

防伪编号: 0282021090014112860  
报告文号: 川同浩(2021)字第9-01号  
委托单位: 洪雅县教育和体育局  
被审单位名称: 洪雅县教育和体育局  
营业执照号码: 11511724560725763W  
事务所名称: 四川同浩会计师事务所有限公司  
报告日期: 2021-09-03  
报备时间: 2021-09-03 14:10  
被审单位所在地: 眉山  
签名注册会计师: 钟鹰翔  
陈广清



防伪二维码

## 洪雅县教育和体育局

# 洪雅县中保等十所幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项债券专项评价报告

事务所名称: 四川同浩会计师事务所有限公司  
事务所电话: 028-86944108  
传 真: 028-86944108  
通 讯 地 址: 成都市高新区天府二街368号绿地之窗2栋7层709室  
电 子 邮 件: 465815633@qq.com  
事务所网址: 无



业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会  
防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676  
防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

# 四川同浩会计师事务所有限公司

Si Chuan Tong hao Certified Public Accountants Co., Ltd

川同浩（2021）字第 9-01 号

洪雅县中保等十所幼儿园建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

专项评价报告

洪雅县教育和体育局：

我们接受委托,对“洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券”(以下简称“本期债券”)项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关建设单位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。

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。

经专项审核,我们认为,在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的“洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券”,预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息,能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况



本项目拟分三期发行政府专项债券 14,000.00 万元融资，其中：建设期第 1 年拟发行政府专项债券 5,000.00 万元，建设期第 2 年拟发行政府专项债券 5,000.00 万元，建设期第 3 年拟发行政府专项债券 4,000.00 万元。设定债券利率 3.6%，每期期限为 10 年，每期末支付利息，到期偿还本金。专项债券应还本付息情况如下：

专项债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
6	期初本金余额	-	-	5,000.00	10,000.00	14,000.00	14,000.00
7	本期增加金额	14,000.00	5,000.00	5,000.00	4,000.00	-	-
8	本期偿还金额	14,000.00	-	-	-	-	-
9	期末本金余额	-	5,000.00	10,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
10	年利率	-	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
11	本期应计利息月数	-	12	12	12	12	12
12	应付利息 (14+15)	5,040.00	180.00	360.00	504.00	504.00	504.00
13	本期利息是否资本化	-	是	是	是	否	否
14	资本化利息	1,044.00	180.00	360.00	504.00	-	-
15	费用化利息	3,996.00	-	-	-	504.00	504.00
16	应付本息 (8+12)	19,040.00	180.00	360.00	504.00	504.00	504.00

续：

行次	项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
6	期初本金余额	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	9,000.00	4,000.00
7	本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-
8	本期偿还金额	-	-	-	-	5,000.00	5,000.00	4,000.00
9	期末本金余额	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	9,000.00	4,000.00	-
10	年利率	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%
11	本期应计利息月数	12	12	12	12	12	12	12
12	应付利息 (14+15)	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	324.00	144.00
13	本期利息是否资本化	否	否	否	否	否	否	否
14	资本化利息	-	-	-	-	-	-	-
15	费用化利息	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	324.00	144.00
16	应付本息 (8+12)	504.00	504.00	504.00	504.00	5,504.00	5,324.00	4,144.00

## 二、项目产生的净现金流入

### （一）基本假设条件及依据

（1）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（6）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（7）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

### （二）运营产生的净现金流入

本项目计划建设期为 36 个月，专项债券期限为 10 年。运营期可用于资金平衡相关收益情况如下：

运营期可用于资金平衡相关收益情况表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
32	现金流入	35,403.80	3,650.40	3,667.95	3,854.18	3,872.60	3,891.03	4,069.99	4,069.99	4,069.99	4,257.67
33	现金流出	13,679.60	1,478.06	1,423.90	1,488.21	1,489.76	1,491.31	1,558.30	1,559.30	1,560.30	1,630.46
34	现金净流入	21,724.20	2,172.34	2,244.05	2,365.97	2,382.84	2,399.72	2,511.69	2,510.69	2,509.69	2,627.21

### 三、预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目建成后运营产生的政府性专项收入和政府性基金收入的现金流入，预期收益可用以偿还债务本息实现资金平衡，专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

专项债券本息覆盖倍数计算表

金额单位：人民币万元



行次	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	本金	14,000.00	-	-	-	-	-	-	5,000.00	5,000.00	4,000.00
2	利息	3,996.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	324.00	144.00
3	本息合计 (1+2)	17,996.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	5,504.00	5,324.00	4,144.00
4	经营期息前现金净流量	21,724.20	2,172.34	2,244.05	2,365.97	2,382.84	2,399.72	2,511.69	2,510.69	2,509.69	2,627.21
5	本息覆盖倍数 (4+3)	1.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 四、资金测算平衡情况

洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券以幼儿园保教费收入、幼儿园生活费收入、幼儿园延时服务收入、财政补贴收入为收益来源。待本项目全部 14,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 3,728.20 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明



四川同浩会计师事务所有限公司

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年九月三日

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以设计方案、说明及相关技术资料作为投资估算的基础依据，结合项目的建设期、未来项目发展规划和趋势等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制“洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券”项目收益预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

（一）预测期内国家政策、法律及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（二）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（三）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（四）预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目运营收入及相对应的政府性基金收入；

（六）预测期内本项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（七）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

### 三、项目概况

（一）项目所属领域：本项目属于社会事业-学前教育，属于有一定收益的公益性事业领域。

（二）项目性质：新建。

（三）主要建设内容：

新建洪雅县 10 所幼儿园，建筑面积约 42976 平方米，室外活动场地约 13320 平方米，以及配套附属设施，设备采购等。其中，包含洪雅县第七幼儿园、洪雅县第八幼儿园、槽渔滩幼儿园、东岳幼儿园、高庙幼儿园、三宝幼儿园、花溪幼儿园、瓦屋山幼儿园、中保幼儿园、中山幼儿园建设。

洪雅县第七幼儿园规划用地面积约 7987.79 平方米（约 11.98 亩），新建教学楼建筑面积 4905.21 平方米，环境工程面积约 2400 平方米，室外活动场地 1440.00 平方米及设备设施的采购等。

洪雅县第八幼儿园规划用地面积约 11496.26 平方米（约 17.24 亩），新建教学楼建筑面积 5125.16 平方米，配套用房建筑面积 1040 平方米，环境工程面积约 3900 平方米，室外活动场地 1800.00 平方米及设备设施的采购等。

槽渔滩幼儿园规划用地面积约 4434.59 平方米（约 6.65 亩），新建教学楼建筑面积 3440.83 平方米，环境工程面积约 1350 平方米，室外活动场地 1080.00 平方米及设备设施的采购等。

东岳幼儿园规划用地面积约 6144.12 平方米（约 9.22 亩），新建教学楼建筑面积 4906.66 平方米，环境工程面积约 1850 平方米，室外活动场地 1440.00 平方米及设备设施的采购等。

高庙幼儿园规划用地面积约 7413.25 平方米（约 11.12 亩），新建教学楼建筑面积 4003.29 平方米，环境工程面积约 2300 平方米，室外活动场地 1440.00 平方米及设备设施的采购等。

三宝幼儿园规划用地面积约 7818.96 平方米（约 11.73 亩），新建教学楼建筑面积 4026.13 平方米，环境工程面积约 2400 平方米，室外活动场地 1440.00 平方米及设备设施的采购等。



花溪幼儿园规划用地面积约 7390.49 平方米（约 11.09 亩），新建教学楼建筑面积 4327.09 平方米，环境工程面积约 2300 平方米，室外活动场地 1440.00 平方米及设备设施的采购等。

瓦屋山幼儿园规划用地面积约 3467.41 平方米（约 5.2 亩），新建教学楼建筑面积 2533.50 平方米，环境工程面积约 1050 平方米，室外活动场地 720.00 平方米及设备设施的采购等。

中保幼儿园规划用地面积约 4312.38 平方米（约 6.47 亩），新建教学楼建筑面积 2597.40 平方米，环境工程面积约 1300 平方米，室外活动场地 720.00 平方米及设备设施的采购等。

中山幼儿园规划用地面积约 13276.33 平方米（约 19.91 亩），新建教学楼建筑面积 6070.95 平方米，环境工程面积约 4900 平方米，室外活动场地 1800.00 平方米及设备设施的采购等。

#### 四、投资估算与资金筹措方案

##### （一）投资估算

##### 1、编制依据

（1）《建设项目经济评价方法与参数第三版》，国家计委、建设部；

（2）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

（3）《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2015 年）；

（4）《四川工程造价信息》（2020 年 3 期）；

（5）《四川省建设工程量清单计价管理办法》；

（6）《四川省工程建设标准化管理办法》；

（7）《眉山市市土地使用和建筑规划管理规定》；

（8）托儿所、幼儿园建筑设计规范》（JGJ39——2016）（2019 年版）；

（9）《无障碍设计规范》（GB50763——2012）；



(10) 现行建筑工程费用标准及费率，定型设备价格根据生产厂家提供的产品样本和设备出厂价及市场询价；

(11) 项目可研编制的其他技术标准、建设规模及估算工程量。

(12) 国家、四川省和眉山市有关文件及规定及类似工程技术经济指标。

## 2、项目总投资

根据项目建设内容和规模以及相关估算标准，本项目总投资估算为 24,782.00 万元。

## (二) 资金筹措方案

1、资本金筹措：本项目资本金 10,782.00 万元（约占总投资的 43.51%），资本金来源于财政预算资金、上级和本级政府专项资金，由洪雅县财政局统筹财政预算资金、上级和本级政府专项资金给与保障，资本金按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。。

## 2、融资筹措

拟分三期发行政府专项债券 14,000.00 万元融资，其中：建设期第 1 年拟发行政府专项债券 5,000.00 万元，建设期第 2 年拟发行政府专项债券建设期 5,000.00 万元，建设期第 3 年拟发行政府专项债券 4,000.00 万元。设定债券利率 3.6%，每期期限为 10 年，每期末支付利息，到期偿还本金。

## 五、资金平衡

本次评价的“洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券”，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。主要运营收入、运营成本项目如下：

(一) 本项目的运营收入主要包括幼儿园保教费收入、幼儿园生活费收入、幼儿园延时服务收入、财政补贴收入。

(二) 本项目的运营成本主要包括人力成本费用、幼儿园伙食成本费用、维护成本费用、外购燃料及动力费、其他费用、折旧摊销费、税金及附加、财务费用、企业所得税等。

## 六、项目预期收益、成本及现金流预测说明

### (一) 项目收益预测

本项目在债券存续期内总收入预测为 34,322.89 万元，详见下表：

债券存续期内总收入预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	一、总收入	34,322.89	3,540.90	3,557.46	3,737.13	3,754.51	3,771.89	3,944.89	3,944.89	3,944.89	4,126.33
2	(一) 经营收入	34,322.89	3,540.90	3,557.46	3,737.13	3,754.51	3,771.89	3,944.89	3,944.89	3,944.89	4,126.33
3	1、幼儿园保教费收入	13,499.64	1,404.00	1,404.00	1,474.20	1,474.20	1,474.20	1,547.91	1,547.91	1,547.91	1,625.31
4	2、幼儿园生活费收入	16,272.95	1,692.45	1,692.45	1,777.08	1,777.08	1,777.08	1,865.93	1,865.93	1,865.93	1,959.02
5	3、幼儿园延时服务收入	1,742.30	132.45	149.01	173.85	181.23	208.61	219.05	219.05	219.05	230.00
6	4、财政补贴收入	2,808.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00

#### 1、幼儿园保教费收入

保教费收入（万元）=洪雅县第七幼儿园保教费收入（万元）+洪雅县第八幼儿园保教费收入（万元）+槽渔滩幼儿园保教费收入（万元）+东岳幼儿园保教费收入（万元）+高庙幼儿园保教费收入（万元）+三宝幼儿园保教费收入（万元）+花溪幼儿园保教费收入（万元）+瓦屋山幼儿园保教费收入（万元）+中保幼儿园保教费收入（万元）+中山幼儿园保教费收入（万元）

子项目保教费收入（万元）=幼儿数（人）\*保教费（元/生·期）\*期数（期/年）

本项目建成后，将设有洪雅县第七幼儿园（15 个班）、洪雅县第八幼儿园（15 个班）、槽渔滩幼儿园（12 个班）、东岳幼儿园（12 个班）、高庙幼儿园（15 个班）、三宝幼儿园（12 个班）、花溪幼儿园（12 个班）、瓦屋山幼儿园（12 个班）、中保幼儿园



(9 个班)、中山幼儿园 (15 个班) 合计 10 所幼儿园, 根据《幼儿园建设标准》(建标 175—2016) 第二章, 建设规模与项目构成, 第八条与第九条按标准, 修建规模为 15 班 (450 人)、12 班 (360 人)、9 班 (270 人)、6 班 (180 人)。考虑到本项目新建 10 所幼儿园承担运营用途职责标准都为统一标准要求, 为有效的进行测算收入, 故将 10 所幼儿园保教费收入合并一同测算。幼儿园规模数据经可行性研究报告整理如下表所示:

表 1 幼儿园规模数据表

序号	幼儿园名称	班级数 (班)	合计人数 (人)
1	洪雅县第七幼儿园	15	450.00
2	槽渔滩幼儿园	15	450.00
3	东岳幼儿园	12	360.00
4	高庙幼儿园	12	360.00
5	三宝幼儿园	15	450.00
6	花溪幼儿园	12	360.00
7	瓦屋山幼儿园	12	360.00
8	中保幼儿园	12	360.00
9	中山幼儿园	9	270.00
10	洪雅县第八幼儿园	15	450.00

参考《洪雅县发展和改革局关于调整洪雅县公办幼儿园保教费收费标准有关事项的通知》(洪发改【2020】141 号) 文, 且经与洪雅县教育和体育局确认目前洪雅县公办幼儿园采取保教费 I 类收费标准即 1800 元/生·期, 运营期每年分为上下两个学期, 考虑到未来运营期内物价上涨、通货膨胀等客观因素, 保守预估运营期内保教费每 3 年增长 5%。

## 2、幼儿园生活费收入

生活费收入 (万元) = 伙食费收入 (万元) 伙食费收入 (万元)  
= 洪雅县第七幼儿园伙食费收入 (万元) + 洪雅县第八幼儿园伙食费

收入（万元）+槽渔滩幼儿园伙食费收入（万元）+东岳幼儿园伙食费收入（万元）+高庙幼儿园伙食费收入（万元）+三宝幼儿园伙食费收入（万元）+花溪幼儿园伙食费收入（万元）+瓦屋山幼儿园伙食费收入（万元）+中保幼儿园伙食费收入（万元）+中山幼儿园伙食费收入（万元）

子项目伙食费收入（万元）=幼儿数（人）\*生活费（元/生·期）\*期数（期/年）

本项目伙食费主要是指：本项目建成后，采用全日制运营，幼儿午间留宿园内，幼儿园为入园幼儿分别提供早餐、午餐及下午水果，以保证入园幼儿成长必须的均衡营养。

考虑到本项目新建 10 所幼儿园承担运营用途职责标准都为统一标准要求，为有效的进行测算收入，故将 10 所幼儿园生活费收入合并一同测算。生活费包括对幼儿提升营养的午餐餐费及水果费等，为了提升本项目生活费预估值的可靠性和客观性以及本项目的公益性，参考洪雅县当地物价水平，早餐在保证入园幼儿成长必须的均衡营养条件下，保守预估早餐按每人 5 元计算，午餐保守预估按每人 10 元计算，水果等维生素营养品按每人 5 元计算，故合计每人每天按照 20 元/天收取。

除掉周末、节假日，每学年九个月共 230 天，考虑到未来运营期内物价上涨、通货膨胀等客观因素，保守预估运营期内保教费每 3 年增长 5%。

### 3、幼儿园延时服务费收入

延时服务费收入（万元）=洪雅县第七幼儿园延时服务费收入（万元）+洪雅县第八幼儿园延时服务费收入（万元）+槽渔滩幼儿园延时服务费收入（万元）+东岳幼儿园延时服务费收入（万元）+高庙幼儿园延时服务费收入（万元）+三宝幼儿园延时服务费收入



(万元)+花溪幼儿园延时服务费收入(万元)+瓦屋山幼儿园延时服务费收入(万元)+中保幼儿园延时服务费收入(万元)+中山幼儿园延时服务费收入(万元)

子项目延时服务费收入(万元)=幼儿数(人)\*延时服务费(元/生/月)\*月数(月)

本项目延时服务费主要是指：我国幼儿园下午保育服务的时间一般到3点钟结束，而一般父母在工作到5点钟到6点钟下班，根据《洪雅县发展和改革局、洪雅县教育和体育局关于洪雅县中小学生学习课后服务收费有关事项的通知》（洪发改〔2019〕53号）文如下图所示，周一至周五正常行课结束后至18:00期间，幼儿园向幼儿提供延时服务，参考其他区县公办幼儿园目前已开办的课程，平均一节课按40分钟计算，每天可以提供2节至3节课程，有国学、足球启蒙、书法等多门兴趣课程，并取得延时服务收入。

本项目建成后，延时服务费是为了促进幼儿的健康成长以及帮助家长解决按时接送学生困难的服务性举措，将会在设立的10所幼儿园中均开展课后服务，考虑到本项目新建10所幼儿园承担运营用途职责标准都为统一标准要求，为有效的进行测算收入，故将10所幼儿园生活费收入合并一同测算。为提升本项目延时服务费预估值的可信性以及客观性，且考虑到本项目的公益性以及参照幼儿特长班的平均水平并考虑公益性，除掉周末、节假日，每学年九个月共230天，保守预估每名幼儿每学期的延时服务收费为每学年每人900元。运营期第一年，保守预估有40%的幼儿将参与延时服务，随着更多的幼儿家长对于课外教育意识的提升，每年幼儿参与的比例保守提高5%，自运营期第五年起，保守预估将有60%的幼儿参与延时服务。

#### 4、财政补贴收入

财政补贴收入（万元）=幼儿人数（人）\*人均补贴（元/人/学年）

财政补助依据根据四川省财政厅、四川省教育厅联合下发的《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》即川财教 2019（208）号文件的相关规定：从 2020 年起，将我省公办幼儿园生均公用经费财政拨款基础标准由每生每年不低于 50 元提高至每生每年不低于 500 元。

根据洪雅县财政局关于《完善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》的通知得知，保守预估本项目财政补贴按 800 元/人/学年计算。

#### （二）项目成本预测

本项目的成本为总成本及所得税费用，其中总成本包括经营成本、折旧摊销费、税金及附加、财务费用，经营成本主要为人力成本费用、幼儿园伙食成本费用、维护成本费用、外购燃料及动力费、其他费用。各项成本预测说明如下：

##### 1、经营成本

##### （1）人力成本费用

本项目建成后，合计共有 129 个班级，每个班级人员配置人数将严格按照《四川省幼儿园基本办园标准（试行）（征求意见稿）》中对全日制幼儿园每班配备 2 名专任教师和 1 名保育员，由财政另行支付的成本主要包括在编教职工的人力成本及幼儿园生均公用经费。根据《教师法》及中共中央、国务院《关于全面深化新时代教师队伍建设改革的意见》等政策文件的规定，在编教职工的



工资由财政列支发放。根据要求，各市、县级财政部门不得将幼儿园保教费等事业收入、生均公用经费奖补资金用于抵本级财政应承担的公用经费拨款。按照“财政收支两条线”原则，本项目所建幼儿园的在编教职工薪酬及生均公用经费均由财政另行安排资金解决。

故本项目人力成本费用主要考虑为保育员、保安、保洁、食堂工作人员等员工薪资待遇，合计为 185 人。

参考洪雅当地薪酬待遇，每人按 2300 元/月计算薪酬，且本项目为学前教育项目，扣除寒暑假，在岗时间合计为 1 学年 9 个月，故项目运营期第一年人力费用共计 382.95 万元，运营期人力费用合计为 3,586.49 万元，且薪资待遇符合眉山市最低薪资标准。

考虑到未来运营期内物价上涨、通货膨胀等客观因素，保守预估运营期内延时服务费每 3 年增长 3%。

## （2）幼儿园伙食成本费用

本项目建成后，幼儿园生活服务成本费用主要为：外购燃料及动力费、人力成本费、食材成本，其中外购燃料及动力费与人力成本费用已体现在项目成本项下中，经查找相关餐饮成本数据显示，餐饮区剩余成本费用预估为餐饮区每年收入的 40%。

## （3）外购燃料及动力费

根据《综合能耗计算通则》（GB/T 2589-2020），该项目建设运营主要用能品种及耗能工质包括电力、天然气及自来水。主要用途如下：

电力：新增设备用电、建筑照明、插座、空调系统电力设备、通风系统电力设备和给排水系统电力设备、强电和弱点控制管理系统设备等配套基础设施。

自来水：生活用水。

天然气：日常用气

### ①年耗电费用

年耗电费用（万元）=年耗电量（万 kwh）\*工商业用电价格  
（元/千瓦时）

建筑用电采用一般公共建筑标准，依据相关规定，采用单位面积功率法计算本项目的年需用电量。本项目建筑面积共计约 42976.22 平方米，每平方米按照  $20\text{w}/\text{m}^2$  计算，有功功率系数 0.8，需要系数按 0.2，平均每天持续用电按 8 小时算，年用电量按 230 天计算。

年耗电量= $42976.22 \times 20\text{w}/\text{m}^2 \times 0.8 \times 0.2 \times 8\text{h}/\text{d} \times 230\text{d} \div 1000 \div 10000 = 25.3$  万 kw. h。

未预见用电按上述用电量的 10% 计算，合计本项目全年耗电量为 27.83 万 kw. h。

项目运营期内，运营期第一年年耗电费用为 17.71 万元。

### ②年耗水费用

年耗电费用（万元）=年耗电量（万 kwh）\*工商业用电价格  
（元/千瓦时）

根据《民用建筑节水设计标准》（GB50555—2010）测算用水量，本项目运营期按 230 天计算，其全年耗水总量为 28.21 万  $\text{m}^3$ 。

水费价格参考洪雅县污水处理征收标准，运营期第一年为 2.8 元/立方米。

项目运营期内，运营期第一年耗水费用为 78.99 万元。

### ③年耗气费用

天然气消耗：按每人每天  $0.14\text{m}^3$  用气指标计算，幼儿园学生 3900 人，教职工 4407 人，共计 8307 人，考虑寒周末、及假日及寒暑假，每年按 230 天计，则年耗气量为 26.75 万  $\text{m}^3$ 。



项目运营期内，运营期内年耗气费用为 61.79 万元。

#### (4) 维护成本费用

维护成本费用（万元）=当年经营收入（万元）\*3%

其他费用包含其本项目涉及幼儿园基础设施设施维护，维护成本费用按其当年经营总收入 3%计算。

#### (5) 其他费用

其他费用（万元）=当年经营收入（万元）\*2%

其他费用包含其他管理费用、耗材费用和信息系统维护费用，其他费用按其当年经营总收入 2%计算。

### 2、税金及附加

(1) 城市维护建设税：税率为 5%；

(2) 教育费附加：税率为 3%；

(3) 地方教育费附加：税率为 2%；

### 3、折旧摊销费

本项目固定资产折旧年限建筑按 20 年计算，设备按 10 年计算，残值率均为 5%。

### 4、财务费用

本项目财务费用为债券利息和市场化融资利息。建设期利息计入建设总投资额；营运期利息计入经营损益。

综上所述，本项目在债券存续期内总成本预测为 27,715.81 万元，详见下表：

债券存续期内总成本预测表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	二、总成本	27,715.81	3,100.15	3,047.45	3,109.11	3,110.48	3,111.87	3,176.17	3,177.11	2,998.05	2,885.42
2	(一) 经营成本	13,119.61	1,418.35	1,365.65	1,427.31	1,428.68	1,430.07	1,494.37	1,495.31	1,496.25	1,563.62
3	1、人力成本费用	3,682.15	382.95	382.95	402.10	402.10	402.10	422.21	422.21	422.21	443.32
4	2、幼儿园伙食成本费用	6,509.19	676.98	676.98	710.83	710.83	710.83	746.38	746.38	746.38	783.60
5	3、维护成本费用	997.98	103.02	103.49	108.69	109.17	109.66	114.67	114.67	114.67	119.94
6	4、外购燃料及动力费	1,374.13	149.09	149.99	150.85	151.75	152.65	153.55	154.49	155.43	156.33
7	5、其他费用	556.16	106.31	52.24	54.84	54.83	54.83	57.56	57.56	57.56	60.43
13	(二) 税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	(三) 折旧摊销费	10,600.20	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80
15	(四) 财务费用	3,996.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	324.00	144.00

## 5、所得税费用

企业所得税税率为 25%

### (三) 运营净利润的测算。

本项目截止全部专项债券到期时总收入合计 34,322.89 万元，总成本合计 27,715.81 万元，所得税费用合计 0 万元，运营期税后净利润=总收入-总成本-所得税费用= 6,607.08 万元，详见下表：

债券存续期内项目损益表

金额单位：人民币万元

行次	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	一、总收入	34,322.89	3,540.90	3,557.46	3,737.13	3,754.51	3,771.89	3,944.89	3,944.89	3,944.89	4,126.33
2	(一) 经营收入	34,322.89	3,540.90	3,557.46	3,737.13	3,754.51	3,771.89	3,944.89	3,944.89	3,944.89	4,126.33
3	1、幼儿园保教费收入	13,499.64	1,404.00	1,404.00	1,474.20	1,474.20	1,474.20	1,547.91	1,547.91	1,547.91	1,625.31
4	2、幼儿园生活费收入	16,272.95	1,692.45	1,692.45	1,777.08	1,777.08	1,777.08	1,865.93	1,865.93	1,865.93	1,959.02
5	3、幼儿园延时服务收入	1,742.30	132.45	149.01	173.85	191.23	208.61	219.05	219.05	219.05	230.00
6	4、财政补贴收入	2,808.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
13	二、总成本	27,715.81	3,100.15	3,047.45	3,109.11	3,110.48	3,111.87	3,176.17	3,177.11	2,998.05	2,885.42
14	(一) 经营成本	13,119.61	1,418.35	1,365.65	1,427.31	1,428.68	1,430.07	1,494.37	1,495.31	1,496.25	1,563.62
15	1、人力成本费用	3,682.15	382.95	382.95	402.10	402.10	402.10	422.21	422.21	422.21	443.32
16	2、幼儿园伙食成本费用	6,509.19	676.98	676.98	710.83	710.83	710.83	746.38	746.38	746.38	783.60
17	3、维护成本费用	997.98	103.02	103.49	108.69	109.17	109.66	114.67	114.67	114.67	119.94
18	4、外购燃料及动力费	1,374.13	149.09	149.99	150.85	151.75	152.65	153.55	154.49	155.43	156.33
19	5、其他费用	556.16	106.31	52.24	54.84	54.83	54.83	57.56	57.56	57.56	60.43
25	(二) 税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	(三) 折旧摊销费	10,600.20	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80	1,177.80
27	(四) 财务费用	3,996.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	324.00	144.00
28	(五) 开发成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	三、利润总额 (1-16)	6,607.08	440.75	510.01	628.02	644.03	660.02	768.72	767.78	946.84	1,240.91
30	四、所得税费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	五、净利润 (33-34)	6,607.08	440.75	510.01	628.02	644.03	660.02	768.72	767.78	946.84	1,240.91

### (四) 还本付息测算

根据测算，截止全部专项债券到期时运营期现金净流量合计为 21,724.20 万元。运营期应付本息和为 17,996.00 万元。



则专项债券本息覆盖倍数= 1.21。

经上述测算，本次评价的“洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券”，预期实现的运营净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，对运营期应付专项债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。能够实现项目收益和融资自求平衡。

#### 七、资金测算平衡情况

洪雅县中保等十所幼儿园建设项目专项债券以幼儿园保教费收入、幼儿园生活费收入、幼儿园延时服务收入、财政补贴收入为收益来源。待本项目全部 14,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 3,728.20 万元的累计现金结余，能够实现项目收益和融资自求平衡。项目资金测算平衡情况如下表所示：

资金测算平衡情况表

金额单位:人民币万元

行次	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	经营活动产生的现金流量	21,724.20	-	-	-	2,172.34	2,244.05	2,365.97	2,382.84	2,399.72	2,511.69	2,510.69	2,509.69	2,627.21
2	一、经营活动产生的现金流入	35,403.80	-	-	-	3,650.40	3,667.95	3,854.18	3,872.60	3,891.03	4,069.99	4,069.99	4,069.99	4,257.67
3	(一) 经营收入	34,322.89	-	-	-	3,540.90	3,557.46	3,737.13	3,754.51	3,771.89	3,944.89	3,944.89	3,944.89	4,126.33
4	1、幼儿园保教费收入	13,499.64	-	-	-	1,404.00	1,404.00	1,474.20	1,474.20	1,474.20	1,547.91	1,547.91	1,547.91	1,625.31
5	2、幼儿园生活费收入	16,272.95	-	-	-	1,692.45	1,692.45	1,777.08	1,777.08	1,777.08	1,865.93	1,865.93	1,865.93	1,959.02
6	3、幼儿园延时服务收入	1,742.30	-	-	-	132.45	149.01	173.85	191.23	208.61	219.05	219.05	219.05	230.00
7	4、财政补贴收入	2,808.00	-	-	-	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00	312.00
14	(二) 收到的税费	1,080.91	-	-	-	109.50	110.49	117.05	118.09	119.14	125.10	125.10	125.10	131.34
15	1、增值税	1,080.91	-	-	-	109.50	110.49	117.05	118.09	119.14	125.10	125.10	125.10	131.34
16	二、经营活动产生的现金流出	13,679.60	-	-	-	1,478.06	1,423.90	1,488.21	1,489.76	1,491.31	1,558.30	1,559.30	1,560.30	1,630.46
17	(一) 经营成本	13,119.61	-	-	-	1,418.35	1,365.65	1,427.31	1,428.68	1,430.07	1,494.37	1,495.31	1,496.25	1,563.62
18	1、人力成本费用	3,682.15	-	-	-	382.95	382.95	402.10	402.10	402.10	422.21	422.21	422.21	443.32
19	2、幼儿园伙食成本费用	6,509.19	-	-	-	676.98	676.98	710.83	710.83	710.83	746.38	746.38	746.38	783.60
20	3、维护成本费用	997.98	-	-	-	103.02	103.49	108.69	109.17	109.66	114.67	114.67	114.67	119.94
21	4、外购燃料及动力费	1,374.13	-	-	-	149.09	149.99	150.85	151.75	152.65	153.55	154.49	155.43	156.33
22	5、其他费用	556.16	-	-	-	106.31	52.24	54.84	54.83	54.83	57.56	57.56	57.56	60.43
28	(二) 支付的各项税费	559.99	-	-	-	59.71	58.25	60.90	61.08	61.24	63.93	63.99	64.05	66.84
29	1、增值税	559.99	-	-	-	59.71	58.25	60.90	61.08	61.24	63.93	63.99	64.05	66.84
30	2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	3、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	投资活动产生的现金流量	-23,724.00	-8,488.70	-8,308.70	-8,926.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	一、投资活动产生的现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	二、投资活动产生的现金流出	23,724.00	8,488.70	8,308.70	8,926.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	(一) 建设投资	23,724.00	8,488.70	8,308.70	8,926.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	(二) 流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	融资活动产生的现金流量	5,728.00	8,488.70	8,308.70	8,926.60	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-5,504.00	-5,324.00	-4,144.00
38	一、融资活动产生的现金流入	24,782.00	8,673.70	8,673.70	7,434.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	(一) 项目资本金流入	10,782.00	3,673.70	3,673.70	3,434.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	(二) 发行债券融资流入	14,000.00	5,000.00	5,000.00	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41	二、融资活动产生的现金流出	19,054.00	185.00	365.00	508.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	5,504.00	5,324.00	4,144.00
42	(一) 偿还专项债券本金	14,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	(二) 支付专项债券利息	5,040.00	180.00	360.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	5,000.00	5,000.00	4,000.00
44	(三) 支付专项债券发行费	14.00	5.00	5.00	4.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45	四、期末现金增加(1+36-41)	3,728.20	-	-	-	1,668.34	1,740.05	1,861.97	1,876.84	1,895.72	2,007.69	-2,993.31	-2,814.31	-1,516.79
46	五、累计盈余资金	-	-	-	-	1,668.34	3,408.39	5,270.36	7,149.20	9,044.92	11,052.61	8,059.30	5,244.99	3,728.20





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 9151000068993382X3

名称 四川同浩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)  
住所 成都市青羊区文武路 42 号新时代广场 22 楼 D 座  
法定代表人 钟鹰翔  
注册资本 壹佰万元人民币  
成立日期 2009 年 06 月 30 日  
营业期限 2009 年 06 月 30 日至长期  
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、会计培训;法律、法规规定的其他业务。



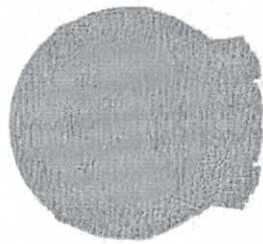
登记机关

请于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日年报。  
公司出资、股权变更、企业行政许可、企业行政处罚等信息产生后应在 20 个工作日内公示。

2016 年 06 月 03 日

(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)





会计师事务所

# 执业证书

名称:四川同浩会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:钟鹰翔

经营场所:成都市青羊区文武路42号新时代广场22楼D座

组织形式:有限责任

执业证书编号:51010218

批准执业文号:川财审批(2009)34号

批准执业日期:2009年07月03日

证书序号: 0007793

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》。

发证机关:四川省财政厅

二〇〇八年五月二十四日

中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会  
2017年3月2日  
合格专用章  
(四川)

525104

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

2019-3-29  
合格专用章

5105266501015

四川省注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of a 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


转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2006年2月20日

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2006年2月20日

姓名 性别 出生日期 工作单位 身份证号码

Full name Sex Date of birth Working unit Identity card No.

钟成刚 男 1963-10-11 四川公信信会计师事务所有限公司 511022196310110018



四川省注册会计师协会

2006年2月20日

同意调入

同意调出

转出协会盖章

转入协会盖章

四川省注册会计师协会

2006年2月20日

同意调入

同意调出

转出协会盖章

转入协会盖章

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of a 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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2009年5月27日

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2009年5月27日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

2012-3-31

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

2004年12月31日

四川省注册会计师协会

2009年5月27日

同意调入

同意调出

转出协会盖章

转入协会盖章

四川省注册会计师协会

2009年5月27日

同意调入

同意调出

转出协会盖章

转入协会盖章

2018.3.31  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
(四川)

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



日



姓名 陈广清  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1968-03-29  
Date of birth  
工作单位 四川蜀晖会计师事务所有限  
Working unit 责任公司  
身份证号码 513021680329577  
Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
2016.3.31

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



证书编号: 511602912601  
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 10 月 21 日  
Date of Issuance



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

四川蜀晖

事务所  
CPAs



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs