

2022 年山东省东营市垦利区垦利区学前教育基
础设施建设及改造提升项目
专项债券项目实施方案



一、项目基本情况

（一）项目名称

垦利区学前教育基础设施建设及改造提升项目

（二）项目单位

东营市垦利区润达资产管理有限公司

单位简介：东营市垦利区润达资产管理有限公司立于 2016 年 9 月。主要经营范围包含社会经济服务；国内贸易代理；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；住房租赁等。公司提倡“认真、专业、高质、高效”的作风，致力于通过规范管理、专业经营的管理模式，打造一流团队，争创一流业绩，不断提升企业核心竞争力！

（三）项目规划审批

项目已于 2021 年 10 月完成项目备案，项目代码 2110-370505-04-01-902313。

山东省建设项目备案证明



项目单位 基本情况	单位名称	东营市垦利区润达资产管理有限公司		
	法定代表人	高新林	法人证照号码	91370521MA3CH2T65U
项目 基本 情况	项目代码	2110-370505-04-01-902313		
	项目名称	垦利区学前教育基础设施建设及改造提升项目		
	建设地点	垦利区		
	建设规模和内容	本项目为垦利区学前教育基础设施建设及改造提升项目，项目主要建设内容包括：1、新建第四实验幼儿园、第五实验幼儿园、董集镇新星幼儿园、郝家镇西南幼儿园4所幼儿园，总规模46个教学班。其中：（1）第四实验幼儿园占地面积约10000平方米，建筑面积约8000平方米，建设规模15个教学班，增加学位450个；（2）第五实验幼儿园占地面积约10000平方米，建筑面积约8000平方米，建设规模15个教学班，增加学位450个；（3）董集镇新星幼儿园占地面积约8500平方米，建筑面积约6800平方米，建设规模12个教学班，增加学位360个；（4）郝家镇西南幼儿园占地面积约2800平方米，建筑面积约2240平方米，建设规模4个教学班，增加学位120个。2、对胜北社区幼儿园、东安幼儿园、新兴幼儿园、康居幼儿园等4所幼儿园进行提升改造。		
	总投资	10000万元	建设起止年限	2022年至2023年
	项目负责人	许向军	联系电话	13563382008
承诺： 东营市垦利区润达资产管理有限公司（单位）承诺所填写各项内容真实、准确、完整，建设项目符合相关产业政策规定。如存在弄虚作假情况及由此导致的一切后果由本单位承担全部责任。 法定代表人或项目负责人签字：_____ 备案时间：2021-10-9				

（一）项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容包括：

1、新建第四实验幼儿园、第五实验幼儿园、董集镇新星幼儿园、郝家镇西南幼儿园4所幼儿园，总规模46个教学班。其中：

（1）第四实验幼儿园占地面积约10000平方米，建筑面积约8000平方米，建设规模15个教学班，增加学位450个；

(2)第五实验幼儿园占地面积约 10000 平方米,建筑面积约 8000 平方米,建设规模 15 个教学班,增加学位 450 个;

(3)董集镇新星幼儿园占地面积约 8500 平方米,建筑面积约 6800 平方米,建设规模 12 个教学班,增加学位 360 个;

(4)郝集镇西南幼儿园占地面积约 2800 平方米,建筑面积约 2240 平方米,建设规模 4 个教学班,增加学位 120 个。

2、对胜北社区幼儿园、东安幼儿园、新兴幼儿园、康居幼儿园等 4 所幼儿园进行提升改造。

(二) 项目建设期限

本项目自 2022 年 3 月开始前期建设,2023 年 8 月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1、国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

2、原国家计委发布的《投资项目可行性研究指南(试用版)》;

3、国家计委关于加强基本建设在中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知;

4、国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准;

5、项目各有关专业提供的估算编制条件;

6、项目单位提供的有关数据、资料。

(1) 依据拟建项目的建设内容;

(2) 其它有关投资估算资料。

(3) 项目《可行性研究报告》。

2.估算总额

本项目总投资 10000.00 万元，包括工程费用 8708.19 万元，工程建设其他费用 516.44 万元，基本预备费用 466.67 万元，建设期利息 308.7 万元。详见下表：

序号	项目	投资额（万元）	百分比（%）
1	工程费用	8708.19	87.08
1.1	第四实验幼儿园	4883.90	
1.2	第五实验幼儿园	1905.00	
1.3	董集镇新星幼儿园	954.00	
1.4	郝家镇西南幼儿园	226.00	
1.5	4 所提升改造	739.29	
2	工程建设其他费用	516.44	5.16
2.1	工程监理费	185.81	
2.2	项目勘察设计费	259.08	
2.3	项目招标代理费	30.55	
2.4	项目造价咨询费	40.64	
2.5	前期咨询费	0.36	
3	预备费用	466.67	4.67
4	建设期融资成本	308.7	3.09
项目总投资		10000	100.00

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券向社会筹资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金

流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	10000.00	100%	
一、资本金	5100.00	51%	
自有资金	5100.00		
二、债务资金	4900.00	49%	
专项债券	4900.00		
银行借款	0		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于保育费收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

收入明细表格 单位：万元

年度	数量（单位/年）	单价（元/单位）	收入
2023 年	1380	400	662.4
2024 年	1380	400	662.4
2025 年	1380	400	662.4
2026 年	1380	400	662.4
2027 年	1380	400	662.4
2028 年	1380	400	662.4
2029 年	1380	400	662.4
2030 年	1380	400	662.4
2031 年	1380	400	662.4
2032 年	1380	400	662.4
2033 年	1380	400	662.4
2034 年	1380	400	662.4

2035 年	1380	400	662.4
2036 年	1380	400	662.4
2037 年	1380	400	662.4
2038 年	1380	400	662.4
2039 年	1380	400	662.4
2040 年	1380	400	662.4
2041 年	1380	400	662.4
合计			12585.6

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

(1) 第四实验幼儿园，根据《山东省教育系统建设用地指标》，该幼儿园 15 个班规模建设省级示范园标准，可容纳约 450 名幼儿，每生每月收费 400 元。

$450 \text{ 名} \times 400 \text{ 元/人/月} \times 12 \text{ 个月} = 216 \text{ 万元}$

(2) 第五实验幼儿园，根据《山东省教育系统建设用地指标》，该幼儿园 15 个班规模建设省级示范园标准，可容纳约 450 名幼儿，每生每月收费 400 元。

$450 \text{ 名} \times 400 \text{ 元/人/月} \times 12 \text{ 个月} = 216 \text{ 万元}$

(3) 董集镇新星幼儿园，根据《山东省教育系统建设用地指标》，该项目建设 12 个班规模，按照省级示范园标准，可容纳约 360 名幼儿，每生每月最高收费 400 元。

$360 \text{ 名} \times 400 \text{ 元/人/月} \times 12 \text{ 个月} = 172.8 \text{ 万元}$

(4) 郝家镇西南幼儿园，根据《山东省教育系统建设用地指标》，该项目建设 4 个班规模，省级示范园标准，可容纳约 120 名幼儿，每生每月收费 400 元。

120 名 $\times$ 400 元/人/月 $\times$ 12 个月 = 57.6 万元

综上，本项目建成后达产年的营业收入合计为 662.40 万元/年。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括燃动力费、工资及福利、修理费、培训费等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	燃动力费	修理费	培训费	折旧及摊销费	合计
2023	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2024	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2025	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2026	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2027	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2028	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2029	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2030	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2031	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2032	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2033	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2034	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2035	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2036	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2037	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2038	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2039	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2040	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
2041	10.48	10.0	0.99	376.56	398.03
合计	199.12	190	18.81	7154.64	7562.57

成本预测方法说明：

本项目经营期内的成本费用主要为燃动力费、工资福利费用、折旧摊销费、修理费等。

1、燃动力费

本项目建成后经营期内主要是幼儿园的电力、新鲜水等消耗，每年消耗电力 11.15 万 kWh，0.5469 元/kWh；新鲜水 1.35 万 m³，3.25 元/m³，每年燃动力费用为 10.48 万元。

2、工资及福利费

本项目建成后教职工全部为事业单位编制人员，工资、福利等费用全部由财政统一发放，不计入本项目成本。

3、修理费

本项目修理费按固定资产原值的 0.1%计取，每年计 10 万元。

4、培训费用

该项目培训费用按照当年营业收入的 0.15%计，达产年培训费用 0.99 万元。

5、折旧费及摊销费

折旧按平均年限法计算。建筑物折旧期限按 25 年，残值率取取 10%，原值为 8816.89 万元，折旧费 317.41 万元；其他固定资产按 20 年折旧，残值率取 0，原值为 1183.11 万元，折旧费 59.16 万元；

综上，该项目经营期折旧费 376.56 万元/年。

6、相关税费

(1) 增值税、房产税、土地使用税

《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）附件4.《跨境应税行为适用增值税零税率和免税政策的规定》的规定，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税。该项目免征增值税。

根据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）的规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产，免征房产税。

《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的土地，免征城镇土地使用税。

（2）所得税

《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，企业的下列收入为免税收入：（四）符合条件的非营利组织的收入，该项目免征所得税。

7、利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券4900.00万元，假设年利率4.20%，期限20年。

本项目还本付息预测如下：

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2022 年		4900.00		4900.00	4.20%	205.8	205.8
2023 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2024 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2025 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2026 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2027 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2028 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2029 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2030 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2031 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2032 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2033 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2034 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2035 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2036 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2037 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2038 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2039 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2040 年	4900.00			4900.00	4.20%	205.8	205.8
2041 年	4900.00		4900.00		4.20%	205.8	5105.8
合计		4900.00	4900.00			4116.0	9016.0

（三）项目运营损益表

见表 5（利润表）

（四）项目资金测算平衡表

见表 6（现金流量表）

序号	项 目	建设期	表 5 利润与利润分配表																		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	营业收入	0.00	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40
2	营业税金及附加	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	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
4	总成本费用	205.80	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35	605.35
5	补贴收入	0.00	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98
7	利润总额(1-2-3-4+5)	-205.80	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03
8	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	-155.03	-310.05	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
9	应纳税所得额(6-7)	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
10	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
11	净利润(6-9)	-205.80	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03	155.03
12	期初未分配利润	0.00	-226.38	-55.85	114.68	285.21	455.73	626.26	796.79	967.32	1137.85	1308.38	1478.91	1649.44	1819.96	1990.49	2161.02	2331.55	2502.08	2672.61	2843.14
13	可供分配的利润(10+11)	-205.80	-71.35	99.17	269.70	440.23	610.76	781.29	951.82	1122.35	1292.88	1463.40	1633.93	1804.46	1974.99	2145.52	2316.05	2486.58	2657.10	2827.63	2998.16
14	提取法定盈余公积金	-20.58	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50
15	可供投资者分配的利润(12-13)	-185.22	-86.86	83.67	254.20	424.73	595.26	765.79	936.32	1106.84	1277.37	1447.90	1618.43	1788.96	1959.49	2130.02	2300.54	2471.07	2641.60	2812.13	2982.66
16	应付优先股股利	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
17	提取任意盈余公	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

	积 金																				
18	应付普通股股利 (14-15-16)	-185.22	-86.86	83.67	254.20	424.73	595.26	765.79	936.32	1106.84	1277.3 7	1447.9 0	1618.4 3	1788.9 6	1959.4 9	2130.0 2	2300.5 4	2471.0 7	2641.6 0	2812.1 3	2982.66
19	各投资方利润分 配	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
20	未分配利润(14- 15-16-18)	-226.38	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53	170.53
21	息税前利润	0.00	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83	360.83
22	息税折旧摊销前 利润	0.00	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91

序号	项 目	建设期	表 6 投资现金流量表																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1	现金流入	0.00	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	760.38	3512.17	
1.1	营业收入	0.00	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	662.40	
1.2	补贴收入	0.00	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	97.98	
1.3	回收固定资产 余值	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	2751.79	
1.4	回收流动资金	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2	现金流出	9576.30	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	
2.1	建设投资	9576.30	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	
2.2	流动资金	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.3	经营成本	0.00	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	21.47	
2.4	营业税金及附 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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.5	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	
2.6	维持运营投资	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	

3	所得税前净现金流量(1-2)	-9576.30	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	3490.70
5	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
6	所得税后净现金流量(3-5)	-9576.30	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	738.91	3490.70

（五）其他需要说明的事项

各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是保育费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对保育费收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 13389.64 万元，运营期融资本息合计为 9016 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.49 倍。

（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	4900	4116	9016	
银行借款	0	0	0	
融资合计	4900	4116	9016	13389.64
覆盖倍数				1.49

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

本项目以学校建设为主，工程施工场以露天野外为主，工程风险主要为：气候、水利条件异常，导致施工不能按计划进行；工程地质条件发生重大变化，导致工期延长、工程量及投资增加。

（二）与项目收益相关的风险

1.数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

概述项目主管部门、实施单位、申请专项债券资金规模及年限等情况

垦利区学前教育基础设施建设及改造提升项目，项目主管部门为垦利区财政局，实施单位为东营市垦利区润达资产管理有限公司，本次拟申请专项债券 4900.00 万元用于项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

近年来，我国幼儿教育事业取得了长足发展，大中城市已基本满足了适龄儿童的入园需求；农村和老少边穷地区通过灵活多样的形式，为越来越多的学龄前儿童提供了受教育机会；幼儿教育质量得到提高。但学前教育的发展还存在不平衡，与人民群众日益增长的接受高质量的学前教育需求相比还有很大差距

儿童教育是基础教育的组成部分，是学校教育和终身教育的起始阶段。幼儿教育应自小开始，为终身的发展奠定良好的素质基础。当前我国政府正积极推进实施第三期学前教育行动计划，到 2020 年，基本建成广覆盖、保基本、有质量的学前教育公共服务体系，全国学前三年毛入园率达到 85%。中国城镇化进程及人口出生政策的改变，使全国各地区的每个家庭更深刻地感受到教育对人生的结构性意义，从而更重视子女的起点教育。而入园人数的持续增加，幼儿园资源总体不足，尤其是高端幼儿园需求量较大，未来几年，将是国内学前教育行业发展的黄金时期。

2、项目实施的公益性

本项目的建设将进一步完善垦利区学前教育基础设施、优化办学条件，有利于提高垦利区辖区内幼儿园的办学条件，为当地经济建设培养有用人才，适应了垦利区社会发展的需要。对于改善当地幼儿园基础设施条件、扩大招生规模、提高教学质量和幼儿素质教育水平、促进当地教育事业的发展，都具有十分重要的意义

3、项目实施的收益性

项目营业收入主要为保育费收入，正常年营业收入约 662.4 万

元。

4、项目投资合规性

该项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的鼓励类第三十六类“教育”中 1、学前教育 ”中的相关内容，符合国家产业政策的要求。

5、项目成熟度

目前本项目已取得山东省建设项目备案证明，并按照程序正在办理环评、节能、建设用地规划许可、建设工程规划许可等手续，项目前期工作扎实推进，项目投资合规、符合项目建设程序，专项债券资金到位即可马上投入使用并尽快形成实物工作量，项目成熟度高。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目规划总投资 10000.00 万元，现申请专项债券 4900 万元，剩余资金由建设单位自筹解决。

建设单位已按照建设进度计划将前期资金筹集到位，并结合项目建设进度实时确定资金到位情况，本项目资金来源明确，确保资金按时到位，制定的资金投入计划切实可行。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目营业收入为保育费收入，收费标准均参照国家有关文件计取，经营期内的成本费用主要为原材料费用、职工工资及福利、修理费、其他费用等，项目收费、成本均有可供参考，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 10000.00 万元，债券需求额度 4900.00 万元，占项目总投资的 49%。

根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知(国发[2019]26号)》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例 51%，申请债券资金比例 49%，符合国务院对资本金的规定，且专项债券专项用于产业园区基础设施项目，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目建成后达产年的保育费收入合计为 12585.6 万元，补贴收入 1861.62 万元；为保证项目的还款能力，在进行备付率测算时，保育费收入按照 95%计入，成本按照 105%进行测算，经测算，本项目计算期末净现金流量合计为 13389.64 万元，本项目发债金额为 4900.00 万元，资金使用成本按 4.2%，整个计算期内本息和共计 9016 万元；经测算本项目还款备付率达 1.49，项目还款能力充足，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

（三）评估结论

本项目建成后达产年的保育费收入合计为 12585.6 万元，补贴收入 1861.62 万元，还款备付率达 1.49，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后改善当地幼儿园基础设施条件、扩大招生规模、提高教学质量和幼儿素质教育水平、促进当地教育事业的发展。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。