

2022 年山东省泰安市泰山区
省庄镇中心小学附设幼儿园项目

专项债券项目实施方案

泰安市泰山区省庄镇中心小学

2021 年 10 月

泰安市泰山区教育和体育局

泰安市泰山区财政局

一、项目基本情况

（一）项目名称

项目名称：省庄镇中心小学附设幼儿园项目

（二）项目单位

项目单位：泰安市泰山区省庄镇中心小学

（三）项目立项

泰安市泰山区发展和改革局已进行立项批复，批准文号为泰山发改字[2022]15号。

（四）项目规模与主要建设内容

项目总占地面积约 24738 平方米，总建筑面积 15712 平方米，项目建成后实现 30 个教学班、900 人的教学规模。其中：省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）位于泰安市泰山区省庄镇博阳路 131 号，占地面积约 15865 m²，建筑面积约 11022 m²；省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）位于泰安市泰山区省庄镇李家店中心道路以西，占地面积约 5467 m²，建筑面积约 2900 m²；省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园），位于泰安市泰山区省庄镇南河东村明阳路以北，占地面积约 3406 m²，建筑面积约 1790 m²。

（五）项目建设期限

本项目建设期计划为 2 年，预计工期为 2022 年 3 月至 2024 年 3 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

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

本项目估算总投资 10000 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	10000	100%	
一、资本金	2000	20%	
自有资金	2000		
二、债务资金	8000	80%	
专项债券	8000		

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和财政资金补助，保育费收费标准按照 8400 元/人·年，在校生按 900 人计算，每年预计产生 756 万收入；项目运营后财政补贴按 710 元/人·年，年财政补贴收入为 63.9 万/年。

（二）项目运营成本预测

该项目建成后，相关项目运营支出按运营收入的 15% 计算。

（三）项目收益预测

项目收益预测情况见下表：

（见下页）

表 2：项目收益预测表

单位：人民币万元

项目名 称		收入类别	单位	债券存续期预测数据（2022 年、2023 年为建设期）													
				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
收费标准	保育费收费标准	万元/ 人·年	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84
	公用经费财政 拨款标准	万元/ 人·年	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071	0.071
省庄镇 中心小学附设 幼儿园（镇驻 地园）	人数	人	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	保育费	万元	226.80	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	6,123.60
	公用经费财政 拨款补助	万元	19.17	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	38.34	517.59
	项目运营收 入合计		245.97	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	491.94	6,641.19
省庄镇 中心小学附设 幼儿园（南河 东园）	人数	人	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	保育费	万元	75.60	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	2,041.20
	公用经费财政 拨款补助	万元	6.39	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	172.53
	项目运营收 入合计	万元	81.99	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	2,213.73
省庄镇 中心小学附设 幼儿园（李家 店园）	人数	人	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	保育费	万元	75.60	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	2,041.20
	公用经费财政 拨款补助	万元	6.39	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78	172.53
	项目运营收 入合计	万元	81.99	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	2,213.73
项目总 计	保育费	万元	378.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	756.00	10,206.00
	公用经费财政 拨款补助	万元	31.95	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	63.90	862.65
	总计	万元	409.95	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	11,068.65

表 3：项目运营成本表

项目名称	收入类别	债券存续期预测数据（第 1 年、第 2 年为建设期）														单位：人民币万元	
		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	合计	
省庄镇中心小学附设幼儿园（镇驻地园）	保育费收入	226.80	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	453.60	6,123.60	
	运营成本	34.02	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	918.54	
	人员工资																0.00
	办学经费	34.02	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	68.04	918.54	
省庄镇中心小学附设幼儿园（南河东园）	保育费收入	75.60	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	2,041.20	
	运营成本	11.34	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	306.18	
	人员工资																0.00
	办学经费	11.34	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	306.18	
省庄镇中心小学附设幼儿园（李家店园）	保育费收入	75.60	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	2,041.20	
	运营成本	11.34	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	306.18	
	人员工资																0.00
	办学经费	11.34	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	22.68	306.18	
项目总计	人员工资	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	
	办学经费	56.70	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	1,530.90	
	总计	56.70	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	1,530.90	

（四）项目还本付息情况

本项目拟发行地方政府专项债券 8000 万元，其中：本次发行 2000 万元，剩余 6000 万元假设于 2023 年底前发行完毕。假设债券发行期限为 15 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 4：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)	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息和	备注
2022 年		2,000.00	2,000.00		4,000.00	4.20%	168.00	168.00	二期计划 2022 年下半年发行
2023 年	4,000.00		4,000.00		8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2024 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2025 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2026 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2027 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2028 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2029 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2030 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2031 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2032 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2033 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2034 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2035 年	8,000.00				8,000.00	4.20%	336.00	336.00	
2036 年	8,000.00			4,000.00	4,000.00	4.20%	336.00	4,336.00	
2037 年	4,000.00			4,000.00	0	4.20%	168.00	4,168.00	
合计		2,000.00	6,000.00	8,000.00			5,040.00	13,040.00	

（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 5：项目融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期预测数据																		
序号	项目名称																	合计
		2022 年	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	
一	经营活动产生的现金流																	
1	经营活动产生的现金流量	0.00	0.00	853.25	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	1,206.50	16,537.75
1.1	现金流入	0.00	0.00	909.95	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	1,319.90	18,068.65
1.1.1	项目收入	0.00	0.00	409.95	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	819.90	11,068.65
1.1.2	财政补贴	0.00	0.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	7,000.00
1.2	现金流出	0.00	0.00	56.70	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	1,530.90
1.2.1	运营成本	0.00	0.00	56.70	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	1,530.90
二	投资活动产生的现金流																	
2	投资活动现金流量	-4,832.00	-4,664.00	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	-9,496.00
2.1	投资活动现金流入																	0.00
2.2	现金流出	4,832.00	4,664.00	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	9,496.00
2.2.1	建设投资	4,832.00	4,664.00															9,496.00
三	融资活动产生的现金流																	
3	融资活动的现金流量	4,832.00	4,664.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-336.00	-4,336.00	-4,168.00	-3,040.00
3.1	现金流入	5,000.00	5,000.00	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	10,000.00
3.1.1	资本金流入	1,000.00	1,000.00															2,000.00
3.1.2	贷款流入																	0.00
3.1.3	专项债券流入	4,000.00	4,000.00															8,000.00

3.2	现金流出	168.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	4,336.00	4,168.00	13,040.00
3.2.1	偿还债券本金		•							•				4,000.00	4,000.00	8,000.00
3.2.2	偿还债券利息	168.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	168.00	5,040.00
四	期末现金	0.00	0.00	517.25	870.50	870.50	870.50	870.50	870.50	870.50	870.50	870.50	870.50	-3,129.50	-2,961.50	4,001.75
五	累计剩余现金	0.00	0.00	517.25	1,387.75	2,258.25	3,128.75	3,999.25	4,869.75	5,740.25	6,610.75	7,481.25	8,351.75	9,222.25	10,092.75	
六	本息覆盖倍数									1.27						

（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收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目保育费收入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 16,537.75 万元，融资本息合计为-13,040.00 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.27 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，并以保育费收入所对应的充足、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

泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目，实施单位为泰安市泰山区省庄镇中心小学，拟申请专项债券 8000 万元用于泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目建设，其中：一期发行 2000 万元，剩余 6000 万元假设于 2023 年底前发行完毕。年限为 15 年。

（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及政府
补助收入，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；本项目尚未开工建设，建设用地、规划等手续正在筹备，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及政府补助收
入，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，本项目以保育费及政府补助收入所对应的充足、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

泰安市泰山区省庄镇中心小学附设幼儿园项目收益 16,537.75 万元，融资本息合计为 13,040.00 万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到 1.27 倍，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。

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，收益预测较为合理，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。