

淄博市高青县花沟镇唐口幼儿园建设
项目实施方案



财政部门：高青县财政局

主管部门：高青县花沟镇人民政府

实施单位：高青县花沟镇人民政府

编制时间：2022 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

花沟镇唐口幼儿园建设项目

（二）项目单位

单位名称：高青县花沟镇人民政府

企业住所：高青县花沟镇政府驻地

企业性质：行政单位

法定代表人：张杰

花沟镇，隶属于山东省淄博市高青县，位于高青县县城西南部，镇政府驻地距县城田镇 9 千米。南北最大纵距 15.4 千米，东西最大横距 17.6 千米，面积 117.29 平方公里。2020 年 5 月，入选 2019 年度省级耕地保护激励乡（镇、街道）名单。

（三）项目规划审批

2021 年 10 月取得项目登记单。项目代码 2110-370322-04-01-844411。项目单位：花沟镇人民政府；项目名称：花沟镇唐口幼儿园建设项目。

（四）项目规模与主要建设内容

淄博市高青县花沟镇唐口幼儿园建设项目占地 12 亩，建筑面积 3700 m²，建设幼儿园教学楼及附属设施，新增 260 个学位。

（五）项目建设期限

项目建设期为 2021 年至 2022 年。

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）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）2018 年《山东省建设工程概算定额（建筑工程）》

（3）2018 年《山东省建设工程概算定额（安装工程）》；

（4）项目所在地材料预算价格和其他类似工程造价；

（5）现行投资估算的有关规定和政策；

（6）参照执行国家、省、市有关政策和规定；

（7）项目《可行性研究报告》。

2. 估算总额

项目总投资 2,000.00 万元，其中建设投资 1,955.00 万元，建设期利息 45.00 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	2,000.00	100.00%	
一、资本金	1,000.00	50.00%	
自有资金	1,000.00		
二、债务资金	1,000.00	50.00%	
专项债券	1,000.00		
银行借款	0.00		

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教费收入和财政补贴收入等。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	保教费收入	财政补贴收入	合计
2023	70.20	-	70.20
2024	70.20	60.00	130.20
2025	70.20	60.00	130.20
2026	70.20	60.00	130.20
2027	70.20	60.00	130.20
2028	70.20	60.00	130.20
2029	70.20	60.00	130.20
2030	70.20	60.00	130.20
2031	70.20	60.00	130.20
2032	70.20	60.00	130.20
2033	70.20	60.00	130.20
2034	70.20	60.00	130.20
2035	70.20	60.00	130.20
2036	70.20	60.00	130.20
2037	70.20	60.00	130.20
2038	70.20	60.00	130.20
2039	70.20	60.00	130.20
2040	70.20	60.00	130.20
2041	70.20	60.00	130.20

年份	保教费收入	财政补贴收入	合计
2042	70.20	60.00	130.20
2043	70.20	60.00	130.20
2044	70.20	60.00	130.20
2045	70.20	60.00	130.20
2046	70.20	60.00	130.20
2047	70.20	60.00	130.20
2048	70.20	60.00	130.20
2049	70.20	60.00	130.20
2050	70.20	60.00	130.20
2051	70.20	60.00	130.20
合计	2,035.80	1,680.00	3,715.80

收入预测方法说明：

1、保教费收入

高青县花沟镇唐口幼儿园建设项目占地 12 亩，新增班级共计可容纳幼儿 260 名。根据《关于延长执行幼儿园收费政策有关问题的通知》（高发〔2019〕1 号），本项目收费标准为每人每月 300 元，预计每年收费月数为 9 个月。

2、财政补贴收入

根据高青县人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还花沟镇唐口幼儿园建设项目专项债券本息的批复》，财政补贴资金约 60.00 万元/年，补贴时间为 2024 年至 2051 年。

（二）运营成本预测

根据高青县人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还花沟镇唐口幼儿园建设项目专项债券本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由县财政全额保障。

（三）专项债券还本付息测算

根据整体融资情况，本期淄博市高青县花沟镇唐口幼儿园建设项目专项债券计划发行金额为 1,000.00 万元（按照专项债券分期发行计划，本项目拟申请发行专项债券 1,000.00 万元。其中本期拟申请发行 1,000.00 万元，假设债券利率 4.50%，期限 30 年）。预计专项债券利息共计 1,350.00 万元。本项目融资与还本付息情况：

表 3：专项债券还本付息测算表（单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	付息合计	当期还本 付息合计
2022	-	1,000.00	-	1,000.00	22.50	22.50
2023	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2024	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2025	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2026	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2027	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2028	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2029	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2030	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2031	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2032	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2033	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2034	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2035	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2036	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2037	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2038	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2039	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2040	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2041	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2042	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2043	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2044	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	付息合计	当期还本 付息合计
2045	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2046	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2047	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2048	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2049	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2050	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2051	1,000.00	-	-	1,000.00	45.00	45.00
2052	1,000.00	-	1,000.00	-	22.50	1,022.50
合计		1,000.00	1,000.00		1,350.00	2,350.00

(四) 现金流量预测

表 4：项目现金流量表（单位：万元）

年度	期初余额	现金流入				现金流出				期末余额	
		业务活动收入	债券融资款	建设投资	小计	业务活动支出	偿还债券本金	支付债券利息	建设支出		小计
2022	-	-	1,000.00	1,000.00	2,000.00	1.00	-	22.50	1,955.00	1,978.50	21.50
2023	21.50	70.20	-		70.20	-	-	45.00	45.00	90.00	1.70
2024	1.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	86.90
2025	86.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	172.10
2026	172.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	257.30
2027	257.30	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	342.50
2028	342.50	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	427.70
2029	427.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	512.90
2030	512.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	598.10
2031	598.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	683.30
2032	683.30	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	768.50
2033	768.50	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	853.70
2034	853.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	938.90
2035	938.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,024.10
2036	1,024.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,109.30
2037	1,109.30	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,194.50
2038	1,194.50	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,279.70
2039	1,279.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,364.90
2040	1,364.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,450.10
2041	1,450.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,535.30

年度	期初余额	现金流入				现金流出				期末余额	
		业务活动 收入	债券融 资金	建设投资	小计	业务活动 支出	偿还债券 本金	支付债券 利息	建设支出		小计
2042	1,535.30	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,620.50
2043	1,620.50	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,705.70
2044	1,705.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,790.90
2045	1,790.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,876.10
2046	1,876.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	1,961.30
2047	1,961.30	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	2,046.50
2048	2,046.50	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	2,131.70
2049	2,131.70	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	2,216.90
2050	2,216.90	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	2,302.10
2051	2,302.10	130.20	-		130.20	-	-	45.00		45.00	2,387.30
2052	2,387.30	-	-		-	-	1,000.00	22.50		1,022.50	1,364.80
合计		3,715.80	1,000.00	1,000.00	5,715.80	1.00	1,000.00	1,350.00	2,000.00	4,351.00	

（五）其他需要说明的事项

1. 本次专项债券每半年付息一次，到期一次偿还本金。
- 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。

（六）小结

本项目收入主要是保教费收入和财政补贴收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对保教费收入和财政补贴收入以及相关营运成本的估算，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 3,714.80 万元，融资本息合计为 2,350.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.58 倍。

表 5：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流
	本金	利息	本息合计	
专项债券	1,000.00	1,350.00	2,350.00	3,714.80
银行借款				
融资合计	1,000.00	1,350.00	2,350.00	
覆盖倍数	1.58			

四、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

（二）与项目收益相关的风险

1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

五、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

花沟镇唐口幼儿园建设项目，实施单位为高青县花沟镇人民政府，本次拟申请专项债券 1,000.00 万元用于本项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性

幼儿园是学前教育和幼儿教育的重要的载体和平台，幼儿园建设必须坚持“以幼儿为本”的原则，符合幼儿生理和心理成长规律。园区布局、房屋建筑和设施配备应功能完善、配置合理、绿色环保、经济美观，具有抵御自然灾害、保障幼儿安全的能力。

山东省政府一直十分重视幼儿教育及学前教育，尤其重视示范性幼儿机构的建设和发展。《山东省儿童发展“十三五”规划》指出：“充分发挥示范性幼儿园在贯彻幼儿教育法规、传播科学教育理念、开展教育科学研究、培训师资和指导家庭、社区早期教育等方面的示范、辐射作用。示范性幼儿园要参与本地区各类幼儿园的业务指导，协助各级教育部门做好保育、教育业务管理工作，形成以省、地、县、乡各级示范性幼儿园为中心，覆盖各级各类幼儿园

的指导和服务网络。”

目前，随着城镇化进程的加快和适龄儿童增加，学前教育资源不足，一些地方“入园难”问题仍较突出，特别是乡镇幼儿园建设和管理仍比较薄弱，学前教育公共服务水平亟待提高。加强乡镇配套幼儿园的建设与管理，努力保障适龄儿童就近入园接受良好的学前教育。

因此，为了贯彻落实国家关于幼儿教育改革与发展的指导意见，适应幼儿教育发展的新形势，逐步满足人民群众日益增长的幼儿教育消费需求，根据淄博市总体规划要求，按照《山东省幼儿园办园条件标准》，结合高青县的具体情况，考虑到高青县幼儿教育基础设施短缺的问题，特提出建设本项目。目的是使更多的儿童接受学前教育，逐步解决幼儿“入园难”的问题，促进“和谐社会”的建设与发展。

2. 项目实施的公益性

该项目作为社会公益事业建设工程，项目的社会影响主要是对本地区的学前教育水平和质量产生较好的影响，可解决高青县学区适龄儿童入园难问题，保障就近儿童能接受到高质量的学前教育，促进儿童身心全面健康发展，并极大地减轻了家长的经济和心理负担。

3. 项目实施的收益性

从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内，现金流量充裕，累计净

现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。

4. 项目投资合规性

(1) 筹资合规性

本项目资金来源、筹资渠道合法合规，项目资金部分为自有资金，部分为政府专项债券资金，来源构成明确、合理。

(2) 筹资风险可控性

项目筹资成本经济合理，项目筹资风险可控。

5. 项目成熟度

项目前期手续较为完备，预计年内可开工建设，项目成熟度较高。

6. 项目资金来源和到位可行性

项目资金除申请政府专项债券外，其余资金由承办单位解决。承办单位实力较强，可以承担项目所投资本金，到位可行性非常高。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益根据同类项目保守预测，预测比较合理且有一定空间。

8. 债券资金需求合理性

项目债券资金需求不超过总投资的 50%，符合相关债券管理规定。同时，债券资金可满足项目的开工建设，迅速形成实物量，需求相对合理。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目偿还债券期间，每年只还息，到期一次性还本，有利于减

轻承办单位还款压力，偿债计划合理可行。同时，在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。另外，债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

在风险应对方面，一是要加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。二是在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

10. 绩效目标合理性

本项目绩效目标充分考虑项目实施过程中的环境影响和条件制约，本着稳健谨慎的原则，本着工程顺利施工的原则，绩效目标明确，与相关规划、计划相符，绩效目标与绩效指标和现实需求匹配，绩效目标和指标既细化又量化，目标值具有科学性、前瞻性，绩效目标制定较为合理。

11. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为3,714.80万元，融资本息合计为2,350.00万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.58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。项目建成后能为当地政府提供持续的财政收入,促进当地经济的发展,也为当地政府发展相关产业提供契机。地区收入的增加,能够有效提高当地居民的消费水平,改善消费结构;与项目相关的服务、住房、餐饮等配套工程的开展,能够提升居民的居住水平、消费水平和消费结构。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。