

成都德欣会计师事务所有限公司

CHENGDU DEXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.

成德咨评字〔2021〕24号



大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成都德欣会计师事务所有限公司

二〇二一年九月



目录

注册会计师声明.....	1
财务评价咨询报告.....	2
专项债券财务评价说明.....	4
一、行业专项规划.....	4
（一）地区基本情况.....	4
（二）项目建设符合相关规划.....	5
二、项目概述.....	7
（一）参与主体.....	7
（二）项目基本情况.....	7
三、经济社会效益分析.....	1 1
（一）经济效益.....	1 1
（二）社会效益.....	1 1
四、评价基础与假设.....	1 2
（一）编制原则.....	1 2
（二）编制依据.....	1 2
五、评价要素.....	1 4
（一）投资估算与资金筹措.....	1 4
（二）项目收入与成本费用估算.....	1 6
（三）资金测算平衡情况.....	2 2
（四）项目偿付能力分析.....	2 3
（五）敏感性分析.....	2 3
六、评价结论.....	2 4

注册会计师声明

我们对大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- （4）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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。

大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目 收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

成德咨评字〔2021〕24号

大竹县教育和科学技术局：

我们接受委托，对大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是大竹县教育和科学技术局的责任。

我们对大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券

本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1.本项目在预测期内可实现息前净现金流 63273.42 万元，政府专项债券到期本息合计 50688.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债券本息的收益覆盖倍数为 1.25 倍；

2.我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

成都德欣会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年九月十四日

专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

1. 社会发展现状

大竹县隶属于四川省达州市，位于四川省东部、达州市南部，位于东经 $106^{\circ} 59'$ — $107^{\circ} 32'$ ，北纬 $30^{\circ} 20'$ — $31^{\circ} 00'$ 之间，东邻重庆市梁平区、垫江县，南接邻水县，西接广安区、渠县，北连达川区。被纳入秦巴山区连片扶贫开发带、成渝经济区渝广达发展带、四川省东北市城群。

大竹县地处于成都、重庆、西安、武汉交汇辐射的腹心地带，境内达渝高速公路、南大梁高速公路、国道 318 线、国道 210 线纵横贯穿；县城北距达州 60 公里，南距重庆机场 135 公里，东距万州港 176 公里，西距成都 350 公里；县域内 100% 的乡镇、100% 的行政村通水泥（油）路，70% 的行政村实现联网互通；初步形成了“半小时达州、1 小时重庆、3 小时成都、5 小时西安、5 小时武汉”的通达格局。

全县 2019 年末总户数 38.72 万户，户籍总人口 108.27 万人，城镇化率达 43.98%。全年人口出生率 8.29‰，人口死亡率 6.21‰，人口自然增长率 2.08‰。全年，常住居民人均可支配收入 25438 元，增长 12.2%。城镇常住居民人均可支配收入 35026 元，增长 9.5%。其中，工资性收入 17842 元，增长 4.1%；经营净收入 9083 元，增长 15.8%。人均生活消费支出 21503 元，增长 9.9%。其中食品烟酒支出 7382 元，增长 7.5%；衣着消费支出 2066 元，增长 4.6%；医疗保健支出 1692 元，增长 15.7%；教育文化娱乐消费支出 2005 元，增长 14.6%。城镇

居民恩格尔系数 34.3%。农村常住居民人均可支配收入 18529 元，增长 10.2%。其中，工资性收入 7294 元，增长 10.1%；经营净收入 5750 元，增长 12.2%。人均生活消费支出 12046 元，增长 12.7%。其中食品烟酒支出 4624 元，增长 6.0%；衣着消费支出 1003 元，增长 20.3%；医疗保健支出 1069 元，增长 21.3%；教育文化娱乐消费支出 990 元，增长 24.1%。农村居民恩格尔系数 38.4%。

2. 经济发展现状

2019 年全县地区生产总值（GDP）370.9 亿元，比上年同比（下同）增长 8.0%。其中，第一产业增加值 60.37 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 143.37 亿元，增长 9.4%；第三产业增加值 167.14 亿元，增长 8.8%。三次产业结构比 16.3：38.6：45.1。三次产业对 GDP 增长贡献率分别是 7.2%、51.6%、41.2%，拉动 GDP 分别增长 0.6 个、4.1 个、3.3 个百分点。民营经济增加值 224.22 亿元，增长 7.9%，占 GDP 比重 60.5%，对 GDP 增长的贡献率 5.3%。

2019 年，大竹县财政总收入 24.37 亿元，增长 5.1%；地方公共财政收入 14.69 亿元，增长 2.8%，其中税收收入 7.05 亿元，下降 9.2%，占地方公共财政收入的比重 48.0%，比上年回落 6.4 个百分点；地方公共财政支出 54.08 亿元，增长 11.1%。其中，农林水事务支出 9.53 亿元，科学技术支出 0.58 亿元，教育支出 11.77 亿元，医疗卫生支出 4.37 亿元。

（二）项目相关规划

1. 国家层面

《中共中央国务院关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》指出，积极发展学前教育。到 2035 年，全面普及学前三岁教育，建成覆盖城乡、布局合理的学前教育公共服务体系，形成完善的学前教

育管理体制、办园体制和政策保障体系，为幼儿提供更加充裕、更加普惠、更加优质的学前教育。把发展学前教育纳入城镇、社会主义新农村建设规划，建立政府主导、社会参与、公办民办并举的办园体制。大力发展公办幼儿园，积极扶持民办幼儿园。

国务院《关于当前发展学前教育的若干意见》（国发〔2010〕41号）提出，大力发展公办幼儿园，提供“广覆盖、保基本”的学前教育公共服务。加大政府投入，新建、改建、扩建一批安全、适用的幼儿园。不得用政府投入建设超标准、高收费的幼儿园；城镇小区没有配套幼儿园的，应根据居住区规划和居住人口规模，按照国家有关规定配套建设幼儿园。

《中国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出，完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到90%以上。提高民族地区教育质量和水平，加大国家通用语言文字推广力度。

2. 省级层面

《四川省人民政府关于当前发展学前教育的实施意见》（川府发〔2011〕12号）提出，大力发展公办幼儿园，提供“广覆盖、保基本”学前教育公共服务。加大政府投入，新建、改建、扩建一批安全、适用的幼儿园。着力实施学前教育建设工程，加强示范性幼儿园建设。鼓励优质公办幼儿园举办分园或合作办园，扩大办园规模，增加优质学前教育资源。支持街道、农村集体举办幼儿园。

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出，全面落实立德树人根本任务，健全学校、家庭、社会协同育人机制，大力发展素质教育。实施学前教育提质扩容工程，加强公办幼儿园和小区配套幼儿园建设，规范民办幼儿园。

3. 市县级层面

《达州市国民经济和社会发展规划第十四个五年规划纲要》提出，全面落实立德树人根本任务，建立健全五育并举全方位、立体式立德树人教育培养体系，健全学校家庭社会协同育人机制。推进学前教育公益普惠发展，提升学前教育普及水平和保教质量，到 2025 年，公办幼儿园在园幼儿占比力争达到 50%。推进义务教育优质均衡发展，优化城乡义务教育资源布局结构，努力缩小区域、城乡、校际差距，义务教育学校基本达到优质均衡标准。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：大竹县教育和科学技术局

项目业主：大竹县英才教育发展有限公司

（二）项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目

项目所属领域：社会事业——学前教育

项目建设工期：24 个月

项目区位：大竹县城区

项目类型：新建

2. 项目建设内容及产出

新（扩）建幼儿园 14 所，新（扩）建活动用房、服务用房及附属用房共 45000 平方米，包括水电、管网等设施；新建活动场地 25000

平方米；新建校门、围墙、人防设施及附属设施。幼儿园教育教学及食堂相关设施设备采购。

表 2-1 项目经济技术指标表

序号	项目名称	单位	数量	备注
1	教学活动用房	m ²	39000	
2	活动场地建设规模	m ²	25000	
3	食堂及音体室	m ²	3000	
4	配套用房	m ²	2000	
5	柴油发电机房	m ²	210	
6	门卫室	m ²	280	
7	消防控制室	m ²	224	
8	给排水	m ²	45000	
9	弱电及消防工程	m ²	45000	
10	教学设备	套	7000	
11	场平工程	m ²	15164.19	
12	环卫设施	m ²	1031.04	
13	围墙	m	8048	
14	雨污管网	m	18417.56	
15	大门	个	14	
16	校车	辆	30	34 座

3.项目实施计划

本项目建设工期为 24 个月，2021 年 9 月—2023 年 8 月（不含前期决策阶段和准备阶段）。

时间进度安排如下：

①2021 年 7 月前完成可研、环评等前期准备工作；

②2021 年 7 月至 9 月前完成项目勘察设计、规划报批、施工图

设计、施工、监理招标等施工前期准备工作；

③2021年9月至2023年8月完成项目的主体工程、附属工程及安装工程；

④2023年8月底，项目竣工验收并交付使用。

4. 运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，项目实施机构对项目运营进行监管。项目运营与组织管理原则为：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，成立精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

项目单位根据项目经营的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证项目运营账账相符、账实相符。

5.项目公益性论证

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

教育是民族振兴是社会进步的基石，学前教育是终身学习的开端，是国民教育体系的重要组成部分，是重要的社会公益事业。《关于当前发展学前教育的若干意见》（国发〔2010〕41号）、《四川省人民政府关于当前发展学前教育的实施意见》（川府发〔2011〕12号）等文件均明确提出，积极发展学前教育，把发展学前教育纳入城镇、社会主义新农村建设规划，建立政府主导、社会参与、公办民办并举的办园体制。大力发展公办幼儿园，积极扶持民办幼儿园。

随着经济社会的发展和城市建设步伐的加快，大竹县城区适龄儿童数量不断增加，对学前教育资源的需求日益剧增，学前教育资源相对短缺的问题日趋明显。目前，大竹县公办幼儿园学位占比偏低，在全面贯彻国家学前教育方针下，项目建设可增加公办幼儿园数量，能有效缓解大竹县“入园难、入园贵”的问题，满足县域适龄幼儿学前教育的需要。

项目的实施符合国家、省、市县相关发展规划，项目具备公益性、共享性、服务性特征，符合申报专项债券的行业领域要求。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

项目建设对当地经济社会发展具有关联带动作用，完善学前教育集聚功能，增强其辐射能力，同时可优化城市功能、增强城市竞争力，带动周边土地增值，促进地区社会经济的发展。推动区域内交通运输、邮电通讯、商业贸易、饮食服务等，将带动项目区第三产业的大发展，为片区人民安居乐业、增收致富提供经济增长和社会持续发展的机会。

（二）社会效益

1.满足区域内适龄儿童学前教育入学需求

幼儿教育是基础教育的重要组成部分。大竹县多年来在幼儿教育方面政府的投入较少，发展幼儿教育的经费与实际需求有较大的差距。民办幼儿园虽然不少，但多数规模小、不正规，借用民房、没有正规的教室、缺少活动场地、卫生条件不好、师资力量薄弱等问题突出，难以开设高标准、新要求的课程。

大竹县加快发展幼儿教育设施，对于解决适龄儿童入园难，促进儿童身心全面健康发展、普及义务教育、提高国民整体素质、实现全面建设小康社会的奋斗目标具有重要意义。项目的实施，可保障当地适龄儿童接受基本的、有质量的学前教育，满足当地群众对优质学前教育的需求。

2.解决大竹县城区幼儿“入园难、入园贵”的问题

大竹县城区幼儿“入园难、入园贵”的问题主要原因在于目前公办学位严重不足，学前教育实现“公益性”是一种趋势。本项目的实

施可增加公办园数量，落实大竹县学前教育发展措施，有效缓解“入园难、入园贵”的问题。

3.促进大竹县学前教育事业发展

当前，人民群众对发展学前教育具有强烈的愿望和呼声，党中央、国务院对发展学前教育提出高要求。办好学前教育，关系千千万万儿童的健康成长，关系千家万户的切身利益，关系国家和民族的未来。本项目新建较规范的公办（公益性）幼儿园，其实施可规范区域内幼儿教育发展，有利于促进儿童身心全面健康发展，从根本上提高全体国民的整体素质，促进大竹县学前教育事业的发展，构筑终身教育体系。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

- 中华人民共和国住房和城乡建设部关于印发《市政工程设计概算编制办法》的通知（建标[2011]1号）；

- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）及相关配套管理规定；

●《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015 年）及相关配套管理规定；

●材料价格根据《达州市建设工程造价信息》2020 年第 8 期达州市价格及当地市场价格；

●人工费调整按川建价发[2017]49 号文中人工费调整的规定计算。

●建设单位管理费按财建[2016]504 号文件计取；

●可行性研究报告编制费按发改价格[2015]299 号文及川价字费[2000]35 号文件计取；

●工程勘察费按发改价格[2015]299 号文及国家计价格[2002]10 号文件计取；

●工程设计费按发改价格[2015]299 号文及国家计价格[2002]10 号文件计取；

●工程招标代理费按计价格[2002]1980 号文件及发改价格[2015]299 号文件规定计取；

●工程监理费按发改价格[2015]299 号文及国家发改价格[2007]670 号文规定计取；

●施工图审查费按川发改价格[2011]323 号文件规定计取；

●场地准备及临时设施费按第一部分建安工程费的一定比例计取；

●工程保险费按第一部分建安工程费的一定比例计取；

●工程量清单及控制价编制费按四川省物价局、建设厅川价发[2008]141 号文件规定计取；

●基本预备费按第一部分建安工程费及第二部分工程建设其他费之和的一定比例计取。

- 已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

五、评价要素

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，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，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对大竹县城区幼儿园建设及设施设备采购项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目投资总额为 36000.00 万元,静态总投资为 34785.60 万元。其中，第一部分建设工程费用 24289.67 万元；第二部分工程建设其他费用 8976.83 万元；第三部分预备费用 1519.10 万元，第四部分债券建设利息 1185.60 万元，第五部分债券发行费用 28.80 万元。详见表 5-1。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	投资构成	金额	占动态总投资比例
一	静态总投资	34785.60	96.63%
1	工程建设投资	24289.67	67.47%
2	工程建设其他费用	8976.83	24.94%
3	预备费用	1519.10	4.22%
二	动态总投资	36000.00	100.00%
加：	专项债券建设期利息	1185.60	3.29%
	债券发行费用	28.80	0.08%
三	资金筹措	36000.00	100.00%
1	项目资本金	7200.00	20.00%
2	专项债券	28800.00	80.00%

项目资金来源如下：

1.项目资本金：项目资本金共计 7200.00 万元，占总投资的 20%，资本金均来源于财政预算资金，根据项目建设实际情况计划分批次投入。

2.融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 28800.00 万元（占总投资的 80.00%）。2022 年拟申请发行 12000.00 万元，2023 年发行 16800.00 万元。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资构成	合计	占总投资比例	建设期		
				2021 年 9 至 12 月	2022 年	2023 年 1-8 月
一	资金使用	36000.00	100.00%	1000.00	16000.00	19000.00
1	静态建设总投资	34785.60	96.63%	1000.00	15532.00	18253.60
2	建设期债券利息	1185.60	3.29%	0.00	456.00	729.60

3	债券发行费用	28.80	0.08%	0.00	12.00	16.80
二	资金筹措	36000.00	100.00%	1000.00	16000.00	19000.00
1	项目资本金	7200.00	20.00%	1000.00	4000.00	2200.00
2	专项债券	28800.00	80.00%	0.00	12000.00	16800.00

（二）项目收入与成本费用估算

1. 项目收入

（1）项目收入可行性

国务院《关于当前发展学前教育的若干意见》，四川省人民政府《关于当前发展学前教育的实施意见》（川府发〔2011〕12号）文件指出：公办幼儿园按照“工资全保、公用适量、收费补充”的思路，建立经费保障基本制度。要规范学前教育和收费管理，切实解决入园难、入园贵的问题。

《四川省第三期学前教育行动计划》指出，全省普惠性幼儿园覆盖率（公办幼儿园和普惠性民办幼儿园在园幼儿数占在园幼儿总数的比例）达到80%左右。建立幼儿园生均拨款制度，逐步制定公办幼儿园生均拨款标准和普惠性民办园补助标准，解决幼儿园日常运转和教师基本待遇保障问题。建立幼儿园收费动态调整机制。综合考虑经济发展状况、办园成本和家庭经济承受能力等因素，按照非义务教育成本分担原则，对公办幼儿园的保教费收费标准进行动态调整，合理分担学前教育成本。根据国家有关规定，通过生均财政拨款、专项补助等方式，支持解决好公办园非在编教师、农村集体办幼儿园教师待遇偏低问题，并依法将幼儿园教职工全员纳入社保体系。《关于做好规范教育收费若干问题的通知》（川教〔2008〕364号）等文件精神，幼儿园按规定收取保教费。各学校（园）按照规定收取服务性收费和代收费，必须坚持学生和家長自愿原则。

（2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（3）项目收入预测

本项目收入来源有常规保教费、寒暑假保教费、校车接送收入、财政补助收入。

①在校时间的确定

由于 2020 年受疫情影响，各级学校开学时间受到一定影响，今年以来大竹县幼儿园已恢复正常的开学时间；项目在收入测算时，故本项目参考疫情前（即 2019 年）幼儿园入学和放假时间。综上，幼儿园寒暑假共计约 3 个月，正常在园时间约 9 个月。遵循保守性计算原则，正常在园时间测算时按 9 个月/年计算，即平均 4.5 月/学期，1 年按 2 学期计算；寒暑假测算时按 2.5 个月/年计算。

②常规保教费

常规保教费=总学位数（个）×入园率（%）×学位收费标准（元/生·学期）×学期数（期）

总学位数：根据大竹县教育与科学技术局、业主单位共同出具的《关于大竹县城区幼儿园建设及实施设备采购项目规划情况的说明》可知，本项目预计共提供学位 5380 个。

入园率：根据大竹县教育和科学技术局出具的《关于大竹县城区幼儿园学位需求情况的说明》：大竹县公办幼儿园学位处于供不应求状态，公办幼儿园开园即可实现学位满员。出于谨慎性原则考虑，本项目第一年入园率为 95%，每年增 5%，到 2024 年达到满员状态。

学位收费标准：本项目 14 所幼儿园按照同一级别进行建设，根据《大竹县发展和改革局大竹县财政局文件（竹发改发[2020]144 号）

关于大竹县第十一小学附设幼儿园保育教育收费标准(试行)的通知》可知：大竹县第十一小学附设幼儿园每生每期保教费为 1600 元。

本项目参考以上收费标准文件，14 所幼儿园均按照 1600 元/(生·学期)标准收取保教费，考虑物价上涨、服务水平提升等因素，运营期考虑每 3 年复合增长 3%。

③寒暑假保教费

寒暑假保教费=学位数量（个）×学位收费标准（元/生·月）×计算月份（月）

学位数量：寒暑假保教服务遵循学生家长自愿原则，根据现有幼儿园实际情况与家长对学前教育重视越来越重视，参与寒暑假保教人数预估为平时人数的 80%进行计算。

学位收费标准：四川省发展和改革委员会、四川省教育厅、四川省财政厅关于转发国家发展改革委、教育部、财政部关于印发《幼儿园收费管理暂行办法》的通知（川发改价格〔2012〕46 号）提出：鼓励幼儿园在寒、暑假期间向幼儿开放。假期保教费标准可在正常收费标准基础上适当上浮，但上浮幅度最高不得超过 30%，本项目取 25%计算。项目按照此规定收取寒暑假保教费。

寒暑假保教费学位收费计算公式：寒暑假保教费学位收费标准=每学期正常收费标准/每学期月份数×（1+25%），即：第一年度寒暑假保教费学位收费标准=常规保教费/4.5×（1+25%）=444.44 元。

计算月份（月）：根据大竹县以往年度幼儿园寒暑假情况，项目寒暑假按照共计 2.5 个月/年进行计算。

④校车接送收入

校车接送收入=接送人数×接送费标准×月份

接送人数：四川省十四五规划明确提出要强化学前教育交通安全

保障，着力推进各地区建立起规范的校车接送制度，大竹县充分响应相关规划要求，计划于项目建成后设置接送学生上下课的校车体系。目前大竹县第三小学附设幼儿园已作为校车接送“先行试点园”开展校车接送业务，根据大竹县教育和科学技术局出具的《关于大竹县第三小学附设幼儿园校车接送情况的调查说明》，大竹县第三小学附设幼儿园近两学期校车接送普及率为 62.17、64.26%，本项目出于报送估算，按照学生总数的 60%进行计算。

接送费标准：根据《幼儿园收费管理暂行办法》（川发改价格〔2012〕46 号）指出：校车接送费应坚持自愿原则，由幼儿园和家长签订协议，明确收费标准以及双方的权利、义务。根据大竹县教育和科学技术局出具的《关于大竹县第三小学附设幼儿园校车接送情况的调查说明》，大竹县第三小学附设幼儿园近两学期校车收费单价分别为 225 元/月、232 元/月，本项目考虑考虑物价上涨因素，每 3 年复合增长 3%。

月份：根据上文论述，正常在园时间测算时按 9 个月/年计算。

承载人次论证：根据项目业主单位出具的《关于项目详细规划的说明》，项目建成后拟购置 34 座巴士校车 30 辆，按照运营期接送人数最高值 3228 人计算，平均每辆校车每天周转约 3 次，符合常规校车周转特征，项目收入测算是合理的。

⑤财政补助收入

财政补助收入=补助学生人数（人）×补助标准（元/生·期）×学期数（期）

补助学生人数：等于当期总学位数×入园率

补助标准（元/生·学期）：《四川省财政厅四川省教育厅关于完善公办幼儿园生均公用经费财政拨款制度和建立普惠性民办幼儿园

财政补助标准的通知》（川财教〔2019〕208号）规定，各地财政对公办幼儿园补助标准不得低于每生每年500元。各地根据当地财力情况，在不低于基础标准的前提下，研究制定本地具体补助标准。

根据大竹县财政局《关于大竹县公办幼儿园公用经费拨付标准的说明》可知：大竹县财政局按照800元/生·期的标准对幼儿园进行补助，并根据财力情况，在不低于省级公办幼儿园公共经费财政拨款的基础上进行动态调整。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内，项目收入进行测算，预测收入为77065.00万元。其中财政补贴收入16764.08元，占总收入的21.75%；专项收入60300.92元，占总收入的78.25%。

详见附表1“项目收入测算表”

2. 项目经营成本费用估算

项目成本主要有经营成本（编外保教人员薪酬及福利费、燃料及动力费、管理费用、维修费）、折旧摊销费（固定资产折旧费、无形资产摊销费）、财务费用、税金及附加等。

幼儿园教师工资成本由财政直接指出，故教师工资不计算在项目成本之内。

（1）经营成本

项目经营成本包括编外保教人员薪酬及福利费、燃料及动力费、管理费用、维修费。

①编外人员薪酬及福利费

薪酬及福利费含基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、其他社会保障缴费及其他工资福利支出。

本项目预计新增工作人员78人，其中：编外人员（保洁、保安）

48 人，年人均工资 3.6 万元、校车司机 30 人，人均工资 5 万元，人员工资每 3 年复合增长 3%。人员工资明细详见表 4-3 人员工资明细表。

②燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费包括项目运营期间水电气的消耗以及校车运营产生的动力消耗。参考行业平均水平，按照保教费收入的 3%及校车接送费用的 20%进行测算。

③管理费用

含办公费、培训费、交通费、管理人员经费、其他管理费用等，按编外人员工资福利费的 15%进行测算。

④维修费

本项目年均维修费按固定资产折旧费的 3%计算。

⑤外购原材料费

本项目外购原材料涉及幼儿园运营过程中产生的教学用具支出，按照保教费收入的 2%进行计算。

(2) 折旧摊销费

①设备折旧费

设备折旧原值为 6468.60 万元，按 10 年折旧，残值率为 5%。

②其他固定资产折旧费

其他固定资产按工程建筑工程费用计算，原值为 17821.06 万元，按 20 年折旧，残值率为 5%。

③土地摊销费

土地摊销费原值为 6210.00 万元，按 15 年摊销。

（3）财务费用

债券利率以 3.8%计，财务费用主要为债券利息，建设期利息计入总投资，该部分费用主要指为建设项目通过专项债券融资渠道在运营期间产生的利息费用。

（4）税金及附加

该项目主要涉及增值税、城市建设维护税、教育附加税、地方教育附加、企业所得税等。

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

详见附表 2 “成本费用测算表”

3. 本项目损益状况

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 77065.00 万元，总成本预计为 64048.20 万元，累计净利润为 13016.80 万元，本项目息前净现金流量累计 63273.42 万元。

详见附表 3 “项目损益表”

（三）资金测算平衡情况

1. 债券还本付息计划情况

项目专项债券拟发行 20 年期债券，利率 3.8%。专项债券资金在建设期中按需投入（见资金使用计划表），在建设期中只付息（建设

期利息已计入项目总投资），不还本。运营期中间只付息（用营业收入进行付息），不还本，期末到期还本。所有借款都在计算期最后一年还。在测算时，专项债券预计发行日期为 2022 年 1 月、2023 年 1 月，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 21888.00 元，其中：专项债券建设期利息计 1185.60 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 20702.40 万元。

详见附表 4 “还本付息测算表”

2.项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，专项债券融资全部到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 13041.42 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现息前净现金流 63273.42 万元，政府专项债券到期本息合计 50688.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.25 倍。

（五）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，敏感性分析如下表 5-3。

表 5-3 敏感性分析表

主要指标:	敏感性分析		
	0.00%	-5.00%	-10.00%
息前净现金流量(万元):	63273.42	60109.75	57104.26
本项目政府专项债及组合融 资本息收益覆盖倍数:	1.25	1.19	1.13

由上分析可见, 本项目具有一定的抗风险能力。

六、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, 并根据我们对当前国内融资环境的研究, 认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措, 为该项目提供足够的资金支持, 保证项目顺利实施。同时, 项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入, 符合项目收益与融资自求平衡的条件, 充分满足项目业专项债券还本付息要求。

附表 1

项目收入测算表（单位：万元）

序号	收入类目	合计	总收入占比	运营期										
				2023 年 9-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	保教费收入	46741.12	60.65%	999.48	2199.82	2199.82	2265.82	2265.82	2265.82	2333.79	2333.79	2333.79	2403.81	2403.81
1	常规保教费	36615.56	47.51%	817.76	1721.60	1721.60	1773.25	1773.25	1773.25	1826.45	1826.45	1826.45	1881.24	1881.24
	总学位数量 （个）			5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380
	入园率（%）			95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	收费标准 （元/生/期）			1600.00	1600.00	1600.00	1648.00	1648.00	1648.00	1697.44	1697.44	1697.44	1748.36	1748.36
	学期数（期）			1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	寒暑假保教 费	10125.56	13.14%	181.72	478.22	478.22	492.57	492.57	492.57	507.35	507.35	507.35	522.57	522.57
	学位数量 （个）			4089	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304
	学位收费标 准（元/生/ 月）			444.44	444.44	444.44	457.78	457.78	457.78	471.51	471.51	471.51	485.66	485.66
	计算月份 （月）			1.0	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5

二	校车接送收入	13559.80	17.60%	269.86	639.14	639.14	658.32	658.32	658.32	678.07	678.07	678.07	698.41	698.41
	接送人数(人)			3067	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228
	接送费标准(元/月)			220.00	220.00	220.00	226.60	226.60	226.60	233.40	233.40	233.40	240.40	240.40
	计算月份(月)			4	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
三	财政补助收入	16764.08	21.75%	408.88	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
	补助学生人数(人)			5111	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380
	补助标准(元/期)			800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	学期数(期)			1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
合计	项目总收入	77065.00	100.00%	1678.23	3699.77	3699.77	3784.94	3784.94	3784.94	3872.66	3872.66	3872.66	3963.02	3963.02
	财政收入占比	16764.08	21.75%	408.88	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
	非财政收入占比	60300.92	78.25%	1269.35	2838.97	2838.97	2924.14	2924.14	2924.14	3011.86	3011.86	3011.86	3102.22	3102.22

项目收入测算表（续上表）（单位：万元）

序号	收入类目	合计	总收入占比	运营期								
				2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	保教费收入	46741.1 ₂	60.65%	2403.81	2475.92	2475.92	2475.92	2550.20	2550.20	2550.20	2626.70	2626.70
1	常规保教费	36615.5 ₆	47.51%	1881.24	1937.68	1937.68	1937.68	1995.81	1995.81	1995.81	2055.68	2055.68
	总学位数量（个）			5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380
	入园率（%）			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	收费标准（元/生/期）			1748.36	1800.81	1800.81	1800.81	1854.84	1854.84	1854.84	1910.48	1910.48
	学期数（期）			2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	寒暑假保教费	10125.5 ₆	13.14%	522.57	538.24	538.24	538.24	554.39	554.39	554.39	571.02	571.02
	学位数量（个）			4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304	4304
	学位收费标准（元/生/月）			485.66	500.23	500.23	500.23	515.23	515.23	515.23	530.69	530.69
	计算月份（月）			2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5

二	校车接送收入	13559.80	17.60%	698.41	719.36	719.36	719.36	740.94	740.94	740.94	763.17	763.17
	接送人数(人)			3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228	3228
	接送费标准(元/月)			240.40	247.61	247.61	247.61	255.04	255.04	255.04	262.69	262.69
	计算月份(月)			9	9	9	9	9	9	9	9	9
三	财政补助收入	16764.08	21.75%	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
	补助学生人数(人)			5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380	5380
	补助标准(元/期)			800	800	800	800	800	800	800	800	800
	学期数(期)			2	2	2	2	2	2	2	2	2
合计	项目总收入	77065.00	100.00%	3963.02	4056.08	4056.08	4056.08	4151.94	4151.94	4151.94	4250.67	4250.67
	财政收入占比	16764.08	21.75%	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
	非财政收入占比	60300.92	78.25%	3102.22	3195.28	3195.28	3195.28	3291.14	3291.14	3291.14	3389.87	3389.87

附表 2

成本费用测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期							
			2023 年 9-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	经营成本	13791.58	246.44	665.29	665.29	683.56	683.56	683.56	702.38	702.38
1	编外人员薪酬及福利费	6831.25	107.60	322.80	322.80	332.48	332.48	332.48	342.46	342.46
2	燃料及动力费	4114.19	83.96	193.82	193.82	199.64	199.64	199.64	205.63	205.63
3	管理费	1024.69	16.14	48.42	48.42	49.87	49.87	49.87	51.37	51.37
4	维修费	886.63	18.75	56.25	56.25	56.25	56.25	56.25	56.25	56.25
5	外购原材料费	934.82	19.99	44.00	44.00	45.32	45.32	45.32	46.68	46.68
二	折旧摊销费	29554.22	625.01	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02
1	设备折旧	7254.54	204.84	614.52	614.52	614.52	614.52	614.52	614.52	614.52
2	其他固定资产折旧	16365.68	282.17	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50
3	土地摊销费	5934.00	138.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00
三	财务费用	20702.40	364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
	专项债券费用化利息	20702.40	364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
四	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五	总成本费用	64048.20	1236.24	3634.71	3634.71	3652.98	3652.98	3652.98	3671.80	3671.80

成本费用测算表（续上表）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期											
			2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	经营成本	13791.58	702.38	721.76	721.76	721.76	732.00	723.29	723.29	731.44	731.44	731.44	752.62	765.92
1	编外人员薪酬及福利费	6831.25	342.46	352.73	352.73	352.73	363.31	363.31	363.31	374.21	374.21	374.21	385.44	397.00
2	燃料及动力费	4114.19	205.63	211.80	211.80	211.80	218.15	218.15	218.15	224.69	224.69	224.69	231.44	231.44
3	管理费	1024.69	51.37	52.91	52.91	52.91	54.50	54.50	54.50	56.13	56.13	56.13	57.82	59.55
4	维修费	886.63	56.25	56.25	56.25	56.25	46.52	37.82	37.82	25.40	25.40	25.40	25.40	25.40
5	外购原材料费	934.82	46.68	48.08	48.08	48.08	49.52	49.52	49.52	51.00	51.00	51.00	52.53	52.53
二	折旧摊销费	29554.22	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1550.51	1260.50	1260.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50
1	设备折旧	7254.54	614.52	614.52	614.52	614.52	290.01							
2	其他固定资产折旧	16365.68	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50
3	土地摊销费	5934.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00	414.00					
三	财务费用	20702.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	638.40
	专项债券费用化利息	20702.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	638.40
四	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五	总成本费用	64048.20	3671.80	3691.18	3691.18	3691.18	3376.91	3078.20	3078.20	2672.34	2672.34	2672.34	2693.52	2250.82

附表 3

项目损益表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期							
			2023 年 9-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	营业收入	77065.00	1678.23	3699.77	3699.77	3784.94	3784.94	3784.94	3872.66	3872.66
二	总成本费用	64048.20	1236.24	3634.71	3634.71	3652.98	3652.98	3652.98	3671.80	3671.80
	经营成本	13791.58	246.44	665.29	665.29	683.56	683.56	683.56	702.38	702.38
	其中：折旧摊销 费	29554.22	625.01	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02
	财务费用	20702.40	364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
三	利润总额	13016.80	441.98	65.06	65.06	131.96	131.96	131.96	200.86	200.86
减：	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	净利润（含财政 补贴）	13016.80	441.98	65.06	65.06	131.96	131.96	131.96	200.86	200.86
五	主要指标：									
1	息前税后利润 NOPAT（净利润 +财务费用）	33719.20	806.78	1159.46	1159.46	1226.36	1226.36	1226.36	1295.26	1295.26
2	息前净现金流量 （NOPAT+折旧 +摊销）	63273.42	1431.79	3034.48	3034.48	3101.37	3101.37	3101.37	3170.28	3170.28

3	收益覆盖倍数	1.25								
---	--------	------	--	--	--	--	--	--	--	--

项目损益表（续上表）（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期											
			2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	营业收入	77065.0 0	3872.66	3963.02	3963.02	3963.02	4056.08	4056.08	4056.08	4151.94	4151.94	4151.94	4250.67	4250.67
二	总成本费用	64048.2 0	3671.80	3691.18	3691.18	3691.18	3376.91	3078.20	3078.20	2672.34	2672.34	2672.34	2693.52	2250.82
	经营成本	13791.5 8	702.38	721.76	721.76	721.76	732.00	723.29	723.29	731.44	731.44	731.44	752.62	765.92
	其中：折旧 摊销费	29554.2 2	1875.02	1875.02	1875.02	1875.02	1550.51	1260.50	1260.50	846.50	846.50	846.50	846.50	846.50
	财务费用	20702.4 0	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	638.40
三	利润总额	13016.8 0	200.86	271.83	271.83	271.83	679.18	977.89	977.89	1479.60	1479.60	1479.60	1557.15	1999.86
减：	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	净利润（含 财政补贴）	13016.8 0	200.86	271.83	271.83	271.83	679.18	977.89	977.89	1479.60	1479.60	1479.60	1557.15	1999.86
五	主要指标：													
1	息前税后 利润 NOPAT（净 利润+财务	33719.2 0	1295.26	1366.23	1366.23	1366.23	1773.58	2072.29	2072.29	2574.00	2574.00	2574.00	2651.55	2638.26

	费用)													
2	息前净现金流量 (NOPAT +折旧+摊销)	63273.4 2	3170.28	3241.25	3241.25	3241.25	3324.09	3332.79	3332.79	3420.50	3420.50	3420.50	3498.05	3484.76
3	收益覆盖 倍数	1.25												



附表 4

还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期			运营期							
			2021 年 9 至 12 月	2022 年	2023 年 1-8 月	2023 年 9-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	期初尚未归还本金			0.00	12000.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00
2	本期借款	28800.00	0.00	12000.00	16800.00								
3	本期还本	28800.00											
4	期末尚未归还本金		0.00	12000.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00
5	本期付息	21888.00	0.00	456.00	729.60	364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
5.1	资本化	1185.60	0.00	456.00	729.60								
5.2	费用化	20702.40				364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
6	还本付息	50688.00	0.00	456.00	729.60	364.80	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40

还本付息测算表（续上表）（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期											
			2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	期初尚未归还本金		28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	28800.00	16800.00

2	本期借款	28800.0 0												
3	本期还本	28800.0 0											12000. 00	16800.0 0
4	期末尚未归还本金		28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	28800. 00	16800. 00	0.00
5	本期付息	21888.0 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	638.40
5. 1	资本化	1185.60												
5. 2	费用化	20702.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	638.40
6	还本付息	50688.0 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	1094.4 0	13094. 40	17438.4 0

附表 5

资金平衡测算表 (单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期			运营期						
			2021 年 9 至 12 月	2022 年	2023 年 1-8 月	2023 年 9-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	经营活动产生的净 现金流量					1431.79	3034.48	3034.48	3101.37	3101.37	3101.37	3170.28
1	现金流入	77065.00				1678.23	3699.77	3699.77	3784.94	3784.94	3784.94	3872.66
1.1	经营收入	60300.92				1269.35	2838.97	2838.97	2924.14	2924.14	2924.14	3011.86
1.2	补贴收入	16764.08				408.88	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
2	现金流出	13791.58				246.44	665.29	665.29	683.56	683.56	683.56	702.38
2.1	经营成本	13791.58				246.44	665.29	665.29	683.56	683.56	683.56	702.38
2.2	相关税费 (税金及附加+企业 所得税)	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流 量		-1000.00	-15532.00	-18253.60							
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00							
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00	0.00							
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00	0.00							

2	现金流出	34785.60	1000.00	15532.00	18253.60							
2.1	建设投资	34785.60	1000.00	15532.00	18253.60							
2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00							
三	筹措活动净现金流量		1000.00	15532.00	18253.60	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40
1	现金流入	36000.00	1000.00	16000.00	19000.00							
1.1	项目资本金投入	7200.00	1000.00	4000.00	2200.00							
1.2	专项债券资金	28800.00	0.00	12000.00	16800.00							
1.3	市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00							
2	现金流出	51446.40	0.00	468.00	746.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
2.1	支付债券利息	22617.60	0.00	456.00	729.60	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40
2.2	支付债券发行费用	28.80	0.00	12.00	16.80							
2.3	支付市场化融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	支付专项债券本金	28800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金			0.00	0.00	0.00	337.39	2277.46	4217.54	6224.51	8231.49	10238.46
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	13041.42		0.00	0.00	337.39	1940.08	1940.08	2006.97	2006.97	2006.97	2075.88
3	项目期的期末资金			0.00	0.00	337.39	2277.46	4217.54	6224.51	8231.49	10238.46	12314.34

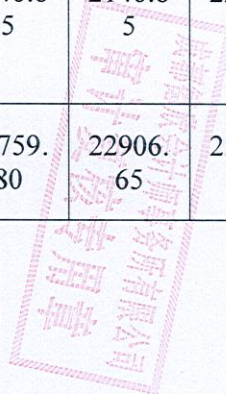
资金平衡测算（续上表）（单位：万元）

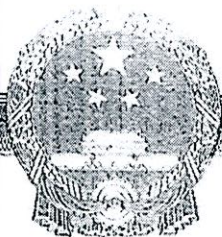
序号	项目	合计	运营期												
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一	经营活动产生的净现金流量		3170.28	3170.28	3241.25	3241.25	3241.25	3324.09	3332.79	3332.79	3420.50	3420.50	3420.50	3498.05	3484.76
1	现金流入	77065.00	3872.66	3872.66	3963.02	3963.02	3963.02	4056.08	4056.08	4056.08	4151.94	4151.94	4151.94	4250.67	4250.67
1.1	经营收入	60300.92	3011.86	3011.86	3102.22	3102.22	3102.22	3195.28	3195.28	3195.28	3291.14	3291.14	3291.14	3389.87	3389.87
1.2	补贴收入	16764.08	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80	860.80
2	现金流出	13791.58	702.38	702.38	721.76	721.76	721.76	732.00	723.29	723.29	731.44	731.44	731.44	752.62	765.92
2.1	经营成	13791.58	702.38	702.38	721.76	721.76	721.76	732.00	723.29	723.29	731.44	731.44	731.44	752.62	765.92

	本														
2.2	相关税费 (税金及附加+企业所得税)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量														
1	现金流入	0.00													
1.1	处置投资物	0.00													
1.2	收到其他投资	0.00													
2	现金流出	34785.60													
2.1	建设投资	34785.60													
2.2	维持运营投资	0.00													
三	筹资活动净现金流量		-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-1094.40	-13094.40	-17438.40
1	现金流入	36000.00													

1.1	项目资本金投入	7200.00													
1.2	专项债券资金	28800.00													
1.3	市场化融资	0.00													
2	现金流出	51446.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	13094.40	17438.40
2.1	支付债券利息	22617.60	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	1094.40	638.40
2.2	支付债券发行费用	28.80													
2.3	支付市场化融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	支付专项债券本金	28800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12000.00	16800.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

四	现金流量总计														
1	项目期的期初资金		12314.34	14390.22	16466.10	18612.95	20759.80	22906.65	25136.33	27374.72	29613.11	31939.21	34265.31	36591.41	26995.06
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	13041.42	2075.88	2075.88	2146.85	2146.85	2146.85	2229.69	2238.39	2238.39	2326.10	2326.10	2326.10	-9596.35	-13953.64
3	项目期的期末资金		14390.22	16466.10	18612.95	20759.80	22906.65	25136.33	27374.72	29613.11	31939.21	34265.31	36591.41	26995.06	13041.42





营业执照

统一社会信用代码

91510104669655797H



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。

(副本)

名称 成都德欣会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 张华明

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务。（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）。

注册资本 (人民币) 壹佰万元

成立日期 2007年12月7日

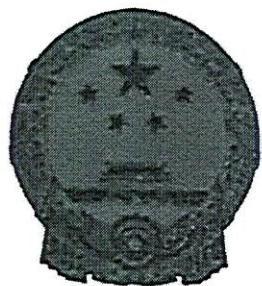
营业期限 2007年12月7日至永久

住所 成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

登记机关



2019年05月17日



会计师事务所 执业证书

名称：成都德欣会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：张华明

经营场所：成都市锦江区静渝路48号1栋12层1225号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010064

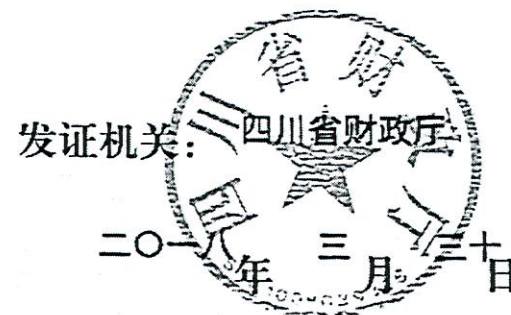
批准执业文号：川财会[2007]47号

批准执业日期：2007年11月15日

证书序号：0003091

说明

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



中华人民共和国财政部制

2002.4.25

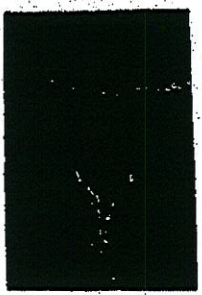
证书编号: 510100861214
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 09 月 19 日
Date of issuance

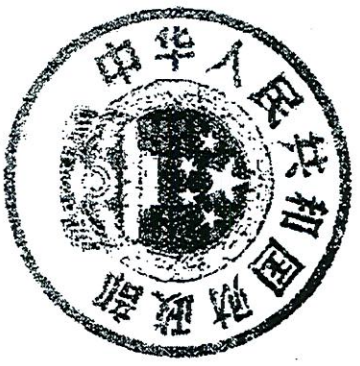
仅供内部使用 再次复印无效

姓名 王俊志
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1951-12-24
Date of birth
工作单位 成都德欣会计师事务所
Working unit
身份证号码 510102511224287
Identity card No.



本证书为持证人执行注册会计师法
定业务的资格证明。
本证书加盖省级以上注册会计师协
会钢印后为有效证件。

This certificate serves as a credential for the
certificate holder to conduct the statutory
business of CPAs.
This certificate is valid subject to being sealed
with an embossed stamp by the Institute of
Certified Public Accountants at provincial level
or above.



中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China

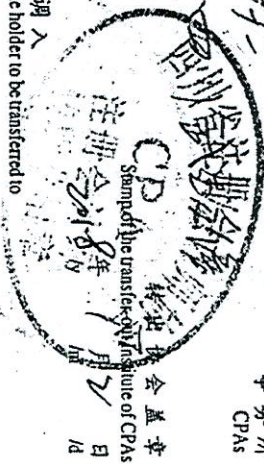
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

12

调出:

四川智诚会计师事务所

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

NOTES

1040353108

仅供备案使用 不得印无效



姓名 赵岚
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1948-09-06
Date of birth
工作单位 四川智诚会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510103480906458
Identity card No.



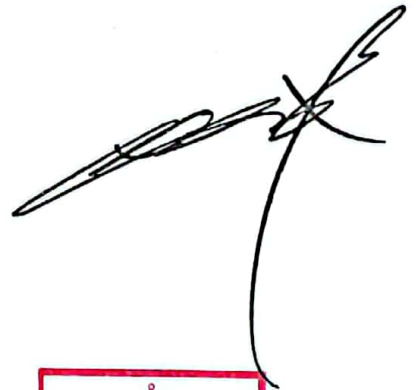
授权书

兹有成都德欣会计师事务所有限公司主任会计师韩雄辉授权注册会计师王俊志（中国注册会计师）代表本会计师事务所签发报告。

授权期限：从 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日止。

本授权不得转授他人行使。

授权人：



被授权人：



二〇二二年一月一日

