67	865.53
2032 年	739.86	125.67	865.53
2033 年	739.86	125.67	865.53
2034 年	813.85	125.67	939.52
2035 年	813.85	125.67	939.52
2036 年	813.85	125.67	939.52
2037 年	813.85	125.67	939.52
2038 年	813.85	125.67	939.52
2039 年	895.23	125.67	1,020.90
2040 年	895.23	125.67	1,020.90
2041 年	895.23	125.67	1,020.90
2042 年	895.23	125.67	1,020.90
2043 年	895.23	125.67	1,020.90
2044 年	984.75	125.67	1,110.42
2045 年	984.75	125.67	1,110.42
2046 年	984.75	125.67	1,110.42
2047 年	984.75	125.67	1,110.42

年份	保育现金流入	财政补贴现金流入	现金流入合计
2048 年	984.75	125.67	1,110.42
2049 年	1,083.23	125.67	1,208.90
2050 年	1,083.23	125.67	1,208.90
2051 年	1,083.23	125.67	1,208.90
2052 年	1,083.23	125.67	1,208.90
2053 年	1,083.23	125.67	1,208.90
2054 年	595.78	62.84	658.62
合计	25,759.06	3,686.40	29,445.46

(二) 项目成本预测

项目成本费用主要包括燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1、燃料及动力费

项目年用水 18535.44m³, 单价 5.2 元/m³(参照潍发改物价(2015) 131 号中非居民生活用水综合水价 5.2 元/m³) , 年用水费用 9.64 万元;

项目年用电 24.1 万度, 单价 0.555 元/度 (参照居民生活用电合表, 不满 1 千伏, 0.555 元/度) , 年用电费用 13.38 万元;

项目取暖费 23.00 元/平方米 (参照《潍发改价格【2021】404 号》居民取暖 23 元/m²) , 取暖面积 5885 平方米, 年取暖费 13.54 万元;

项目年天然气用量 37712.8Nm³, 单价 3.41 元/m³ (参照《潍发改价格〔2022〕432 号关于调整潍坊市管道天然气配气价格和居民用气销售价格的通知》, 学校(含幼儿园)执行非居民用气, 3.41 元/m³) , 年用天然气费用 12.86 万元。

综上，项目年燃动力费用 49.42 万元，每 5 年考虑上浮 10%。

2、工资及福利费

该项目公办幼儿园，费用由财政出资，教师均为在编教师，工资及福利等由财政拨款，按照两教一保或三教共保标准。保安、炊事人员等非在编人员的费用由幼儿园自行支付。保安及炊事人员需要 12 人，人均工资 4.8 万元/人/年，福利费按工资的 14%计取，基于谨慎性原则，每 5 年考虑上浮 10%。

3、修理费

运营期间，年修理费用按固定资产原值扣除所含的建设期利息后的 1%计取，每 5 年考虑上浮 10%。

4、其他费用

项目其他费用按营业收入的 1%考计取。

表 3 本项目各年预计运营现金流出如下表 单位：（万元）

年份	燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	4.11	5.47	5.80	0.27	15.65
2025 年	49.42	65.66	69.55	6.39	191.02
2026 年	49.42	65.66	69.55	7.98	192.61
2027 年	49.42	65.66	69.55	7.98	192.61
2028 年	49.42	65.66	69.55	7.98	192.61
2029 年	54.35	72.23	76.51	8.66	211.75
2030 年	54.35	72.23	76.51	8.66	211.75
2031 年	54.35	72.23	76.51	8.66	211.75
2032 年	54.35	72.23	76.51	8.66	211.75
2033 年	54.35	72.23	76.51	8.66	211.75
2034 年	59.78	79.45	84.16	9.40	232.79
2035 年	59.78	79.45	84.16	9.40	232.79

年份	燃料及动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2036 年	59.78	79.45	84.16	9.40	232.79
2037 年	59.78	79.45	84.16	9.40	232.79
2038 年	59.78	79.45	84.16	9.40	232.79
2039 年	65.77	87.40	92.58	10.21	255.96
2040 年	65.77	87.40	92.58	10.21	255.96
2041 年	65.77	87.40	92.58	10.21	255.96
2042 年	65.77	87.40	92.58	10.21	255.96
2043 年	65.77	87.40	92.58	10.21	255.96
2044 年	72.35	96.14	101.84	11.10	281.43
2045 年	72.35	96.14	101.84	11.10	281.43
2046 年	72.35	96.14	101.84	11.10	281.43
2047 年	72.35	96.14	101.84	11.10	281.43
2048 年	72.35	96.14	101.84	11.10	281.43
2049 年	79.58	105.75	112.02	12.09	309.44
2050 年	79.58	105.75	112.02	12.09	309.44
2051 年	79.58	105.75	112.02	12.09	309.44
2052 年	79.58	105.75	112.02	12.09	309.44
2053 年	79.58	105.75	112.02	12.09	309.44
2054 年	43.77	58.16	61.61	6.59	170.13
合计	1,904.71	2,531.12	2,681.16	294.49	7,411.48

（三）项目税费现金流出预测

该项目为公办幼儿园，根据中国财政部和国家税务总局财税（2016）36 号文件，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务项目免征增值税、所得税。

（四）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 4 月本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；2023 年后续拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%；2024

年后续拟发行专项债券 3,000.00 万元,假设债券期限为 30 年,利率为 4%,在债券存续期每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 4 本项目专项债券还本付息情况 (单位:万元)

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		2,500.00		2,500.00	4.00%	30.00	30.00
2024 年	2,500.00	3,000.00		5,500.00	4.00%	160.00	160.00
2025 年	5,500.00	-		5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2026 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2027 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2028 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2029 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2030 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2031 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2032 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2033 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2034 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2035 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2036 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2037 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2038 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2039 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2040 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2041 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2042 年	5,500.00		-	5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2043 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2044 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2045 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2046 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2047 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2048 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2049 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2050 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2051 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2052 年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00

债券存续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息合计
2053 年	5,500.00		2,500.00	3,000.00	4.00%	190.00	2,690.00
2054 年	3,000.00		3,000.00	-	4.00%	60.00	3,060.00
合计		5,500.00	5,500.00			6,600.00	12,100.00

(五) 项目资金平衡测算表

表 5 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	29,445.46	-	26.61	639.07	798.27	798.27	798.27	865.53
经营活动支出	B	7,411.48	-	15.65	191.02	192.61	192.61	192.61	211.75
支付的各项税费	C	0.00	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,033.98	-	10.96	448.05	605.66	605.66	605.66	653.78
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	6,955.00	3,361.04	3,593.96					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-6,955.00	-3,361.04	-3,593.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—	0.00							
资本金 (自有资金)	H	1,645.00	891.04	753.96					
专项债券	I	5,500.00	2,500.00	3,000.00					
银行借款	J	0.00							
偿还债券本金	K	5,500.00							
偿还银行借款本金	L	0.00							
支付债券利息	M	6,600.00	30.00	160.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,955.00	3,361.04	3,593.96	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	10.96	239.01	624.67	1,010.33	1,395.99
期内现金变动	Q=D+G+O	10,123.98	0.00	10.96	228.05	385.66	385.66	385.66	433.78
五、期末现金	R=P+Q		0.00	10.96	239.01	624.67	1,010.33	1,395.99	1,829.77

(续表)

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	865.53	865.53	865.53	865.53	939.52	939.52	939.52	939.52
经营活动支出	B	211.75	211.75	211.75	211.75	232.79	232.79	232.79	232.79
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	653.78	653.78	653.78	653.78	706.73	706.73	706.73	706.73
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K								
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00
四、期初现金	P	1,829.77	2,263.55	2,697.33	3,131.11	3,564.89	4,051.62	4,538.35	5,025.08
期内现金变动	Q=D+G+O	433.78	433.78	433.78	433.78	486.73	486.73	486.73	486.73
五、期末现金	R=P+Q	2,263.55	2,697.33	3,131.11	3,564.89	4,051.62	4,538.35	5,025.08	5,511.81

(续表)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	939.52	1,020.90	1,020.90	1,020.90	1,020.90	1,020.90	1,110.42	1,110.42	1,110.42
经营活动支出	B	232.79	255.96	255.96	255.96	255.96	255.96	281.43	281.43	281.43
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	706.73	764.94	764.94	764.94	764.94	764.94	828.99	828.99	828.99
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—									
资本金（自有资金）	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00
四、期初现金	P	5,511.81	5,998.54	6,543.48	7,088.42	7,633.36	8,178.30	8,723.24	9,332.23	9,941.22
期内现金变动	Q=D+G+O	486.73	544.94	544.94	544.94	544.94	544.94	608.99	608.99	608.99
五、期末现金	R=P+Q	5,998.54	6,543.48	7,088.42	7,633.36	8,178.30	8,723.24	9,332.23	9,941.22	10,550.21

(续表)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,110.42	1,110.42	1,208.90	1,208.90	1,208.90	1,208.90	1,208.90	658.62
经营活动支出	B	281.43	281.43	309.44	309.44	309.44	309.44	309.44	170.13
支付的各项税费	C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	828.99	828.99	899.46	899.46	899.46	899.46	899.46	488.49
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金(自有资金)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K							2,500.00	3,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	220.00	190.00	60.00
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-220.00	-2,690.00	-3,060.00
四、期初现金	P	10,550.21	11,159.20	11,768.19	12,447.65	13,127.11	13,806.57	14,486.03	12,695.49
期内现金变动	Q=D+G+O	608.99	608.99	679.46	679.46	679.46	679.46	-1,790.54	-2,571.51
五、期末现金	R=P+Q	11,159.20	11,768.19	12,447.65	13,127.11	13,806.57	14,486.03	12,695.49	10,123.98

（六）本息覆盖倍数

表 6 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	1,500.00	1,800.00	3,300.00	22,033.98
已发行债券				
后续拟发行债券	4,000.00	4,800.00	8,800.00	
银行贷款				
融资合计	5,500.00	6,600.00	12,100.00	
覆盖倍数	1.82			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,033.98 万元，融资本息合计 12,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.82。

五、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据上述对项目的分析评价，本项目可以通过发行专项债券方式进行融资以满足资金筹措需求。根据对本项目收益与融资平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期间内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

(本页无正文)

中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二三年四月十日

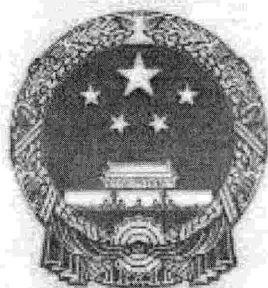
主题词: 专项评价报告

地址: 山东省济南市历下区华能路 38 号汇源大厦 1909-1

邮编: 250100

电话: (0531)55556014

Add: Huiyuan Building, 38 Huaneng Road, Lixia District, Ji'nan, Shandong 1909-1 Postal code: 250100 Tel:0531-55556014



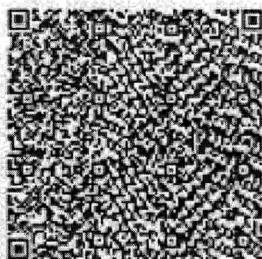
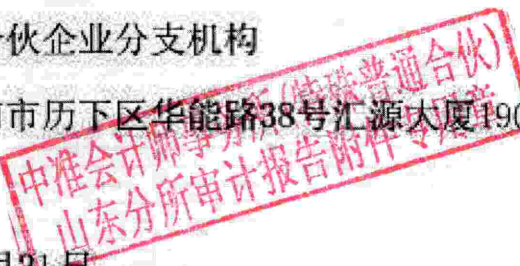
营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码 9137010008400119X3

名称 中准会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
营业场所 山东省济南市历下区华能路38号汇源大厦1909-1
负责人 申友良
成立日期 2013年11月21日
营业期限 2013年11月21日至 年 月 日
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,承办会计咨询、会计服务(凭许可证经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



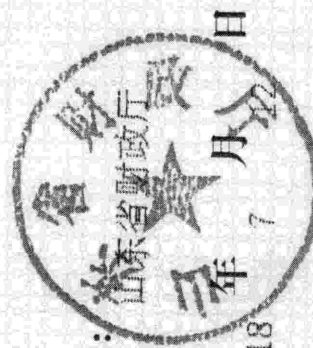
提示:1.每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送并公示上一年度年度报告,不另行通知;

2.《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成后20个工作日内需要向社会公示(个体工商户、农民专业合作社除外)。

证书序号: 5000838

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:

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: 中准会计师事务所
(特殊普通合伙) 山东分所

负责人: 申友良

经营场所: 济南市历下区华能路38号
汇源大厦1909-1

分所执业证书编号: 110001703701

批准执业文号: 鲁财会(2008) 57号

批准执业日期: 2008-12-03

