

# 2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）评价报告

中实评字【2025】第 T11005 号

中实会计师事务所有限责任公司



## 目录

- 一、2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）实施方案评价意见（1-2）
- 二、附件：2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）实施方案财务评价（3-14）
- 三、证书复印件
  - 1、会计师事务所营业执照
  - 2、会计师事务所执业证书

# 中实会计师事务所有限责任公司

中实审字【2025】第\*\*\*号

## 2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）实施方案评价意见

我们接受委托，对《2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案》（以下简称“专项债券实施方案”）进行评价并出具专项评价报告。委托方的责任是提供真实、准确、完整的专项债券平衡方案及编制依据，我们的责任是对专项债券实施方案的资金充足性和稳定性予以评价。

我们依据《中华人民共和国预算法》、《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》以及《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155 号）、《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）等进行评价。咸阳市秦都区教育局对实施方案中收益预测及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。

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府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，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预【2016】155 号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工具由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，我们认为这些假设为预测提供了合理基础。我们认为，该项目收益预测是在

这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意，由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和预测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行人本次申请发行 2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经评价，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，《2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案》中本项目建成使用后的收入主要为保教费收入、生均公用经费、运转保障专项资金。等能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

附件：2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案财务评价。



中实会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十一月四日

附件：

## 2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项 债券实施方案财务评价

### 一、项目及单位概述

#### 1.项目区位介绍

秦都区地处陕西关中平原中部，秦都区位于关中平原腹地，咸阳市城区西半部，东界渭城区，东南接西安市，南连长安区、鄠邑区，西与兴平毗邻，北和礼泉接壤。介于东经 108°37′—108°45′，北纬 34°18′—34°26′之间，南北长 28.5 千米，东西宽 21 千米，总面积 259 平方千米。

#### 2.项目建设必要性

（1）项目的建设是贯彻落实相关政策的需要

党的十八大以来，国家连续实施三期学前教育行动计划，推动学前教育取得快速发展，有效缓解了“入园难、入园贵”问题。为深入贯彻落实党的十九届五中全会“完善普惠性学前教育保障机制”、“建设高质量教育体系”的部署要求，积极服务国家人口发展战略，进一步推进学前教育普及普惠安全优质发展，国务院和各级政府先后出台了《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》、《“十四五”学前教育发展提升行动计划》、《陕西省教育事业“十四五”规划》、《咸阳市“十四五”时期教育事业发展规划》、《咸阳市秦都区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》等政策，政策均提出要坚持学前教育公益普惠基本方向，健全普惠性学前教育资源配置，提升学前教育公共服务水平。因此，该项目的实施，正是实施和落实相关政策的具体措施，对促进学前教育目标的实现具有非常重要的现实意义。

（2）项目的建设是秦都区教育事业发展的需要

项目的建设是实现幼儿教育发展规划，进一步扩大教学规模、创新教学模式，满足本辖

区教育并加快幼儿教育步伐的重要举措。是适应我国教育事业快速发展的形式，充分发挥自身教育资源优势的平台，从而能够更多的为小学输送生源。该项目实施是区委、区政府实施和落实幼儿教育优先发展的具体措施。在我国社会主义初级阶段，教育作为经济、整治、文化建设的工程，不仅要为现代化建设提供人才和智力储备，而且要直接参与各方面的建设事业，为推动各项建设事业做出贡献。

项目的建设符合国家教育政策和产业政策，对当地经济建设和社会发展有一定的促进作用。文化与经济、社会相互影响、相互交融。推进教育优先发展，为现代化建设提供精神动力、智力支持，从而在一定程度上促进秦都区经济和社会发展。

### （3）项目的建设是推进秦都区学前教育均衡发展，合理配置教育资源的需要

项目的建设是改善秦都区幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状，保障儿童均能就近接受高质量的学前教育的需要。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。近年来，随着秦都区开发建设的步伐不断加快，随着居民数量的日益增多，适龄儿童就学问题也日益突出，秦都区幼儿园在规模、设施、教学质量等方面已存在严重问题，这与秦都区经济社会事业快速发展现状极不相适应，与秦都区的整体教育也极不协调，秦都区幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状已成为制约秦都区整体教育乃至社会经济发展的一件大事，本项目的建设可以改善秦都区幼儿园整体规模不足、幼儿园布局不合理的现状，保障儿童均能就近接受高质量的学前教育，减轻家长的负担。

### （4）项目的建设是全面提升秦都区基础教育水平的需要

2018 年末，基础设施建设被重新定义，新基建正式亮相，在今年年初，新基建的建设内涵和建设总目标更为明确，而信息基础设施建设中 5G、物联网、人工智能、云计算、数据中心等基础技术日趋成熟。

通过对智慧学前教育发展历程、现状及未来发展趋势的预判：智慧学前教育建设目前主要面临硬件改造升级、软件互联互通以及个性化学前教学需求实现问题。而硬件升级背后是数据传输速度的提升，设备精度、清晰度的提升，数据存储能力的提升;软件互通的背后是

统一的接口对接标准、底层信息资源数据建设;个性化建设背后的创新的产品和服务都体现出了技术在智慧教育行业发展变革中的重要性。通过对新型基础建设中通信网络基础设施、新技术基础设施、算力基础设施目前发展情况的研究，5G、物联网、人工智能、云计算、数据中心等基础设施的技术特征和应用方向符合智慧教育建设的发展需求。

而智慧教育产品来看，产品的技术属性并不单一，如智慧校园这样的一体化解决方案中通常包含了上述多种技术的相互融合，而这些技术的融合使得智慧教育中硬件设备的性能得到提升，软件间的互联互通有了更加简便高效的连接与控制方式，在技术的赋能之下减少繁杂的重复性劳动，专注于每个受教育个体自身的发展情况，制定切实有效的教育方式，技术使智慧教育的物联化、智能化、感知化、泛在化、个性化目标的实现成为可能。

#### （5）项目的建设创新秦都区教育方式和教育理念

秦都区现阶段教育教学理念和方式还处于传统阶段，该项目基于 5G 在教育领域的应用，主要围绕智慧课堂及智慧校园两方面展开。5G+智慧课堂，凭借 5G 低时延、高速率特性，结合 VR/AR/全息影像等技术，可实现实时传输影像信息，为两地提供全息、互动的教学服务，提升教学体验；5G 智能终端可通过 5G 网络手机教学过程中的全场景数据，结合大数据及人工智能技术，可构建学生的学情画像，为教学等提供全面、客观的数据分析，提升教育教学精准度。5G+智慧校园，基于超高清视频的安防监控可为校园提供人员管理、学生作息管理、门禁管理等应用，解决校园陌生人进校、危险探测不及时等安全问题，提高校园管理效率和水平；基于 AI 图像分析、GIS（地理信息系统）等技术，可对学生出行、活动、饮食安全等环节提供全面保障服务，让家长及时了解学生的在校位置及表现，打造安全的学习环境。该项目的建立在提升整个秦都区教育理念的基础上，更保障了全区教学的安全。

### 3.项目所在位置

项目选址位于秦都区古渡新家园幼儿园(咸阳市秦都区文林西路与彩虹北路交叉口古渡家园小区内)、龙湖·彩虹郦城二期幼儿园(咸阳市秦都区彩虹一路与迎宾路交叉口东南 200 米)、恒泰新家园东区幼儿园(陕西省咸阳市秦都区马泉中学往西 50 米路口往北 200 米处路

西)、天地源·和樾溪谷住宅项目配套幼儿园(高科二路以东、纬一路以南、高科一路以西、纬二路以北区域)、马庄福景幼儿园(经开区咸北大道以东,马庄镇镇区以南,咸旬高速引线以北区域)、生益·金华 1 号住宅项目配套幼儿园(柳仓街以东、劳动路以南、彩虹二路以西、金华路以北区域)。

智慧教育建设(新基建)位于秦都区所有幼儿园及中小学、职业学校内。

#### 4.项目名称

咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）

#### 5.项目建设规模及内容

根据《咸阳市秦都区发展和改革局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）初步设计的批复》（咸秦发改(2025)77 号），本项目建设内容为：

##### （1）工程设计

校园教育区域墙面采用环保乳胶漆或壁纸进行改造，地面铺设防滑、耐磨、易清洁的 PVC 地板或地胶，天花板选择吊顶或裸露式天花板，吊顶采用轻钢龙骨加石膏板或矿棉板等材料，增加隔音效果。

##### （2）电气设计

照明系统配电方式采用树干式和放射式结合方式。电话、网络系统采用光缆埋地引入，网络配线箱采用墙上明装，用户线采用五类四对对绞线穿重型 UPVC 管暗敷设。有线电视系统采用分支-分配型式，由 SYWLY-12 埋地引入，设备箱及分线箱采用墙内暗装。干线采用 SYWLY-7 穿钢管暗敷设，用户线采用 SYWLY-5 穿重型 UPVC 管暗敷设。用户终端电平为  $66\pm 4\text{dB}$ 。

##### （3）暖通设计

项目公共卫生间设置机械排风，排风量按照 12 次/h 计算，自然补风，幼儿园楼梯间均为敞开楼梯间，不设防烟设施。

##### （4）给排水设计



项目生活用水由市政自来水管网供给，市政水压约为 0.30MPa,室外给水管道成环状布置，向单体供水。室外生活污水及生活废水采用合流制排水。污、废水通过园区内的污水排水管道排至化粪池，再经园区内污水管网排入市政污水管内，室外雨水与污水分流排放。室内污、废水采用合流制，室内+0.000 以上污废水重力自流排入室外污水管。

#### （5）智慧化设计

**基智慧校园建设：**包含智慧体育、智慧安防、校级大数据平台等建设来进行场景智慧化升级，提升数字化服务能力。

**智慧教育大数据平台建设：**建设区校两级深度协同的秦都“智慧教育”大数据平台。聚焦秦都区各类教育应用系统联接和复用，打造一个将“技术、数据、开放、应用”相融合的秦都“智慧教育”数字底座，实现统一入口、统一用户管理、统一数据管理、统一设备管理、统一资源管理和统一安全防护，提供基础能力开放共享，帮助区校实现能力复用(包括教育局端信息可视化平台建设)。

**基础网络建设(5G 新基建):**①F5G 光网建设通过万兆到校、千兆到班的光纤建设思路，利用 OLT+XGPON+ONU 技术，搭建一个独立的教育专网；②无线 AP 建设通过终端设备 ONU 进行信号传送，同时在秦都局机房核心交换机侧配置无线管理器 AC 设备，完成对所有 AP 点位全天候后台管理；③网络安全建设学校的互联网统一从专网唯一出口进行上网，统一安全的建设，来保障各学校内网的安全性；④云资源建设教育云资源由云计算资源池、云存储资源池、网络设备、安全设备、统一运维等部分组成，为秦都智慧教育建设提供强大、弹性、安全的运行环境。

**一体化智慧健康幼儿园建设：**智慧学前教育大数据平台围绕幼儿成长过程为核心，以数据收集、分析为实现手段，通过幼儿膳食营养管理、体格发育数据管理、办园条件基础数据管理、园区工作状况监控及大数据分析系统，对各园所幼儿、管理、教学等数据统一汇总，通过对数据综合分析，为区级未来的教学、管理计划提供数据基础，智慧学前教育大数据平台包含智慧幼教大数据服务平台和智慧健康幼儿园核心应用场景建设。(包含区级管理系统、

园务管理系统、保教管理系统、卫生保健系统、家园共育系统等)。

(6) 工程涉及的劳动安全卫生、环保、节能、消防等其他参数指标按照国家现行规范执行。

**6.总投资**

项目总投资额 15,839.24 万元，其中，工程费用 13,987.52 万元，占总投资的 88.31%，建设工程其他费用 1,097.47 万元，占总投资的 6.93%，基本预备费 754.25 万元，占总投资的 4.76%。

项目投资概算表，见表 1-1。

**表 1-1 项目总投资概算表**

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	13987.52	88.31%
二	工程建设其他费用	1097.47	6.93%
三	基本预备费	754.25	4.76%
四	总投资	15839.24	100.00%

**7.项目实施单位**

本项目实施单位为咸阳市秦都区教育局。

**8.项目主管部门**

本项目主管部门为咸阳市秦都区教育局。

**9.项目批复情况**

本项目的立项及批复情况详见表 1-2。

**表 1-2 立项及批复情况表**

序号	文件名称	文件批号
----	------	------

1	《咸阳市秦都区发展和改革局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）建议书的批复》	咸秦发改 (2024)434 号
2	《咸阳市秦都区发展和改革局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）可行性研究报告的批复》	咸秦发改 (2024)475 号
3	《咸阳市秦都区发展和改革局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）初步设计的批复》	咸秦发改 (2025)77 号
4	《咸阳市重大决策社会稳定风险评估备案报告表》	/
5	《咸阳市生态环境局秦都分局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）环境影响评价相关情况的复函》	/
6	《咸阳市自然资源局秦都分局关于咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）不涉及新增用地等情况说明》	/
7	《不动产权证书》	（咸阳市不动产权第 0017733 号）
8	《龙湖·彩虹郦城（二期）建设用地规划许可证》	/
9	《龙湖·彩虹郦城（二期）建设工程规划许可证》	/
10	《龙湖·彩虹郦城（二期）一标段建筑工程施工许可证》	/
11	《不动产权证书》	（咸阳市不动产权第 0042525 号）
12	《古渡新家园 DK2 项目建设用地规划许可证》	/
13	《古渡新家园 DK2 项目建设工程规划许可证》	/
14	《不动产权证书》	（咸阳市不动产权第 0028421 号）
15	《恒泰新家园建设用地规划许可证》	/
16	《恒泰新家园建设工程规划许可证》	/
17	《不动产权证书》	（咸阳市不动产权第 0051231 号）
18	《生益·金华 1 号建设用地规划许可证》	

19	《生益·金华 1 号建设工程规划许可证》	/
20	《不动产权证书》	（咸阳市不动产权第 0032834 号）
21	《天地源·和樾溪谷项目建设用地规划许可证》	/
22	《天地源·和樾溪谷项目建设工程规划许可证》	/
23	《项目招标公告》	/

### 10.资金筹措方案

本项目总投资 15,839.24 万元。资金构成为：

申请发行地方政府专项债券 4,000.00 万元，占总投资的 25.25%；

项目自有资金为 11,839.24 万元，占总投资的 74.75%，来源为财政配套，将根据工程实施进度逐步到位。

项目的投资估算详见表 1-3。

表 1-3 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2025 年	2026 年	2027 年
1	专项债券	4000.00	4000.00	0.00	0.00
2	自有资金	11839.24	1000.00	5300.00	5539.24
3	合计	15839.24	5000.00	5300.00	5539.24

### 11.专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 4,000.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 4,000.00 万元。

表 1-4 本次方案债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	4,000.00	20 年期

合计	4,000.00	/
----	----------	---

## 12.项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2025 年 10 月至 2027 年 5 月。其中，

2025 年 10 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 10 月至 2027 年 4 月为项目施工及设备安装阶段；

2027 年 5 月为竣工验收交付阶段。

## 二、预测性信息的基本假设条件

1.预测期内国家及地方政策、法律行规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策不发生重大变化。

2.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。

3.项目涉及的相关手续能够获得相关政府部门的审批，项目各项支出按照相关要求能够如期支付。

4.预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决。

5.预测期内项目经营收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成。

6.无其他人力不可抗拒和不可预见因素所造成的重大不利影响。

## 三、评价要素

2017 年 6 月财政部发布《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）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，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及实施方

案风险控制应对措施的可性、适当性。

### 1、预测收益的客观性

根据《2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案》，项目本次申请发行专项债券收益来源于本项目建成使用后的收入为保教费收入、生均公用经费、运转保障专项资金。符合《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）等相关规定。收入能够按照客观历史数据及预期假设进行合理预计。因此，项目本次申请发行专项债券预期收入预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

### 2、与项目相关的收支、利息情况

#### （一）项目预期收入预测

本项目建成后，项目的收益来源主要为保教费收入、生均公用经费、运转保障专项资金等收益。

##### （1）保教费收入

根据《陕西省幼儿园收费管理实施细则》（陕发改价格〔2021〕390 号）和《陕西省咸阳市发展改革委员会等四部门关于 2023 年秋季学期中小学幼儿园收费标准通知》：幼儿园收费项目统一规范为保教费。除上述收费之外，不得再向幼儿家长收取其他任何费用。保教费收费标准：省级示范园 240 元/人·月，市级示范园（一类）170 元/人·月，市级示范园（二类）140 元/人·月，其他类幼儿园 90 元/人·月。保教费针对中小班学生收取，本项目基础设施建设包含 6 所幼儿园共 75 个班，运营首年小班人数 750 人，第二年中小班学生人数 1500 人，运营期前三年保教费按 140 元/人·月计取。计划运营期第四年申请市级示范园（一类），保教费按 170 元/人·月计取。

经测算，债券存续期内保教费收入共计 4,552.50 万元。

##### （2）生均公用经费

根据《咸阳市财政局、咸阳市教育局关于提前下达 2025 年学校运转保障专项资金预算的通知》，中小班按照每生每年 600 元标准补助。大班 35 人/班，共 875 人，根据《咸阳市财政局、咸阳市教育局关于下达学前一年免费教育市级提标补助资金的通知》（咸财教文

【2024】160 号），按照每生每年 2000 元标准补助。

经测算，债券存续期内生均公用经费收入共计 4,640.00 万元。

### （3）运转保障专项资金

秦都区财政局对本项目 6 所幼儿园每年共补助 320 万元，经测算，债券存续期内运转保障专项资金共计 6,080.00 万元。

经测算，债券存续期内各项收入共计 15,272.50 万元。

## （二）项目运营支出预测

本项目建成后的运营成本主要包括：日常运转经费、人员工资福利、社会保障支出、外购燃料动力费、修理费。

### （1）日常运转经费、人员工资福利、社会保障支出

公立幼儿园为全额预算事业单位，该项由财政统一拨付，故不计入成本。

### （2）外购燃料动力费

动力费主要为水费和电费。水费：根据《城市居民生活用水量标准》计算，项目年耗水量为 6.5 万吨，单位水价根据咸阳市发展和改革委员会《关于调整我市城区公共管网自来水价格的通知》（咸发改价费【2023】541 号），学校等执行居民用水价格的非居民用户用水价格为 3.9 元/吨。年耗电量为 18 万度，电费为 0.4983 元/度。外购燃料动力费每 5 年增长 1%计算。

经测算，项目债券存续期内外购燃料动力费 661.39 万元。

### （3）修理费

按固定资产投资的 2.3%计算，按每年增长 1%计算以后年度修理费用。

经测算，项目债券存续期内修理费 6,695.13 万元。

汇总以上各项成本，测算得出项目债券存续期内共计成本 7,356.53 万元。

## （三）发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1‰预计，预计 2025 年债券发行费用为 4.00 万元。

#### （四）债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 20 年期专项债券 4,000.00 万元，以年利率 3% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。本项目通过发行债券达到项目总投资的 25.25%，符合投资需求，2025 年的债券利率按照 3% 计算，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划为 2025 年申请 20 年期专项债券 4,000.00 万元，总利息为 2,400.00 万元。

#### 5、资金充足性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 7,915.97 万元，项目总债务融资本息为 6,400.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.24$  倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。资金测算表平衡表如下表 3-3 所示。



表 3-3 资金测算平衡表

万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入	31111.74	5000.00	5300.00	5956.74	620.00	795.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
1	业务活动现金流入	15272.50	0.00	0.00	417.50	620.00	795.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
2	融资活动现金流入	4000.00	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	4000.00	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	11839.24	1000.00	5300.00	5539.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	29355.77	5000.00	5300.00	5895.27	479.25	482.50	485.78	489.10	492.79	496.17	499.58	503.03
1	业务活动现金流出	7356.53	0.00	0.00	356.03	359.25	362.50	365.78	369.10	372.79	376.17	379.58	383.03
2	项目建设现金流出	15595.24	4996.00	5180.00	5419.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	6404.00	4.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.1	债券发行费用	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	2400.00	0.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	1755.97	0.00	0.00	61.47	140.75	312.50	354.22	350.90	347.21	343.83	340.42	336.97
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	61.47	202.22	514.72	868.94	1219.84	1567.06	1910.89	2251.31
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	61.47	202.22	514.72	868.94	1219.84	1567.06	1910.89	2251.31	2588.28

（续上表）

序号	项目名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	31111.74	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
1	业务活动现金流入	15272.50	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
2	融资活动现金流入	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	11839.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	29355.77	506.52	510.38	513.93	517.52	521.15	524.81	528.86	532.59	536.37	4540.18
1	业务活动现金流出	7356.53	386.52	390.38	393.93	397.52	401.15	404.81	408.86	412.59	416.37	420.18
2	项目建设现金流出	15595.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	6404.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	4120.00
3.1	债券发行费用	4.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	4000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00
3.3	支付债券利息	2400.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	1755.97	333.48	329.62	326.07	322.48	318.85	315.19	311.14	307.41	303.63	(3700.18)
四	期初现金	0.00	2588.28	2921.76	3251.38	3577.45	3899.92	4218.77	4533.96	4845.11	5152.51	5456.15
五	期末现金	0.00	2921.76	3251.38	3577.45	3899.92	4218.77	4533.96	4845.11	5152.51	5456.15	1755.97

#### 四、项目风险评估及应对措施评价

本项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：工期变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入支出变动风险、自然风险、政策风险、运营管理风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，咸阳市秦都区教育局制定了切实可行、合理充分的风险应对措施，可以有效化解项目实施过程中存在的各类风险。

#### 五、总体评价

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，并结合《2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案》分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，申请发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证项目按照计划实施。同时，本项目建成使用后的收入主要为保教费收入、生均公用经费、运转保障专项资金。等后续资金回笼为项目提供持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的风险。我们未注意到《2025 年咸阳市秦都区学前教育改造提升项目（含新基建项目）专项债券实施方案》在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。





会计师事务所

执业证书

名称：中实会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

董相伟

主任会计师：

北京市丰台区四合庄路6号院1号楼

1至10层101内06层07室（门牌号）

组织形式：有限责任

执业证书编号：11000197

批准执业文号：财协字（1998）57号

批准执业日期：1999年9月28日



说明

证书序号：0020240

- 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





姓名	张剑
性别	男
出生日期	1980-09-10
工作单位	北京盛盛会计师事务所有限公司
身份证号码	432503198009100556



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.



110100620007

证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d



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.

年 月 日  
/y /m /d

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

京盛 事务所  
CPAs  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020年 12月 26日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所  
CPAs  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020年 12月 26日  
/y /m /d

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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

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  
/y /m /d

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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

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  
/y /m /d





姓名	胡森
性别	男
出生日期	1985-06-16
工作单位	北京京盛会计师事务所有限公司
身份证号码	430724198506162812



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.

证书编号: 110100620008  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024 年 11 月 26 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d



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.

年 月 日  
/y /m /d

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

京盛 事务所  
CPAs  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020年 12月 26日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中实 事务所  
CPAs  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020年 12月 26日  
/y /m /d

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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

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  
/y /m /d

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

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

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  
/y /m /d





# 营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91110105101624912K



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 中实会计师事务所有限责任公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 董相伟  
经营范围 审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事项中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计业务咨询服务；基本建设施工预决（结）算审计验证。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本 30 万元

成立日期 1989 年 03 月 22 日

住所 北京市丰台区四合庄路6号院1号楼1至10层101内06层07室（门牌号）

登记机关



2024年03月11日