

# 深圳永信瑞和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所

深永信成审字第（2022）077号

---

蒲江县学前教育优质普惠建设工程  
收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

深圳永信瑞和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所



二〇二二年十二月

# 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、市县级行业专项规划 .....	4
（一）蒲江县基本情况 .....	4
（二）项目建设符合相关规划 .....	8
二、项目概述 .....	10
（一）参与主体 .....	10
（二）项目基本情况 .....	10
三、经济社会效益分析 .....	13
（一）经济效益 .....	13
（二）社会效益 .....	13
四、评价基础与假设 .....	14
（一）编制原则 .....	14
（二）编制依据 .....	14
五、评价要素 .....	15
（一）投资估算与资金筹措 .....	16
（二）项目收入与成本费用估算 .....	16
（三）资金测算平衡情况 .....	25
（四）项目偿付能力分析 .....	26
（五）敏感性分析 .....	26
六、评价结论 .....	26

## 注册会计师声明

我们对蒲江县学前教育优质普惠建设工程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。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 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；
- c. 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；
- d. 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。

# 蒲江县学前教育优质普惠建设工程 收益与融资自求平衡专项债券

## 财务评价咨询报告

深永信成审字第（2022）077 号

四川省蒲江县教育局：

我们接受委托，对拟发行的蒲江县学前教育优质普惠建设工程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。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预[2020]94 号）及《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》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四川省蒲江县教育局的责任。

我们对蒲江县学前教育优质普惠建设工程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，为发行蒲江县学前教育优质普惠建设工程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，对蒲江县学前教育优质普惠建设工程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. 本项目专项收入可偿债息前净现金流为 17853.98 元，专项债券到期本息合计 14080.00 万元，本项目收入覆盖倍数为 1.27 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

深圳永信瑞和会计师事务所

深圳永信瑞和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所

中国·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 12 月 6 日

# 专项债券财务评价说明

## 一、市县级行业专项规划

### （一）蒲江县基本情况

蒲江县，隶属于四川省成都市，位于成都、眉山、雅安三市交汇处，东邻眉山市东坡区、彭山区，西靠雅安市名山区，南接丹棱县，北连邛崃市。毗邻天府新区，属成都“半小时经济圈”，是“进藏入滇”的咽喉要道，交通便利。蒲江县行政区域面积 583 平方公里，辖 2 个街道、6 个镇。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，蒲江县常住人口为 255563 人。

蒲江县始建于公元 554 年，是宋代理学家魏了翁和抗日名将李家钰的故乡，森林覆盖率 50.8%，地表水达到国家Ⅲ类水域标准，空气质量优于国家Ⅱ级标准，有“绿色蒲江·生态新城”之美誉。

2017 年 12 月 14 日，蒲江县获评第四届四川省文明示范城市。2019 年 11 月，被命名为“四好农村路”全国示范县。2020 年 3 月，蒲江县获评 2019 年度四川省实施乡村振兴战略工作先进县。

蒲江县位于成都平原西南缘，介于东经 103 度 19 分~103 度 41 分、北纬 30 度 5 分~30 度 21 分之间。东西最长 37 公里，南北最宽 27.5 公里，总面积 583 平方公里。2005 年，全县人口 25.75 万人，耕地 22.37 万亩。县城鹤山镇距成都市区 75 公里。县域东邻眉山市东坡区、彭山区，西靠名山区，南接丹棱县，北接邛崃市，东缘与彭山区接界，界长 1.8 公里；东南缘以长秋山一线与眉山市东坡区接界，界长 37.5 公里；南缘以界牌湾、月南山一线与丹棱县接界，界长 31.4 公里；西南缘以陡岩山、两合水、龙潭水库一线与名山区接界，界长



31.25 公里，北、西北、东北缘以汪染房、余大冲、刘石桥、法明寺、刘码头、石牯牛一线与邛崃市接界，界长 59.3 公里。蒲江县疆界全长 161.25 公里。

蒲江县地质构造形迹由成都凹陷、大兴隆起（隐伏背斜）和熊坡背斜组成。成都凹陷位于成都平原，北起安县，南达名山，西抵灌县（都江堰市），东至金堂县。第四系沉积中心，大体循大邑安仁，经崇庆（崇州市）附近一线北出此段。东西两缘皆有断裂控制，西缘称邛崃至彭县（彭州市）断裂；东缘称成都至蒲江断裂。蒲江县境跨成都凹陷西南段之南部，所跨面积占全境五分之四。

蒲江县年平均气温 16.3℃，平坝、丘陵、山地随地势升高，夏季逐渐缩短，冬季逐渐增长；“两河”下游的寿安地区为夏季最长地区，长秋山区为冬季最长地区。县境属暖水区，“两河”平坝区水温平均比气温高 2.0℃；耕作层 5~20 厘米处，年平均地温在 17.9~18.2℃之间，高于年平均气温 1.6~1.9℃。县境内日照时数，春夏足而秋冬短；降雪少，年平均降雨量 1196.8 毫米；年平均相对湿度为 85%，除 5 月份最低为 79%外，其余月份均在 80%以上；风向以东北风、西南风为主。

蒲江县主要河流有蒲江河和临溪河。蒲江河属岷江水系，发源于总岗山—丹棱县王场土地坳之杨山，县境内流程 44 公里，流域面积 287.5 平方公里。临溪河又名铁溪河，属岷江水系，古以溪旁山中有铁矿而得名，县境内穿越大、小五面山，接纳两山溪流，于五星镇上场口汇入蒲江河，流程 38.2 公里，流域面积 147.8 平方公里。

## （2）经济发展现状

根据成都市地区生产总值统一核算结果,2021 年蒲江县实现地区生产总值(GDP)2039440 万元，按可比价格计算,比上年增长 8.7%。其

中：第一产业实现增加值 281680 万元，增长 4.9%；第二产业实现增加值 681967 万元，增长 4.9%；第三产业实现增加值 1075793 万元，增长 12.2%。人均地区生产总值 79263 元，增长 7.9%。三次产业结构为 13.8:33.4:52.8；对经济增长的贡献率分别为 7.8%、19.1%和 73.1%，拉动经济增长 0.7、1.6 和 6.4 个百分点。单位 GDP 能耗下降 2.4%。

全县民营经济增加值 1158663 万元，增长 8.9%；民营经济增加值占地区生产总值的比重达 56.8%；民营经济中工业增加值完成 477804 万元，增长 6.9%。

### ①农业

2021 年，实现农业总产值 463036 万元，增长 5.6%，实现农业增加值 281680 万元，增长 4.9%；全县粮食总产量 4.84 万吨，增长 0.62%，其中：水稻总产量 1.45 万吨，增长 2.84%，油菜籽总产量 1.32 万吨，下降 3.0%，园林水果总产量 42.06 万吨，增长 4.2%；茶叶总产量 9121 吨，下降 1.1%；蔬菜总产量 21.34 万吨，下降 2.3%。畜牧业稳定发展。生猪出栏 39.0 万头，增长 1.1%；家禽出栏 364.12 万只，增长 7.3%。肉类总产量 35360 吨，增长 4.6%。农业生产条件继续改善。全县共有中、小型水库 18 座，蓄水量 2792.8 万立方米；农业机械总动力 16.67 万千瓦。积极实施天然生态林保护工程，森林覆盖率 2021 年为 66.97%。

### ②工业和建筑

全县实现全口径工业增加值 517792 万元，增长 7.4%，对 GDP 的贡献率达 21.8%，拉动我县经济增长 1.9 个百分点；工业增加值占 GDP 的比重达 25.4%。2

规模以上工业企业户数达 103 户，实现增加值增长 8.3%；实现营



业收入 761560 万元，下降 6.0%；实现利润 43921 万元，增长 34.7%；实现利税 101950 万元，增长 15.8%；入库税金 51640 万元，增长 8.9%。全县在统资质以上建筑业企业 28 户，实现建筑业增加值 164352 万元，同比下降 2.7%。

### ③固定资产投资

全社会固定资产投资同比增长 16.1%，其中：技术改造投资增长 22.2%，民间投资增长 13.1%。分产业看：第一产业固定资产投资增长 18.9%，第二产业固定资产投资下降 6.0%，第三产业固定资产投资增长 38.6%。一、二、三产业投资占全社会固定资产投资比重分别为 8.3%、37.9%、53.8%。全年房地产开发投资增长 77.7%。商品房销售面积 72.0 万平方米，增长 44.9%。

### ④贸易旅游

2021 年全县实现社会消费品零售总额 478624 万元，增长 22.4%。其中，城镇零售额 329683 万元，增长 15.8%；农村零售额 3

4148941 万元，增长 40.1%；商品零售 291423 万元，增长 13.6%；餐饮收入 187201 万元，增长 39.1%。全县旅游市场热点、网红打卡点频现，软硬件设施不断完善，接待能力不断提高。全县 A 级景区 4 个，星级饭店 3 个，共有床位 7500 余个，全年接待游客 900.3 万人，旅游收入 50.5 亿元

### ⑤金融财政

2021 年年末金融机构各项存款余额 2593052 万元，增长 19.7%，其中住户存款 1988678 万元，增长 16.5%；各项贷款余额 1485544 万元，增长 18.2%。2021 年，地方财政收入完成 261118 万元，下降 26.6%。一般公共预算收入完成 127296 万元，增长 16.4%。其中，税收收入 83740 万元，增长 31.5%；非税收入 43556 万元，下降 4.7%。地方财

政支出421969万元,下降18.9%.,其中一般公共预算支出完成205694万元,下降15.6%;教育支出完成42791万元,增长9.5%;科学技术支出完成2722万元,增长8.4%

## (二) 项目建设符合相关规划

### 国家层面

教育部等九部门关于印发《“十四五”学前教育发展提升行动计划》和《“十四五”县域普通高中发展提升行动计划》的通知(教基〔2021〕8号):“国家实施教育提质扩容工程和教育强国推进工程,新建改扩建一批公办幼儿园,支持人口集中流入地、农村地区、“三区三州”、原集中连片特困地区县和片区外国家扶贫开发工作重点县普及学前教育。各地实施幼儿园建设项目,补齐普惠性资源短板,确保城乡学前教育资源全覆盖。加大扶持力度,落实财政补助、划拨方式供地、减免税费和租金等政策,鼓励支持政府机关、国有企事业单位、军队、街道、农村集体举办公办幼儿园,积极扶持民办园提供普惠性服务。逐步化解和消除学前教育“大班额”现象,防止出现新的无证园。全面改善办园条件,消除园舍安全隐患。各类幼儿园按照国家 and 地方的有关要求配备丰富适宜的玩教具和游戏材料。对乡镇公办中心园、企事业单位和集体资产举办的幼儿园,经机构编制部门审批后,依据《事业单位登记管理暂行条例》等相关规定做好事业单位法人登记管理工作,发挥其兜底线、保普惠的重要作用。各省(区、市)要认真部署开展城镇小区配套园治理“回头看”,对治理成效进行全面复查,健全城镇小区配套园建设管理制度,完善扶持政策和监管机制,巩固治理成果,坚决防止出现反弹。”

### 省级层面

中共四川省委办公厅·四川省人民政府办公厅关于印发《四川省



学前教育深化改革规范发展实施方案》的通知：“加快公办园建设。将幼儿园布局特别是普惠性幼儿园建设纳入城乡公共管理和公共服务设施统一规划。继续实施学前教育行动计划，新建和改扩建一批公办园。充分利用可满足幼儿园建设与安全标准的闲置建筑、乡村公共服务设施、农村闲置校舍等资源建设公办园。鼓励支持街道、村集体、有实力的国有企事业单位及普通高校举办公办园。有条件的开发区、产业园区可利用符合幼儿健康、安全要求的合适场所举办幼儿班。鼓励优质公办园通过举办分园、集团化办园、合作办园等形式扩大公办资源。每个乡镇原则上至少办好 1 所公办中心园，大村独立建园或设分园、小村联合办园。继续支持民族地区公办园建设，因地制宜实施“一村一幼”计划。

规范小区配套幼儿园建设使用。推动制定四川省住宅小区配套幼儿园建设管理办法，健全发展改革、自然资源、住房城乡建设、教育等部门联动管理机制，做好配套幼儿园各环节的监督管理。开展小区配套幼儿园专项治理。配套幼儿园由当地政府统筹安排，办成公办园或委托办成普惠性民办园，不得办成营利性幼儿园。

积极扶持普惠性民办园发展。加大扶持力度，引导社会力量更多举办普惠性幼儿园。进一步完善普惠性民办园认定和管理办法，制定普惠性民办园补助标准及扶持政策，加快认定一批普惠性民办园。鼓励有条件的地方减免普惠性民办园场地租用或水电气等运行费用。各地要积极帮助农村提供普惠性服务的民办园提高办园水平。支持营利性学前教育机构举办非营利性幼儿园（包括普惠性民办园）。 ”

#### 县级层面

蒲江县国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要提出：“支持 0-3 岁婴幼儿托育服务发展，构建日托、

半日托、计时托、临时托等多样化、多层次的托育服务体系。加大公办和公益性幼儿园建设力度，扩大普惠性学前教育资源。大力推广智慧托育托幼服务。

加快新建御景华府幼儿园、熙锦五号配套幼儿园、高铁新城配套幼儿园、朝阳社区幼儿园、高铁新城配套学校、寿安新城配套学校（幼儿园）等项目，到 2025 年增加学前教育点位 7 个，新增学位 2300 余个。”

## 二、项目概述

### （一）参与主体

实施机构：四川省蒲江县教育局

项目业主：四川省蒲江县教育局

### （二）项目基本情况

1、项目名称：蒲江县学前教育优质普惠建设工程

项目所属领域：社会事业-教育

项目建设工期：24 个月

项目区位：成都市蒲江县

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

#### 2、项目建设内容及产出

本项目新建朝阳社区幼儿园、寿安孔雀城片区幼儿园、城北幼儿园，共设置 45 个班，建筑总面积 18613.2 平方米。包含教学用房、幼儿活动及辅助用房、后勤服务用房、其他用房等，以及智慧校园信息化建设、校园大门、围墙等附属工程，并购置教育、教学相关设备。

#### 3、项目实施计划



本项目工期建设计划从 2023 年 1 月至 2024 年 12 月，建设工期为 24 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程拟定于 2023 年 1 月前完成项目“施工图设计”、“可行性研究报告”、“场地平整”等前期工作；

第二阶段：2023 年 2 月至 2024 年 11 月完成项目主体工程的施工工作；

第三阶段：2024 年 12 月竣工验收；

第四阶段：2025 年 1 月投入运营。

#### 4、运营方案

##### （1）管理原则

本项目的实施运营管理工作交由四川省蒲江县教育局进行负责，项目实施机构四川省蒲江县教育局对项目运营进行监管。项目运营管理原则、管理方案、财务管理如下：

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为了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，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，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，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

### （3）财务管理

项目单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《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，保证储备项目运营账账相符、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。

“蒲江县学前教育优质普惠建设工程”的建设补齐普惠资源短板。多渠道持续增加普惠性资源供给，大力发展公办幼儿园，完善城乡学前教育布局和公共服务网络，切实保障适龄幼儿入园。切实落实各级政府发展学前教育责任，优化完善学前教育管理体制、办园体制，落实政府投入为主、家庭合理分担、其他多渠道筹措经费的机制，健全幼儿园教师配备补充、工资待遇保障制度，提升教师专业能力，促进普惠性学前教育可持续发展。

本项目满足《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府



投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

因此，项目具有公益性。

### 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。

项目运营计算期中，预计可实现收入 23402.72 万元。专项债全部到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 4290.78 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

项目建设运营计算期中，项目自身可产生专项净利润 4664.77 万元，因此该项目可实现的用于还本付息的净现金流量为 17853.98 万元。政府专项债券到期本息合计 14080.00 万元，偿债覆盖倍数约为 1.27 倍。因此，本项目具有良好的经济效益，能实现收益与融资自求平衡。

#### （二）社会效益

坚持实施教育提质扩容工程和教育强国推进工程，新建改扩建一批公办幼儿园，支持人口集中流入地、农村地区、“三区三州”、原集中连片特困地区县和片区外国家扶贫开发工作重点县普及学前教育。

实施幼儿园建设项目，补齐普惠性资源短板，确保城乡学前教育资源全覆盖。逐步化解和消除学前教育“大班额”现象，防止出现新的无证园。

学前教育是基础教育的重要组成部分，是关系国民素质提高和民族未来兴盛的大事。发展学前教育，对促进儿童身心全面健康发展，全面普及基础教育，构建终身教育体系，全面建设小康社会具有重要意义。

教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着亿万家庭对美好生活的期盼。优先发展教育、提高教育现代化水平，对实现全面建设小康社会奋斗目标、建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家具有决定性意义。

学前教育是国民教育体系的重要组成部分，是基础教育的基础，对巩固义务教育的成果，提高义务教育的质量和国民素质具有重要意义，项目社会效益明显。

## 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



《建设项目经济评价方法与参数》（国家发改委、建设部）

《建筑工程投资估算编制办法》

《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）

《四川省建设工程工程量清单计价定额》（川建造价发〔2014〕439号）

《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法

《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015）

《建设项目经济评价方法与参数》第三版

《建筑工程投资估算指标》

《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号文）（建标〔2007〕240号文）

《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）

《建设工程造价实用手册》2001版

《最新造价工程师常用数据与参数大全》2014版

《造价工程师常用数据手册》

《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349号）

《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769）

## 五、评价要素

财政部公布《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《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，对蒲江县学前教育优质普惠建设工程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 14421.27 万元，静态总投资为 13896.47 万元，占总投资的 96.36%；其中，工程费用 10344.24 万元，占总投资的 71.73%；工程建设其他费用 2897.39 万元，占总投资的 20.09%；预备费用 654.84 万元，占总投资的 4.54%。专项债券建设期利息 516.80 万元，占总投资的 3.58%；债券发行费用 8.00 万元，占总投资的 0.06%。

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	项目名称	合计	占比
一	总投资	<b>14421.27</b>	<b>100.00%</b>
1	静态总投资	13896.47	96.36%
1.1	工程费用	10344.24	71.73%
1.2	工程建设其它费用	2897.39	20.09%
1.3	预备费	654.84	4.54%
2	建设期利息	516.80	3.58%
3	发行费	8.00	0.06%
二	资金筹措	<b>14421.27</b>	<b>100.00%</b>
1	项目资本金	6421.27	44.52%
2	专项债券	8000.00	55.47%

#### 1. 项目资本金来源：

### （1）资本金来源

本项目资本金为 6421.27 万元，占总投资的 44.53%，资本金来源于财政预算资金。资本金根据项目建设实际情况计划分批次予以拨付。

（详见上传附件 12：资本金说明）

### （2）融资来源

项目拟发行政府专项债券总额为 8000.00 万元，占总投资的 55.47%。其中：建设期 2023 年拟申请发行专项债券额度为 5600.00 万元，建设期 2024 年拟申请发行专项债券额度为 2400.00 万元。发行债券期限为 20 年，债券利率按 3.8% 测算，发行费为面值的 1%。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	建设期	
			2023 年	2024 年
一	资金使用	<b>14421.27</b>	<b>8621.27</b>	<b>5800.00</b>
1	静态建设总投资	13896.47	8402.87	5493.60
2	建设期债券利息	516.80	212.80	304.00
3	债券发行费用	8.00	5.60	2.40
二	资金筹措	<b>14421.27</b>	<b>8621.27</b>	<b>5800.00</b>
1	项目资本金	6421.27	3021.27	3400.00
2	专项债券	8000.00	5600.00	2400.00

## （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

根据财政部《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），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

学前教育是基础教育的重要组成部分，是关系国民素质提高和民族未来兴盛的大事。发展学前教育，对促进儿童身心全面发展，全面普及基础教育，构建终身教育体系，全面建设小康社会具有重要意义。

收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、成都市、蒲江县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

本项目收入来源：常规保教费、寒暑假保教费、校车接送费、节



假日托管费、财政补助。

收入主要参考依据：

①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（发改价格〔2011〕3207号）；

②四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》通知的通知；

③关于进一步做好幼儿园收费管理工作的通知》（蒲教函〔2021〕36号）

## （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

①常规参照 2021 年当地幼儿园入学和放假时间。

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。

①常规保教费

计算公式：常规保教费=收费标准×学位数×入园率

●收费标准：根据蒲江县发展和改革局\蒲江县财政局\蒲江县教育局出具的《关于进一步做好幼儿园收费管理工作的通知》（蒲教函〔2021〕36号）可知，本项目建设为城区幼儿园，对应收费等设定为二级园，保教费按照收费标准按 380 元/生·月计取，幼儿园时间

安排表计算（380 元/生·月\*4.5 月/学期）可知，蒲江县幼儿园保教费收费标准为：1710 元/生·学期，每年按照 2 学期计算。随着教育成本的增加和经济社会的发展，收费标准考虑按每 3 年 3%的增速增长。

●学位数：根据《蒲江县学前教育优质普惠建设工程可行性研究报告》可知，新建朝阳社区幼儿园、寿安孔雀城片区幼儿园、城北幼儿园，建筑总面积 19093.25 平方米，共设置 45 个班，班级平均学位数为 35 人/班，项目建设投入运营后，计划可新增学位 1575 个。

●入园率：本项目包含蒲江县了翁社区、朝阳社区、孔雀城社区，且该区域内暂无普惠性幼儿园，缺乏学前教育资源，普惠性学前教育学位缺口较大。故本项目保守估计运营期 2023 年幼儿园入园率为 90%，随着周边幼儿数量增加和父母对孩子的学前教育的重视，运营期第一年开始每年递增 2%，直至到 98%后保持不变。

## ②寒暑假保教费

计算公式：寒暑假保教费=收费标准×学生数×寒暑假在校月数

●收费标准：根据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》通知的通知内容：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%。考虑到寒暑假幼儿教师工作任务重，本项目保守估计，运营期内寒暑假保教费在正常保教费收费标准基础上上浮 30%，正常保教费收费标准为 380 元/生·月，故运营期内寒暑假保教费按 494.00 元/生·月计取。随着教育成本的增加和经济社会的发展，收费标准按每 3 年 3%的增速增长。



●学生数：寒暑假保教的参与充分按照家长和孩子自愿原则，考虑到寒暑假学生家长在职人员较多，故本项目寒暑假保教参与学生数保守估计按入园学生数的 55%计取。

●在校月数：根据表 4-1 幼儿园时间安排表，项目寒暑假按照共计 2.5 个月/年进行计算。

### ③校车接送费

计算公式：校车接送费=收费标准×学生数×校车乘坐率×9 个月

●收费标准：通过调查周边幼儿园校车接送费收费标准和综合考虑当地城乡经济发展水平、群众承受能力等实际情况。故本项目运营期内校车接送费收费标准定为 10.00 元/天，幼儿园每月在校天数按 22 天计取，即收费为 220.00 元/月（含接送），随着教育成本的增加和经济社会的发展，收费标准按每 3 年 3%的增速增长。

●学生数及校车乘坐率：校车乘坐充分按照家长和孩子自愿原则，考虑到工作日学生家长在职人员较多，故本项目校车乘坐率保守估计按入园人数的 50%计取，运营期保持不变。

### ④节假日托管费

计算公式：节假日托管费=托管天数×收费标准×学生数×节假日托管率

●托管天数：根据计算，全年的双休日共 105 天，除去寒暑假双休日 24 天，保守增加少量法定节假日作为可托管天数，故本项目托管天数保守按 85 天计取。

●收费标准：通过调查周边幼儿园节假日托管费收费标准和综合

考虑当地城乡经济发展水平、群众承受能力等实际情况，同时也考虑到占用教师节假日时间及教师工作任务重等情况，故运营期内节假日托管费按 50 元/生·天计取（包含校车接送费），随着教育成本的增加和经济社会的发展，收费标准按每 3 年 3% 的增速增长。

●学生人数及节假日托管率：节假日托管主要针对在职家长在岗情况的发生，故本项目节假日托管率保守估计按入园人数的 40.00% 计取，运营期保持不变。

### ⑤财政补助

根据蒲江县发展和改革局\蒲江县财政局\蒲江县教育局出具的《关于进一步做好幼儿园收费管理工作的通知》（蒲教函〔2021〕36 号）可知财政局按照 700 元/年·生公用经费标准，根据在园幼儿人数，根据核拨幼儿园生均公用经费补助。

综上所述，本项目债权期限内，项目收入进行测算，预测收入为：23402.72 万元，其中非财政补贴收入为：21371.91 万元，占总收入的比例为：91.32%，财政补贴收入为：2030.81 万元，占总收入的比例为：8.68%。

详见附表 1 “项目收入测算表”

## 2、项目成本费用估算

本项目成本包括经营成本、折旧摊销费、财务费用、相关税费。

### （1）经营成本

经营成本包括：人员薪资及福利、维修保养费、管理费用、燃料动力费、外购原材料费用。

#### ①人员工资及福利费



主要运营期间预计新增人员为 18 名，其中保洁人员 6 名，门卫人员 6 名，人均工资及福利费为 4.8 万元/年；司机 6 名，人均工资及福利费为 5.0 万元/年；同时考虑每年 30 万元的寒暑假、节假日教师补贴费。项目运营期第 1 年开始工资及福利费考虑按每 3 年 5% 的年增长率进行增长。详见下表：人员工资明细

## ②维修保养费

本项目主要是考虑到运营期间对园区、设施设备等进行维修，本项目保守估计运营期间维修保养费按照固定资产折旧的 3% 计取。

## ③管理费用

管理费包括管理人员经费，后续设备管理等，本项目保守估计运营期内管理费用按照工资及福利费的 10% 计取。

## ④燃料动力费

燃料动力费包括在生产过程中所消耗的水、电等费用，本项目保守估计运营期内燃料动力费按照校车接送费的 20% 计取；常规保教费、寒暑假保教费、节假日托管费的 3% 计取。

## ⑤外购原材料费

外购原材料费包括幼儿园日常消费品、其他物品等的购买费用，按常规保教费、寒暑假保教费、节假日托管费的 3% 计取。

## (2) 固定资产折旧

固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧， $\text{年折旧额} = \text{固定资产原值} \times (1 - \text{预计净残值率}) / \text{折旧年限}$ 。固定资产按项目静态总投资折旧，按照国家固定资产折旧的有关规定，选择 30 年折旧期限，残值率 5% 计算，以此计提固定资产折旧。

### （3）财务费用

债券运营期内产生的“财务费用化”部分。

### （4）税金及附加

增值税：增值税=销项税-进项税

进项税：根据最新增值税税率，本项目进项税按照工程建设费用的 9%，工程建设其他费用的 6%进行计算，用于抵扣销项税。据此计算项目在运营期内可抵扣增值税税额为 864.05 万元。

销项税：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。公办托儿所、幼儿园免征增值税的收入是指，在省级财政部门和价格主管部门审核报省级人民政府批准的收费标准以内收取的教育费、保育费。校车接送费收入部分按照 9%的税率计算；寒暑假保教费、节假日托管费按照 6%的税率计算。经计算项目在运营期内产生增值税税额为 697.28 万元，小于可抵扣金额 864.05 万元，故项目在运营期应交增值税税额为 0 元。

税金及附加：税金及附加费=增值税×（城市维护建设税+教育费附加+地方教育附加）

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加。其中城市维护建设税规定按 7%计取，教育费附加按 3%计取；地方教育附加按 2%计取。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 18737.95 万元。

详见附表 2 “成本费用测算表”



### 3、本项目损益状况

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》可知，非营利性公办幼儿园免征企业所得税。

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 23402.72 元，总成本预计 18737.95 万元，累计净利润为 4664.77 万元，本项目息前净现金流量累计 17853.98 万元。政府专项债券到期本息 14080.00 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 1.27 倍。

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，年利率 3.8%。专项债券资金在建设期中按需投入，在建设期中只付息不还本。运营期中间只付息，不还本，期末到期还本。所有借款都在计算期最后一年还。假设每年年初发行债券，每一年度付息一次，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 6080.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 516.80 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用计 5563.20 万元。

详见附表 4 “还本付息测算表”

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，专项债到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 4290.78 万元的累计现金结余，不存在资金缺口。

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 17853.98 元，专项债券

到期本息合计 14080.00 万元，本项目收入覆盖倍数为 1.27 倍。

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 17853.98 万元，项债券及到期本息合计 14080.00 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 1.27 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，下面进行敏感性分析，结果如下：

敏感性分析总表

主要指标：	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）：	17853.98	16961.28	16068.58
本项目总融资本息收益覆盖倍数：	1.27	1.20	1.14

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

## 六、评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。





附表 1：项目收入测算表（单位：万元）

序号	收入类目	合计	运营期																		
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	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	2043年
1	常规保教费（万元）	10765.83	484.79	495.56	506.33	532.62	543.71	543.71	560.02	560.02	560.02	576.83	576.83	576.83	594.13	594.13	594.13	611.95	611.95	611.95	630.31
	收费标准（元/生·学期）		1710.00	1710.00	1761.30	1761.30	1761.30	1814.14	1814.14	1814.14	1814.14	1868.56	1868.56	1868.56	1924.62	1924.62	1924.62	1982.36	1982.36	1982.36	2041.83
	学位数（人）		1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00	1575.00
	年学期数（期）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	保教费收费标准（元/月）		380.00	380.00	380.00	391.40	391.40	391.40	403.14	403.14	403.14	415.24	415.24	415.24	427.69	427.69	427.69	440.52	440.52	440.52	453.74
2	寒暑假保教费（万元）	2138.21	96.28	98.42	100.56	105.78	107.99	107.99	111.23	111.23	111.23	114.56	114.56	114.56	118.00	118.00	118.00	121.54	121.54	121.54	125.19
	收费标准（元/生·月）		494.00	494.00	494.00	508.82	508.82	508.82	524.08	524.08	524.08	539.81	539.81	539.81	556.00	556.00	556.00	572.68	572.68	572.68	589.86
	学生数（人）		1418	1449	1481	1512	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544
	寒暑假在校率		55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%
	在校月数（月/年）		2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
3	校车接送费（万元）	3116.43	140.33	143.45	146.57	154.18	157.39	157.39	162.11	162.11	162.11	166.98	166.98	166.98	171.99	171.99	171.99	177.14	177.14	177.14	182.46
	收费标准（元/生·月）		220.00	220.00	220.00	226.60	226.60	226.60	233.40	233.40	233.40	240.40	240.40	240.40	247.61	247.61	247.61	255.04	255.04	255.04	262.69
	校车接送单价（元/天·人）		10.00	10.00	10.00	10.30	10.30	10.30	10.61	10.61	10.61	10.93	10.93	10.93	11.26	11.26	11.26	11.59	11.59	11.59	11.94
	月在校天数（天）		22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
	学生数（人）		1418	1449	1481	1512	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544
4	节假日托管费（万元）	5351.44	240.98	246.33	251.69	264.75	270.27	270.27	278.37	278.37	278.37	286.73	286.73	286.73	295.33	295.33	295.33	304.19	304.19	304.19	313.31
	托管天数（天）		85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00	85.00
	收费标准（元/生·天）		50.00	50.00	50.00	51.50	51.50	51.50	53.05	53.05	53.05	54.64	54.64	54.64	56.28	56.28	56.28	57.96	57.96	57.96	59.70
	学生数（人）		1418	1449	1481	1512	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544
	节假日学生托管率		40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
5	财政补助（万元）	2030.81	99.23	101.43	103.64	105.84	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05
	补贴标准（元/生·年）		700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
	补贴人数（人）		1418	1449	1481	1512	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544	1544
	总收入		1061.60	1085.19	1108.78	1163.17	1187.40	1187.40	1219.78	1219.78	1219.78	1253.14	1253.14	1253.14	1287.49	1287.49	1287.49	1322.87	1322.87	1322.87	1359.32
	非财政补贴收入比例		962.38	983.76	1005.15	1057.33	1079.36	1079.36	1111.74	1111.74	1111.74	1145.09	1145.09	1145.09	1179.44	1179.44	1179.44	1214.83	1214.83	1214.83	1251.27
	财政补贴收入	2030.81	99.23	101.43	103.64	105.84	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05
	比例		8.68%																		



附表 2：成本费用测算表（单位：万元）

序号	类 目	合 计	运营期																		
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	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	2043年
一	经营成本	5548.72	263.07	265.13	267.18	276.96	279.08	279.08	287.09	287.09	287.09	295.34	295.34	295.34	303.84	303.84	303.84	312.60	312.60	312.60	321.61
1	人员薪资及福利	2966.29	144.00	144.00	144.00	148.32	148.32	148.32	152.77	152.77	152.77	157.35	157.35	157.35	162.07	162.07	162.07	166.94	166.94	166.94	171.94
	工作人员薪资及福利	2966.30	144.00	144.00	144.00	148.32	148.32	148.32	152.77	152.77	152.77	157.35	157.35	157.35	162.07	162.07	162.07	166.94	166.94	166.94	171.94
	保洁员（名）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	年均收入（万元）		4.50	4.50	4.50	4.64	4.64	4.64	4.77	4.77	4.77	4.92	4.92	4.92	5.06	5.06	5.06	5.22	5.22	5.22	5.37
	门卫（名）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	年均收入（万元）		4.50	4.50	4.50	4.64	4.64	4.64	4.77	4.77	4.77	4.92	4.92	4.92	5.06	5.06	5.06	5.22	5.22	5.22	5.37
	司机（名）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	年均收入（万元）		5.00	5.00	5.00	5.15	5.15	5.15	5.30	5.30	5.30	5.46	5.46	5.46	5.63	5.63	5.63	5.80	5.80	5.80	5.97
	寒暑假、节假日教师补贴费		30.00	30.00	30.00	30.90	30.90	30.90	31.83	31.83	31.83	32.78	32.78	32.78	33.77	33.77	33.77	34.78	34.78	34.78	35.82
2	维修保养费	228.78	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04	12.04
3	管理费用	296.63	14.40	14.40	14.40	14.83	14.83	14.83	15.28	15.28	15.28	15.74	15.74	15.74	16.21	16.21	16.21	16.69	16.69	16.69	17.19
4	燃料动力费	988.39	44.51	45.50	46.49	48.90	49.92	49.92	51.42	51.42	51.42	52.96	52.96	52.96	54.55	54.55	54.55	56.18	56.18	56.18	57.87
5	外购原材料费	1068.60	48.12	49.19	50.26	52.87	53.97	53.97	55.59	55.59	55.59	57.25	57.25	57.25	58.97	58.97	58.97	60.74	60.74	60.74	62.56
二	折旧摊销费	7625.96	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37
1	固定资产折旧费	7625.96	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37
三	财务费用	5563.20	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00
1	专项债券费用化利息	5563.20	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00
四	相关税费	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	增值税	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	进项税	681.26	30.68	31.36	32.04	33.70	34.41	34.41	35.44	35.44	35.44	36.50	36.50	36.50	37.60	37.60	37.60	38.72	38.72	38.72	39.89
	销项税	681.26	30.68	31.36	32.04	33.70	34.41	34.41	35.44	35.44	35.44	36.50	36.50	36.50	37.60	37.60	37.60	38.72	38.72	38.72	39.89
2	建设维护地方教育教育等税	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用		18737.95	968.44	970.50	972.55	982.33	984.45	984.45	992.46	992.46	992.46	1000.71	1000.71	1000.71	1009.21	1009.21	1009.21	1017.97	1017.97	1017.97	814.18



附表 3：项目损益表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	运 营 期																		
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	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	2043年
一	营业收入	23402.72	1061.60	1085.19	1108.78	1163.17	1187.40	1187.40	1219.78	1219.78	1219.78	1253.14	1253.14	1253.14	1287.49	1287.49	1287.49	1322.87	1322.87	1322.87	1359.32
二	总成本费用	18737.95	968.44	970.50	972.55	982.33	984.45	984.45	992.46	992.46	992.46	1000.71	1000.71	1000.71	1009.21	1009.21	1009.21	1017.97	1017.97	1017.97	814.18
	其中：固定资产折旧费	7626.03	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37	401.37
	财务费用	5563.20	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	91.20
三	利润总额	4664.77	93.16	114.69	136.23	180.84	202.95	202.95	227.32	227.32	227.32	252.43	252.43	252.43	278.28	278.28	278.28	304.90	304.90	304.90	545.14
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	净利润	4664.77	93.16	114.69	136.23	180.84	202.95	202.95	227.32	227.32	227.32	252.43	252.43	252.43	278.28	278.28	278.28	304.90	304.90	304.90	545.14
五	主要指标：																				
1	息税前利润NOPAT（净利润+财务费用）	10227.95	397.16	418.69	440.23	484.84	506.95	506.95	531.32	531.32	531.32	556.43	556.43	556.43	582.28	582.28	582.28	608.90	608.90	608.90	636.34
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	17853.98	798.53	820.06	841.60	886.21	908.32	908.32	932.69	932.69	932.69	957.80	957.80	957.80	983.65	983.65	983.65	1010.27	1010.27	1010.27	1037.71
3	收益覆盖倍数	1.27																			

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																		
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	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	2043年
1	期初尚未归还本金			5600.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	2400.00
2	本期借款	8000.00	5600.00	2400.00																			
3	本期还本	8000.00																				5600.00	2400.00
4	期末尚未归还本金		5600.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	2400.00	0.00
5	本期付息	6080.00	212.80	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	91.20
5.1	资本化	516.80	212.80	304.00																			
5.2	费用化	553.20			304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	91.20
6	还本付息	14080.00	212.80	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	5904.00	2491.20



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																		
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	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	2043年
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	17853.98			798.53	820.06	841.60	886.21	908.32	908.32	932.69	932.69	932.69	957.80	957.80	957.80	983.65	983.65	983.65	1010.27	1010.27	1010.27	1037.71
1	现金流入	23402.72			1061.60	1085.19	1108.78	1163.17	1187.40	1187.40	1219.78	1219.78	1219.78	1253.14	1253.14	1253.14	1287.49	1287.49	1287.49	1322.87	1322.87	1322.87	1359.32
1.1	经营收入	21371.91			962.38	983.76	1005.15	1057.33	1079.36	1079.36	1111.74	1111.74	1111.74	1145.09	1145.09	1145.09	1179.44	1179.44	1179.44	1214.83	1214.83	1214.83	1251.27
1.2	补贴收入	2030.81			99.23	101.43	103.64	105.84	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05	108.05
2	现金流出	5548.72			263.07	265.13	267.18	276.96	279.08	279.08	287.09	287.09	287.09	295.34	295.34	295.34	303.84	303.84	303.84	312.60	312.60	312.60	321.61
2.1	经营成本	5548.72			263.07	265.13	267.18	276.96	279.08	279.08	287.09	287.09	287.09	295.34	295.34	295.34	303.84	303.84	303.84	312.60	312.60	312.60	321.61
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二	投资活动产生的净现金流量 (1-2)	-13896.47	-8402.87	-5493.60																			
1	现金流入																						
1.1	处置投资物																						
1.2	收到其他投资																						
2	现金流出	13896.47	8402.87	5493.60																			
2.1	建设投资 (静态总投资)	13896.47	8402.87	5493.60																			
2.2	维持运营投资																						
三	筹资活动产生的净现金流量 (1-2)	333.27	8402.87	5493.60	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-304.00	-5904.00	-2491.20
1	现金流入	14421.27	8621.27	5800.00																			
1.1	项目资本金投入	6421.27	3021.27	3400.00																			
1.2	专项债券资金	8000.00	5600.00	2400.00																			
1.3	市场化融资																						
2	现金流出	14088.00	218.40	306.40	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	5904.00	2491.20
2.1	市场化融资利息																						
2.1	支付债券利息	6080.00	212.80	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	91.20
2.2	支付债券发行费用	8.00	5.60	2.40																			
2.4	支付市场化融资发行费用																						
2.3	支付专项债券本金	8000.00																				5600.00	2400.00
2.6	支付市场化融资本金																						
四	现金流量总计																						
1	项目期的期初资金				0.00	494.53	1010.59	1548.19	2130.40	2734.72	3339.04	3967.73	4596.42	5225.11	5878.91	6532.71	7186.51	7866.16	8545.81	9225.46	9931.73	10638.00	5744.27
2	项目期内现金变动 (一+二+三)	4290.78			494.53	516.06	537.60	582.21	604.32	604.32	628.69	628.69	628.69	653.80	653.80	653.80	679.65	679.65	679.65	706.27	706.27	-4893.73	-1453.49
3	项目期的期末资金				494.53	1010.59	1548.19	2130.40	2734.72	3339.04	3967.73	4596.42	5225.11	5878.91	6532.71	7186.51	7866.16	8545.81	9225.46	9931.73	10638.00	5744.27	4290.78





统一社会信用代码

91510104MA69U7MB9R

# 营业执照



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 深圳永信瑞和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

负责人 杨雪松

经营范围 一般项目：凭总公司授权开展经营活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

成立日期 2021年09月07日

营业期限 ——

营业场所 四川省成都市锦江区工业园区锦华路三段88号汇融广场1栋3单元D座15层1501号

登记机关

2021 年 9 月 7 日







## 会计师事务所分所 执业证书

名 称:深圳永信瑞和会计师事务所(特殊普通合伙)成都分所

负 责 人:杨雪松

经 营 场 所:四川省成都市锦江区工业园区锦华路三段88号汇融广场1栋3单元D座15层1501号

分所执业证书编号:440300735101

批准执业文号:川财审批(2021)6号

批准执业日期:2021年10月27日

证书序号:5004033

### 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:四川省财政厅

二〇二一年十月十七日

中华人民共和国财政部制





证书编号: 511202442318  
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: 1997年11月20日  
Date of Issuance /y /m /d

杨雪松

姓名 Full name 杨雪松  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1972-1-24  
工作单位 Working unit 四川嘉汇会计师事务所有限责任公司  
身份证号码 Identity card No. 51122720124019



### 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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

深圳永信瑞和会计师  
事务所 (特殊普通合伙)  
CPAs



### 注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

### NOTES

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.



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

2014.6  
合格专用章  
(四川)

姓名: 廖志祥  
性别: 男  
出生日期: 1982-08-31  
工作单位: 中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙) 四川分所  
身份证号码: 510107198208310873  
Identity card No.

2014年4月25日  
合格专用章  
(四川)

证书编号: 110101705023  
四川省注册会计师协会  
批准注册协会: 2015 07 21  
发证日期: 年 月 日  
Date of Issuance

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2015年3月31日  
合格专用章  
(四川)

2015年3月31日  
合格专用章  
(四川)

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2014年4月25日  
合格专用章  
(四川)

年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2014年5月25日  
合格专用章  
(四川)

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

中审亚太四川  
事务所  
CPAs

2014年9月28日  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

四川注册会计师协会  
事务所  
CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

2014年9月28日  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

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

中审亚太四川  
事务所  
CPAs

2014年9月28日  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

四川注册会计师协会  
事务所  
CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

2014年9月28日  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs