

泰安市泰山区上高街道凤台学校
附属幼儿园项目
专项债券项目实施方案

项目单位：泰安市泰山区凤台学校

主管部门：泰安市泰山区教育和体育局

财政部门：泰安市泰山区财政局

编制时间：2022年2月

一、项目基本情况

（一）项目名称

项目名称：泰安市泰山区上高街道凤台学校附设幼儿园项目

（二）项目单位

项目单位：泰山区上高街道凤台中学

学校简介：泰安市泰山区上高街道凤台中学是一所具有现代化气息的省级特色普通初中。泰安市泰山区上高街道凤台中学是当地知名的初级中学。学校坐落于山东泰安泰山区泰安市泰山区上高街道凤台中学，学校整体布局合理，环境幽雅，绿树常青，花坛四季芬芳，草坪绿意盈盈，是修身求知的理想场所。学校坚持“以人为本”的教育思想，以传承创新校园文化为切入口，以“健康身心、现代文明、厚博知识、自主发展”为育人目标，实施阳光德育的育人方略，构建阳光德育校本课程，营造“健康、阳光、和谐、发展”的育人氛围，提高学生思想道德素养，倡导学生“生活简单化、学习刻苦化、精神高雅化”“情趣高雅、举止优雅、谈吐儒雅”，促使学生昂扬自信、青春活泼、积极向上、儒雅文明、全面发展。先进的办学理念，优良的校风校貌，助推了学校的可持续发展。

（三）项目规划审批

2022年2月15日，泰安市泰山区发展和改革局下发了《关于〈上高街道凤台学校附设幼儿园项目可行性研究报告〉的批复》（泰山发改字[2022]14号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目规划占地面积 5552.5 m²，总建筑面积 7940 m²（地上建设保教

楼一栋建筑面积 5000 m²，地下车库 2940 m²），绿化面积 600 m²，改建 400 米环形运动场地。

（五）项目建设期限

项目建设期 27 个月，自 2021 年 10 至 2023 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

根据本项目可行性研究报告，投资估算编制依据为：

- （1）山东省建筑工程综合定额；
- （2）山东省安装工程综合定额；
- （3）泰安市材料预算价格；
- （4）国家有关投资估算的规定；
- （5）国内同类工程造价情况。

2. 估算总额

项目总投资为 5600 万元，其中：工程费用为 4616.36 万元，工程建设其他费用 481.54 万元，预备费 254.9 万元，建设期利息 235.2 万元，流动资金 12 万元。

（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	5600	100%	
一、资本金	2800	50%	
自有资金	2800		
二、债务资金	2800	50%	
专项债券	2800		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目运营收入预测

该项目建成后，项目收入主要为收取的保育费、餐点费及财政资金补助，保育费收费标准按照 800 元/人·月，每五年费用上涨 10%，在校生按 360 人计算，每年预计产生 345.6 万元收入；餐点费按 400 元/人·月收取；本幼儿园申办普惠性幼儿园，项目运营后财政补贴按 0.1 万元/年·人补贴。

（二）项目运营成本预测

总成本费用包括职工工资及福利费和其他费用支出。

（1）工资及福利费

本项目劳动定员为 30 人，人均工资及福利费平均按 5 万元/年计算，每 5 年上浮 10%。

(2) 维护费用

维护费用主要包含运营成本，其他燃料及动力费用，按投资总额的1%计算。

(3) 管理费用

管理费用包括日常运营管理费用，按收入的5%进行测算。

(三) 项目收益预测

项目收益预测情况见下表：

表 2：项目收益预测表

单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测数据										
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	项目运营收入合计	0	554.40	554.40	554.40	554.40	608.40	608.40	608.40	608.40	608.40	665.64
1	保育费		345.60	345.60	345.60	345.60	381.60	381.60	381.60	381.60	381.60	419.76
1.1	人数	人	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
1.2	价格	万元/人·年	0.96	0.96	0.96	0.96	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06	1.17
2	餐点收费		172.80	172.80	172.80	172.80	190.80	190.80	190.80	190.80	190.80	209.88
2.1	人数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
2.2	价格	400 元/月	0.48	0.48	0.48	0.48	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.58
2	财政补贴		36	36	36	36	36	36	36	36	36	36
二	项目运营成本	0	233.72	233.72	233.72	233.72	251.42	251.42	251.42	251.42	251.42	270.78
1	工资及福利费	0	150.00	150.00	150.00	150.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	181.50
1.1	人数		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
1.2	人均工资	万元/人·年	5	5	5	5	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5	6.05
2	维护费用		56	56	56	56	56	56	56	56	56	56
3	管理费用		27.72	27.72	27.72	27.72	30.42	30.42	30.42	30.42	30.42	33.28
三	项目收益	0	320.68	320.68	320.68	320.68	356.98	356.98	356.98	356.98	356.98	394.86

续表:

单位: 人民币万元

序号	项目名称		债券存续期预测数据										合计
			2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
一	项目运营收入合计		665.64	665.64	665.64	665.64	728.60	728.60	728.60	728.60	728.60	797.86	13,028.68
1	保育费		419.76	419.76	419.76	419.76	461.74	461.74	461.74	461.74	461.74	507.91	8,205.79
1.1	人数	人	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
1.2	价格	万元/人•年	1.17	1.17	1.17	1.17	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	1.41	
2	餐点收费		209.88	209.88	209.88	209.88	230.87	230.87	230.87	230.87	230.87	253.95	
2.1	人数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
2.2	价格	400 元/月	0.58	0.58	0.58	0.58	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.71	
2	财政补贴		36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	
二	项目运营成本		270.78	270.78	270.78	270.78	292.08	292.08	292.08	292.08	292.08	315.51	5,321.80
1	工资及福利费		181.50	181.50	181.50	181.50	199.65	199.65	199.65	199.65	199.65	219.62	3,550.37
1.1	人数		30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	570.00
1.2	人均工资	万元/人•年	6.05	6.05	6.05	6.05	6.66	6.66	6.66	6.66	6.66	7.32	113.35
2	维护费用		56	56	56	56	56	56	56	56	56	56	
3	管理费用		33.28	33.28	33.28	33.28	36.43	36.43	36.43	36.43	36.43	39.89	651.43
三	项目收益		394.86	394.86	394.86	394.86	436.52	436.52	436.52	436.52	436.52	482.36	7,706.89

（四）项目还本付息情况

本项目 2022 年计划发行地方政府专项债券 2800 万元，其中：本期发行 1000 万元，2022 年下半年发行 1800 万元。假设债券发行期限为 20 年，年利率为 4.2%，按照债券发行要求，专项债券每半年付一次债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

表 3：专项债券还本付息测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金金额	新增债券（一期）	新增债券（二期）	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	备注
2022 年		1000	1800		1000	4.20%	21	二期计划 2022 年下半年发行
2023 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2024 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2025 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2026 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2027 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2028 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2029 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2030 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2031 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2032 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2033 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2034 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2035 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2036 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2037 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2038 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2039 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2040 年	2800				2800	4.20%	117.6	

债券存 续期	期初本 金金额	新增债券 (一期)	新增债 券(二 期)	本期偿 还金额	期末本 金金额	融资利 率	应付利 息	备注
2041 年	2800				2800	4.20%	117.6	
2042 年	2800			2800	0	4.20%	96.6	
合计		1000	1800	2800			2352	

(五) 项目融资平衡测算情况

项目融资平衡测算情况见下表：

表 4：项目融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	债券存续期预测数据											
一	经营活动产生的现金流	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
1	经营活动产生的现金流量	0	320.68	320.68	320.68	320.68	356.98	356.98	356.98	356.98	356.98	394.86	
1.1	现金净流入	0	554.40	554.40	554.40	554.40	608.40	608.40	608.40	608.40	608.40	665.64	
1.1.1	总收入	0	554.40	554.40	554.40	554.40	608.40	608.40	608.40	608.40	608.40	665.64	
1.2	现金流出	0	233.72	233.72	233.72	233.72	251.42	251.42	251.42	251.42	251.42	270.78	
1.2.1	运营成本	0	233.72	233.72	233.72	233.72	251.42	251.42	251.42	251.42	251.42	270.78	
二	投资活动产生的现金流												
2	投资活动现金净流量	-5579											
2.1	投资活动现金流入												
2.2	现金流出	5579											
2.2.1	建设投资	5579											
三	融资活动产生的现金流												
3	融资活动的现金净流量	5579	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	
3.1	现金流入	5600											
3.1.1	资本金流入	2800											
3.1.2	贷款流入												
3.1.3	专项债券流入	2800											
3.2	现金流出	21	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	
3.2.1	偿还债券本金												
3.2.2	偿还债券利息	21	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	
四	期末现金	0	203.08	203.08	203.08	203.08	239.38	239.38	239.38	239.38	239.38	277.26	
五	累计剩余现金	0	203.08	406.16	609.24	812.32	1,051.70	1,291.08	1,530.46	1,769.84	2,009.22	2,286.48	
六	本息覆盖倍数	1.50											

表 4：项目融资平衡测算表 续表：

序号	项目名称	债券存续期预测数据											合计
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年		
一	经营活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金流量	394.86	394.86	394.86	394.86	436.52	436.52	436.52	436.52	436.52	482.36	7,706.89	
1.1	现金净流入	665.64	665.64	665.64	665.64	728.60	728.60	728.60	728.60	728.60	797.86	13,028.68	
1.1.1	总收入	665.64	665.64	665.64	665.64	728.60	728.60	728.60	728.60	728.60	797.86	13,028.68	
1.2	现金流出	270.78	270.78	270.78	270.78	292.08	292.08	292.08	292.08	292.08	315.51	5,321.80	
1.2.1	运营成本	270.78	270.78	270.78	270.78	292.08	292.08	292.08	292.08	292.08	315.51	5,321.80	
二	投资活动产生的现金流												
2	投资活动现金净流量											-5,579.00	
2.1	投资活动现金流入												
2.2	现金流出												
2.2.1	建设投资											5,579.00	
三	融资活动产生的现金流											5,579.00	
3	融资活动的现金净流量	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-117.6	-2896.6	448.00	
3.1	现金流入											5,600.00	
3.1.1	资本金流入											2,800.00	
3.1.2	贷款流入												
3.1.3	专项债券流入												
3.2	现金流出	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	2896.6	2,800.00	
3.2.1	偿还债券本金										2800	5,152.00	
3.2.2	偿还债券利息	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	96.6	2,800.00	
四	期末现金	277.26	277.26	277.26	277.26	318.92	318.92	318.92	318.92	318.92	-2,414.24	2,352.00	
五	累计剩余现金	2,563.74	2,840.99	3,118.25	3,395.51	3,714.43	4,033.36	4,352.28	4,671.21	4,990.13	2,575.89	2,575.89	
六	本息覆盖倍数	1.50											

（六）其他需要说明的事项

1. 项目建设期利息通过项目自有资金解决。

2. 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。

（七）总体评价

本项目收入来源主要为保育费、餐点费及财政资金补助，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目保育费、餐点费及财政资金补助和相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 7706.89 万元，融资本息合计为 5152 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.50 倍。

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，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以保育费、餐点费及财政资金补助所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

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

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量和进度；签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同义务时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

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

风险控制措施：加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；建立健全安全应急机制，提高安全事件处置能力，降低突发事件对运营管理的影响。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

泰安市泰山区上高街道凤台学校附设幼儿园项目，实施单位为泰山区

上高街道凤台中学，本次拟申请专项债券 1000 万元用于泰安市泰山区上高街道凤台学校附设幼儿园项目建设，建设期 22 个月。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

评估认为，本项目具有较强的政策相关性、职能相关性、需求相关性、及财政投入相关性，项目实施具有必要性；本项目专项债务收入用于公益性资本支出，项目实施为社会公共利益服务，注重社会、区域发展长期利益，项目实施具有公益性；本项目建成后，收入来源主要为保育费、餐点费及财政资金补助，具有明确的收益渠道，项目实施具有收益性。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

评估认为，本项目可研报告及可研批复已经落地，项目投资较为合规；本项目已具备开工建设，建设用地、规划等手续正在办理完善，项目成熟度一般。

3. 项目资金来源和到位可行性

评估认为，项目资金来源渠道、性质、额度明确，资金到位可能性较高。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

评估认为，本项目建成后，项目运营收入主要为保育费、餐点费及财政资金补助，项目运营成本主要为原材辅料、燃动力、修理费及营业费用，通过对项目收入来源、运营成本和项目收益进行充分论证，预测结果较为合理。

5. 债券资金需求合理性

评估认为，本项目投向正确，项目债券资金需求符合实际，预算测算合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

评估认为，本项目以保育费、餐点费及财政资金补助所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源，项目具有偿债计划，偿债计划切实可行；本项目对可能存在的风险进行了分析和评估，并对预期风险设定了可行、有效的应对措施，偿债风险基本可控。

7. 绩效目标合理性

评估认为，本项目绩效目标设定较为明确，能够与部门中长期规划目标、年度工作目标保持一致，绩效目标和指标设置与项目相关，绩效指标较为细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

泰安市泰山区上高街道凤台学校附设幼儿园项目收益 7706.89 万元，项目债券本息合计 5152 万元，本息覆盖倍数为 1.50，符合专项债发行要求；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。项目建成后能实现预期目标，但该项目在建设用地、建设规划、初设、环评等手续办理方面存在不足，项目成熟度一般。

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。