

2022 年山东省潍坊市昌邑市
专项债券项目实施方案



昌邑市第一实验小学

2022 年 1 月



目 录

一、项目基本情况.....	3
二、项目投资估算及资金筹措方案.....	3
三、项目净现金流量及融资平衡情况.....	5
四、专项债券使用与项目收入缴库安排.....	10
五、项目风险分析.....	10
六、事前项目绩效评估报告.....	12

一、项目基本情况

（一）项目名称

昌邑市第一实验小学幼儿园教学楼项目

（二）项目单位

昌邑市第一实验小学始建于 1979 年，校名为都昌镇西关小学，位于昌邑县西关街 99 号，隶属于都昌镇人民政府所辖；1986 年经昌邑县人民政府命名为昌邑县实验小学，成为县直学校，由县财政拨款；1994 年昌邑县撤县换市，更名为昌邑市第一实验小学；于 2010 年 9 月乔迁现址，位于昌邑市富昌街 171 号。学校占地 28562.5 平方米，校舍建筑面积 21641 平方米。

（三）项目规划审批

2021 年 10 月 22 日，昌邑市发展和改革委员会出具《昌邑市第一实验小学幼儿园教学楼项目核准的批复》（鲁发改[2021]104 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目占地面积 3.15 亩，建设幼儿园教学楼 1 栋，建筑面积 5900 平方米，建成后将招学生 500 人，配备教职工 63 人。

（五）项目建设期限

本项目建设期 15 个月，预计工期为 2022 年 3 月至 2023 年 5 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

（1）项目建设单位关于编制该项目可行性研究报告的委托书、合同书

- (2) 《产业结构调整指导目录(2019 年本) (修正) 》
- (3) 《建设项目经济评价方法与参数》 (第三版)
- (4) 国家发改委关于编制项目可研报告的有关规定
- (5) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》
- (6) 《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》
- (7) 《潍坊市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》
- (8) 《山东省“十四五” 教育事业发展规划》
- (9) 国家教委教学仪器研究所《中小学教学设备规范图册》
- (10) 《国家中长期教育改革和发展规划纲要 (2021—2030 年) 》、
《山东省中长期教育改革和发展规划纲要 (2021-2030 年) 》、《中国教育
改革和发展纲要》、《山东省普通中小基本办学条件标准》
- (11) 《中小学建筑设计规范》 (GB50099-2019)
- (12) 项目《可行性研究报告》
- (13) 昌邑市城市发展总体规划及相关规划

2. 估算总额

该项目总投资估算为 2500 万元，其中建筑工程费 2000 万元，设备购置及安装费 350 万元，其他费用 100 万元，预备费 50 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。
- (3) 采用银行贷款等其他融资方式。

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：
（建议资本金不低于 20%），发行债券 1100 万元，其余资金由地方财政拨款。

三、项目净现金流量及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

本项目现金流入来源主要为保育费收入、财政补贴，收入如下：

1、保教费收入

根据《关于调整我市公办幼儿园收费标准的通知》（昌发改[2020]39 号），省级师范类项目收费标准保教费按 460.00 元/生·月收取，上浮幅度为 15%，该项目为 529 元/生·月，每年按 10 个月考虑，项目建成后招生人数为 500 人。

2、财政补贴收入

根据《潍坊市人民政府办公室关于加快学前教育改革发展的实施意见》（潍政办字〔2018〕114 号）文件要求，市、县财政性学前教育经费最低标准确定为每生每年 710 元，项目年可获取财政补助收入 35.50 万元。

金额单位：人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
保教费收入	0.00	0.00	185.15	264.50	264.50
学费（元/人/月）	0.00	0.00	529.00	529.00	529.00
学生数量	0.00	0.00	500.00	500.00	500.00
10 个月	0.00	0.00	7.00	10.00	10.00
财政补贴收入	0.00	0.00	35.50	35.50	35.50
补贴费用（元/人/年）	0.00	0.00	710.00	710.00	710.00
学生数量	0.00	0.00	500.00	500.00	500.00
现金流入合计	0.00	0.00	220.65	300.00	300.00

（续表）

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

保教费收入	264.50	264.50	264.50	264.50	264.50
学费（元/人/月）	529.00	529.00	529.00	529.00	529.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
10 个月	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
财政补贴收入	35.50	35.50	35.50	35.50	35.50
补贴费用（元/人/年）	710.00	710.00	710.00	710.00	710.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
现金流入合计	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00

（续表）

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
保教费收入	264.50	264.50	264.50	264.50
学费（元/人/月）	529.00	529.00	529.00	529.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00
10 个月	10.00	10.00	10.00	10.00
财政补贴收入	35.50	35.50	35.50	35.50
补贴费用（元/人/年）	710.00	710.00	710.00	710.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00
现金流入合计	300.00	300.00	300.00	300.00

（续表）

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
保教费收入	264.50	264.50	264.50	264.50
学费（元/人/月）	529.00	529.00	529.00	529.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00
10 个月	10.00	10.00	10.00	10.00
财政补贴收入	35.50	35.50	35.50	35.50
补贴费用（元/人/年）	710.00	710.00	710.00	710.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00
现金流入合计	300.00	300.00	300.00	300.00

（续表）

年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
保教费收入	264.50	264.50	264.50	52.90	4,999.05
学费（元/人/月）	529.00	529.00	529.00	529.00	0.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00	0.00
10 个月	10.00	10.00	10.00	2.00	0.00
财政补贴收入	35.50	35.50	35.50	35.50	710.00
补贴费用（元/人/年）	710.00	710.00	710.00	710.00	0.00
学生数量	500.00	500.00	500.00	500.00	0.00
现金流入合计	300.00	300.00	300.00	88.40	5,709.05

（二）项目运营现金流出预测

经营成本主要指项目经营过程中发生的燃料动力费、人员工资及福利费、维修费用、其他管理费用等。具体成本情况如下：

1、燃料动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，年外购燃料及动力费用包括消耗自来水 19474 立方米，按 3.50 元/立方米计算；消耗电力 48.75 万 kWh，按 1.2 元/kWh 计算。

2、工资福利费用

项目建成运营后，需要招聘 63 名教职工，其中 20 名教师有财政拨款，其余 43 人工资按照 2000 元/月·人，年工资福利共计 103.2 万元。

3、维修费用

维修费用按照固定资产折旧费的 5%计算。原值为 2000 万元，折旧年限按照 50 年、固定资产残值按照 5%计算；折旧费为 38 万元。

4、其他费用

该项目正常年维修、管理的成本，按照营业收入的 2%计算。

经测算，本项目各年预计运营现金流出如下表：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资福利费	燃料动力费	维修费用	管理费用	运营成本现金流出合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	60.20	38.10	1.11	4.41	103.82
2024 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2025 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2026 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2027 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2028 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2029 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2030 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2031 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42

2032 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2033 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2034 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2035 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2036 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2037 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2038 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2039 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2040 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2041 年	103.20	65.32	1.90	6.00	176.42
2042 年	17.20	10.89	0.32	1.77	30.17
合计	1,935.00	1,224.75	35.63	114.18	3,309.56

（三）项目税费现金流出预测

该项目为幼儿园根据中国财政部和国家税务总局财税（2016）36 号文件，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务项目免征增值税及所得税。

（四）专项债券还本付息情况

融资本金合计 1,100.00 万元,其中 2022 年 2 月本期发行 1,100.00 万元,期限为 20 年,假定专项债券年利率为 4.0%,还本付息计划如下表,还本付息方式为利息每半年支付一次,到期一次还本并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022 年		1,100.00		1,100.00	4.00%	22.00	22.00
2023 年	1,100.00	-		1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2024 年	1,100.00	-		1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2025 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2026 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2027 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2028 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2029 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2030 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2031 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2032 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2033 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2034 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2035 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00

2036 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2037 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2038 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2039 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2040 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2041 年	1,100.00			1,100.00	4.00%	44.00	44.00
2042 年	1,100.00		1,100.00	-	4.00%	22.00	1,122.00
合计		1,100.00	1,100.00			880.00	1,980.00

（五）项目净现金流量

经营期现金流入 5,709.05 万元，扣除相关运营成本现金流出 3,309.56 万元，项目净现金流量为 2,399.49 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	现金流出-成本	现金流出-税费	净现金流量
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	220.65	103.82	-	116.83
2024 年	300.00	176.42	-	123.58
2025 年	300.00	176.42	-	123.58
2026 年	300.00	176.42	-	123.58
2027 年	300.00	176.42	-	123.58
2028 年	300.00	176.42	-	123.58
2029 年	300.00	176.42	-	123.58
2030 年	300.00	176.42	-	123.58
2031 年	300.00	176.42	-	123.58
2032 年	300.00	176.42	-	123.58
2033 年	300.00	176.42	-	123.58
2034 年	300.00	176.42	-	123.58
2035 年	300.00	176.42	-	123.58
2036 年	300.00	176.42	-	123.58
2037 年	300.00	176.42	-	123.58
2038 年	300.00	176.42	-	123.58
2039 年	300.00	176.42	-	123.58
2040 年	300.00	176.42	-	123.58
2041 年	300.00	176.42	-	123.58
2042 年	88.40	30.17	-	58.23
合计	5,709.05	3,309.56	-	2,399.49

（六）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 2,399.49 万元，对应本项目融资到期本息总计 1,980.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.21，项目偿债能力较强。

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

1. 资金风险

本项目资金来源为自有资金，项目建设需投入大量资金，因此在开发过程中必须注意资金的有效使用和管理，确保项目的顺利实施。

2. 工程风险

在施工过程中因为水文、地质、气候等的不可预见性，导致项目建设过程中的不确定性，这些条件一旦发生重大变化，将会影响到项目的整个

进度，导致项目无法或不能继续作业。

3. 通货膨胀风险

项目建设过程中，需要购买大量的材料设备，投入大量的人力和物力，因为通货膨胀的影响，导致物价上涨，会导致项目建设成本增加，给建设单位造成资金筹集上的压力，进而会影响项目的顺利开展。

4. 环境影响风险

环境影响风险主要是指项目本身所出现的内部消化问题而引起的外溢现象，对周边环境产生负面的影响，将会影响项目的正常实施，可能会增加治理投资费用等。

5. 经济风险

经济风险主要是指由于各种原因，项目盈利水平与实际相比的不确定性所带来的经济效益的不确定性或不能按借贷条件偿还贷款等。

6. 其它风险

该因素包括了上述因素内没有包括的风险。譬如自然灾害、社会动乱等。

（二）与项目收益相关的风险

1. 学生人数达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对学生人数较为敏感，如果适龄学生数量发生较大变化，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、维修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、教育投入及运营效益。

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

昌邑市第一实验小学幼儿园教学楼项目，项目主管部门为昌邑市教育局，实施单位为昌邑市第一实验小学，本次拟申请专项债券 1100 万元用于昌邑市第一实验小学幼儿园教学楼项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

党中央、国务院在全国教育工作会议上强调指出，各级党委和政府要将教育纳入战略发展重点和现代化建设的整体布局中，切实把教育作为先导性、全局性、基础性的工作，摆到优先发展的战略地位，切实落实科教兴国的战略。昌邑市委、县政府按照党中央、国务院的部署，抓住机遇、深化教育改革，大力发展全市的教育事业，并多次召开教育工作会议，组织强有力的班子，为实现昌邑二十一世纪教育振兴计划积极努力。在各级党委、政府的正确领导下，昌邑市教育事业取得了长足的发展，实施“两基”的目标已经完成。

昌邑市按照建立公共财政的要求，不断加强对教育事业统筹管理的责任，积极调整财政支出结构，完善教育投入稳定增长机制，依法保证教育财政拨款的增长高于财政经常性收入的增长、生均教育经费逐步增长、教师工资和学生人均公用经费逐步增长。在此基础上，坚持扩大范围、提高标准、保障安全的原则，全面实施了农村义务教育经费保障机制改革。

基本公共教育服务体系更加完善。推进基本公共教育服务标准化、均等化，实现城乡、区域、校际间公共教育资源均衡配置。全面改善义务教育薄弱学校办学条件，解决好中小学大班额问题。

2、项目实施的公益性

项目建设不仅优化了办学条件，提高了办学水平，而且有利于学校扩大招生规模，有效缓解高中学生入学压力，为高一级学校输送合格新生，为当地经济建设培养有用人才，适应了昌邑市教育事业发展的需要。项目建成后既能为社会提供更加优质的教育服务，又能缓解地方财政教育投资压力，是一项利国利民的公益事业，对当地教育事业的发展将起到巨大的推动作用。

3、项目实施的收益性

正常年实现营业收入 300 万元，第 1 年利润总额 91.08 万元。

4、项目建设投资合规性

本项目建设投资控制在立项批复的投资额范围内，满足要求。

5、项目成熟度

本项目立项、环评、规划均已批复，满足建设要求，项目非常成熟。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 2500 万元，其中自筹 1400 万元，其余资金申请债券资金，目前自有资金已全部到位，发债金额占总投资的 44%满足发债要求。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目第 1 年总成本费用为 208.92 万元。其中固定成本 202.92 万元，可变成本 6 万元。正常年实现营业收入 300 万元，第 1 年利润总额 91.08 万元，投资收益率 3.65%，均满足财务要求。

8、债券资金需求合理性

该项目的建设能够促进教育的城市化进程和教育均衡发展，促进教育资源的进一步整合，优化学校布局，为城乡学生接受现代化教育提供了条件，促进当地教育事业的发展，拉动教育消费的需求。项目建设发债需求

符合《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）要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目投资额 2500 万元，发债 1100 万元，期限 20 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。经过财务分析，每年利润可满足还款要求。

偿债风险点主要是学生人数的数量，因为每年的学生人数量多少影响营业收入的多少，建议学校从师资力量上提高教学水平，吸引更多学生前来就学，增加营业收入。

10、绩效目标合理性

通过测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前累计净现金流量为 2399.49 万元，融资本息合计为 1980 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.21 倍，满足发债要求。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

（三）评估结论

昌邑市第一实验小学幼儿园教学楼项目收益 2399.49 万元，融资本息合计为 1980 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.21 倍，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。通过项目建设，将昌邑市的教育资源进行优化和教育联盟，实施科教兴昌战略，加快教育事业的发展，促进昌邑市的经济和社会可持续发展，提高昌邑市综合竞争力。

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。