

淄博市桓台县第二实验幼儿园 项目实施方案

财政部门：桓台县财政局

主管部门：桓台县教育和体育局

实施单位：桓台县教育和体育局

编制时间：2022 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

桓台县第二实验幼儿园项目

（二）项目单位

桓台县教育和体育局

（三）项目规划审批

2020年9月23日，桓台县发展和改革局出具《关于对桓台县教育和体育局桓台县第二实验幼儿园项目可行性研究报告的批复》（桓发改发〔2020〕159号）

（四）项目规模与主要内容

淄博市桓台县第二实验幼儿园项目建设地址位于桓台县寿济路以北、赵家南路以南、少海路以东。项目占地面积8536平方米，建筑面积5975.2平方米，按12个教学班规模建设。建设内容主要有：幼儿活动用房、幼儿服务用房、生活用房、室外活动场地、绿化用地等。

（五）项目建设期限

本项目建设期为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

（一）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（二）本地区类似工程造价指标；

（三）《山东省建筑工程综合定额》和《山东省安装工程综合

定额》等；

(四) 桓台县材料预算价格和本地类似工程造价；

(五) 现行投资估算的有关规定和政策；

(六) 参照执行国家、省、市有关政策和规定。

2. 项目总投资 3,000.00 万元，其中：工程费用 2730 万元，工程其他费用 160 万元，预备费 110 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（单位：万元）

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	3,000.00	100%	
一、资本金	600.00	20%	
自有资金	600.00	20%	
二、债务资金	2,400.00	80%	
专项债券	2,400.00	80%	
银行借款			

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及财政补贴收入。

表 2：项目收入预测表（单位：万元）

年份	保教费收入	财政补贴收入	合计
2023	126.36	120.00	246.36
2024	126.36	120.00	246.36
2025	126.36	120.00	246.36
2026	126.36	120.00	246.36
2027	126.36	120.00	246.36
2028	126.36	120.00	246.36
2029	126.36	120.00	246.36
2030	126.36	120.00	246.36
2031	126.36	120.00	246.36
2032	126.36	120.00	246.36
2033	126.36	120.00	246.36
2034	126.36	120.00	246.36
2035	126.36	120.00	246.36
2036	126.36	120.00	246.36
2037	126.36	120.00	246.36
2038	126.36	120.00	246.36
2039	126.36	120.00	246.36
2040	126.36	120.00	246.36
2041	126.36	120.00	246.36
2042	126.36	120.00	246.36
2043	126.36	120.00	246.36
2044	126.36	120.00	246.36
2045	126.36	120.00	246.36
2046	126.36	120.00	246.36
2047	126.36	120.00	246.36
2048	126.36	120.00	246.36
2049	126.36	120.00	246.36
2050	126.36	120.00	246.36

年份	保教费收入	财政补贴收入	合计
2051	126.36	120.00	246.36
合计	3,664.44	3,480.00	7,144.44

收入预测说明：

1、保教费收入

桓台县第二实验幼儿园项目占地面积 8536.00 平方米，新增 12 个班，每班可容纳幼儿 30 名，共计可容纳幼儿 360 名。根据《淄博市发展和改革委员会关于进一步明确幼儿园收费管理有关问题的通知》（淄发改价格〔2021〕51 号），本项目收费标准为每人每月 390 元，预计每年收费月数为 9 个月。

2、财政补贴收入

根据桓台县人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还桓台县第二实验幼儿园项目专项债本息的批复》，财政补贴资金约 120.00 万元/年，补贴时间为 2023 年至 2051 年。

（二）运营成本预测

根据桓台县人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还桓台县第二实验幼儿园项目专项债本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由政府给予全额拨款。

（三）专线债券还本付息预测

根据整体融资情况，本期淄博市桓台县第二实验幼儿园项目专项债券计划发行金额为 2,400.00 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 2,400.00 万元。其中本期拟申请发行 2,400.00 万元，假设债券利率 4.50%，期限 30 年）。预计专项债券利息共计 3,240.00 万元。本项目融资与还本付息情况：

表 3：债券还本付息计划表（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	-	2,400.00	-	2,400.00	54.00	54.00
2023	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2024	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2025	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2026	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2027	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2028	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2029	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2030	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2031	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2032	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2033	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2034	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2035	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2036	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2037	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2038	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2039	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2040	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2041	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2042	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2043	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2044	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2045	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2046	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2047	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2048	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2049	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2050	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2051	2,400.00	-	-	2,400.00	108.00	108.00
2052	2,400.00	-	2,400.00	-	54.00	2,454.00
合计		2,400.00	2,400.00		3,240.00	5,640.00

（四）项目现金流量预测

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
2021	-	-	-	600.00	600.00	-	-	-	600.00	600.00	-
2022	-	-	2,400.00	-	2,400.00	2.40	-	54.00	2,300.00	2,356.40	43.60
2023	43.60	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	100.00	208.00	81.96
2024	81.96	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	220.32
2025	220.32	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	358.68
2026	358.68	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	497.04
2027	497.04	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	635.40
2028	635.40	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	773.76
2029	773.76	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	912.12
2030	912.12	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,050.48
2031	1,050.48	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,188.84
2032	1,188.84	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,327.20
2033	1,327.20	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,465.56
2034	1,465.56	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,603.92
2035	1,603.92	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,742.28
2036	1,742.28	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	1,880.64
2037	1,880.64	246.36	-	-	246.36	-	-	108.00	-	108.00	2,019.00

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
2038	2,019.00	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,157.36
2039	2,157.36	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,295.72
2040	2,295.72	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,434.08
2041	2,434.08	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,572.44
2042	2,572.44	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,710.80
2043	2,710.80	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,849.16
2044	2,849.16	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	2,987.52
2045	2,987.52	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,125.88
2046	3,125.88	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,264.24
2047	3,264.24	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,402.60
2048	3,402.60	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,540.96
2049	3,540.96	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,679.32
2050	3,679.32	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,817.68
2051	3,817.68	246.36	-		246.36	-	-	108.00		108.00	3,956.04
2052	3,956.04	-	-		-	-	2,400.00	54.00		2,454.00	1,502.04
合计		7,144.44	2,400.00	600.00	10,144.44	2.40	2,400.00	3,240.00	3,000.00	8,642.40	

（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及财政补贴收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对项目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 7,142.04 万元，融资本息合计为 5,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.27 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			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	3,000.00	3,240.00	5,640.00	7,142.04
覆盖倍数	1.27			

四、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1. 项目建设风险：如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。
2. 项目运营风险：如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

（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）项目概述

桓台县第二实验幼儿园工程项目，项目承办单位为桓台县教育和体育局，本次拟申请专项债券 2,400.00 万元用于桓台县第二实验幼儿园工程项目建设，期限 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

桓台县教育事业虽然取得了很大的成就，但与广大人民群众对优质教育、均衡教育的迫切要求仍有差距。如教育发展不均衡，优质学校资源不足，有待改善等。桓台县委、县政府确定的“科教兴县”战略就是科教立本，按照全面建设小康社会的目标要求谋划教育全局、规划教育未来，推进教育创新，全面实施素质教育，加强教师队伍建设，加大资金投入，努力改善办学条件，促进全县教育事业全面、协调、持续发展。

因此，该项目的建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

本项目的建设将有利于适应城乡发展需要，合理规划学校布局，办好必要的教学点，方便学生就近入学。坚持以输入地政府管理为主、以全日制公办中小学为主，确保进城务工人员随迁子女平等接受义务

教育，研究制定进城务工人员随迁子女接受义务教育后在当地参加升学考试的办法。采取必要措施，确保适龄儿童少年不因家庭经济困难、就学困难、学习困难等原因而失学，努力消除辍学现象。

3、项目实施的收益性

本项目的实施有利于进一步优化教育资源配置，改善教育结构体系，有利于有效破解教育发展难题，是为社会生产、公共生活服务和以创造社会效益为主的社会事业建设项目。项目的实施可以缓解就学压力，有利于促进全县学前教育稳定、持续、协调、健康发展，也有利于加快为国家和本地区培养人才的步伐，从外部环境上实现对当地社会发展的贡献。

4、项目建设投资合规性

本项目按照《山东省学前教育条例》及市县工作部署，推进新型城镇化发展，统筹考虑现有教育资源状况、地理环境、交通条件、服务半径、建设标准和教学保障能力等因素，为着力解决我县县城随着城镇化建设的加快，农村人口加速向城区流动，造成的现有学前教育资源难以满足新增居民教育需求的问题。县教体局依据国家及省、市、县关于积极推进教育事业发展的精神，经过考察论证，决定新建一处幼儿园。

项目建设投资合规性结论：合规。

5、项目成熟度

本项目建设用地远离各种污染源，满足有关卫生防护标准的要求；场地周边环境较好，交通条件良好，地理位置优越，适宜项目的建设，满足项目的建设条件。

6、项目资金来源和到位可行性

该项目总投资为 3,000.00 万元。承办单位自有资金 600.00 万元，自有资金占总投资的 20.00%，拟申请地方政府专项债券融资 2,400.00 万元，占总投资的 80.00%。承办单位将尽快落实好建设资金来源，积极争取与之回收年限匹配的地方政府专项债券资金支持，为工程顺利实施做好资金的准备。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 项目收入

本项目预期收入主要来源于保教费收入、财政补贴收入等。项目收入预测合理。

(2) 项目成本

根据桓台县人民政府出具的《关于同意使用政府补贴偿还桓台县第二实验幼儿园项目专项债本息的批复》，项目所产生的日常运营成本由政府给予全额拨款。

(3) 项目收益

通过对保教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 7,142.04 万元，融资本息合计为 5,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.27 倍。

8、债券资金需求合理性

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 7,142.04 万元，融资本息合计为 5,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 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。

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

(1) 项目偿债计划可行性

根据本项目资金筹措计划，拟发行地方政府专项债券 2,400.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。项目总净收益为 7,142.04 万元，融资本息合计为 5,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.27 倍，计算结果表明，项目具有较强的偿债能力。

(2) 风险点

存在的风险点是项目收入不能达到预期，每年付息压力较大或者不能正常还本付息。

(3) 应对措施

应对措施是制定合适可行的项目建设方案，加快项目实施进度，争取提前完工，尽快实现投入使用。

10、绩效目标合理性

绩效目标内容完整，绩效目标明确、清晰；绩效目标的设定与部门职能、事业发展规划相关，并对绩效目标设定了相关的绩效指标，绩效指标细化、量化；资金规模与绩效目标匹配，在既定资金规模下，绩效目标适宜；绩效目标经过充分论证和合理测算。所采取的措施切实可行，并能确保绩效目标如期实现。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

(三) 评估结论

桓台县第二实验幼儿园工程项目，总收益为 7,142.04 万元，融

资本息合计为 5,640.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.27 倍，符合专项债发行要求；项目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。项目建成后有效解决社区学龄幼儿教育问题，并带动相关产业发展，增加当地财政收入，促进招商引资和队伍开放。对构建和谐社会具有积极地推动作用。但该项目在绩效目标细化、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。