

烟台市莱州市掖县高中项目实施方案

项目单位：莱州市教育和体育局

主管部门：莱州市教育和体育局

财政部门：莱州市财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

莱州市掖县高中项目

（二）立项单位

立项单位名称：莱州市教育和体育局

立项单位简介：莱州市教育和体育局，统一社会信用代码为 113706830042789582，地址位于莱州市文化东街 743 号。

主要职责包括：

贯彻执行国家、省、烟台市教育、体育工作方针、政策和法律、法规，拟订全市教育、体育工作政策和规范性文件并监督执行；拟订全市教育、体育事业发展战略、中长期规划及年度计划并组织实施。

负责全市学前教育、基础教育、职业教育、成人教育、特殊教育、民办教育、少数民族教育的统筹规划和协调管理工作。统筹全市基础教育综合改革工作。指导全市校（园）长和教职工队伍建设工作：指导全市教师培训和师德建设工作；负责教师资格认定工作；指导全市学校内部人事管理与分配制度改革；指导各级各类学校思想政治、德育工作；指导、协调有关部门和行业教育工作，组织进行教育督导与评估：推进校地校企合作。

统筹规划全市中小学、幼儿园布局，会同有关部门按照规

定权限负责中小学、幼儿园的设立、撤并、更名和调整审批工作。

参与拟订教育经费筹措、教育拨款、教育基建投资政策，监测教育经费筹措和使用情况；参与全市义务教育经费保障机制改革工作；编报市级教育经费年度预算建议方案；指导各学校、所属单位事业费、专项经费和国有资产管理的工作；负责各学校、所属单位内部审计工作；指导全市学生资助管理工作；负责校车使用审查工作。

负责教育基本信息的统计、分析、发布工作；指导全市学校体育、卫生健康艺术和国防教育等工作。

制定全市普通高中、初中、小学招生计划并组织指导实施；归口管理全市学历教育及其招生考试以及社会证书考试工作；负责扫除青壮年文盲工作；指导师范类毕业生就业工作。

（三）项目规划审批

2024年12月23日，莱州市发展和改革委员会出具《莱州市发展和改革委员会关于对<莱州市掖县高中项目项目可行性研究报告>的审查意见》（莱发改审函〔2024〕31号）。

2024年12月23日，莱州市自然资源和规划局出具《关于莱州市掖县高中项目的规划选址意见》。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于莱州市永安路街道，西外环以西、文化西街以南，

规划占地 220 亩，设置 72 个教学班，容纳学生 3600 人。规划总建筑面积约 8.3 万平方米，主要建设教学及辅助用房、办公用房、生活用房和其他室外附属工程等，同时配备必要的设备设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2028 年 7 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家及省有关政策、法规、规定；
- 2、现行有关技术规范、规定；
- 3、国家发展和改革委员会关于项目可行性研究报告内容和深度的规定要求；
- 4、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 5、设计文本、图纸和相关的技术资料；
- 6、委托方提供的有关资料；
- 7、类似工程造价指标；
- 8、《莱州市掖县高中项目可行性研究报告》。

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，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

本项目估算总投资 81,100.00 万元。其中，项目单位自有资金 51,100.00 万元，已发行专项债券 4,100.00 万元，本期拟发行专项债券 22,600.00 万元，后续拟发行专项债券 3,300.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	81,100.00		
一、资本金	51,100.00	63.01%	
（一）自有资金	51,100.00		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	30,000.00	36.99%	
（一）已发行专项债券	4,100.00		
（二）本期拟发行专项债券	22,600.00		
（三）后续拟发行专项债券	3,300.00		
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年 建设期	2026 年 建设期	2027 年 建设期	2028 年 建设期	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	83,533.44				1,268.26	2,871.02
经营活动支出	B	3,333.81				45.94	110.26
支付的各项税费	C	0.00				0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	80,199.63				1,222.32	2,760.76
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,000.00	31,100.00	18,800.00	18,800.00	9,300.00	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-78,000.00	-31,100.00	-18,800.00	-18,800.00	-9,300.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	51,100.00	1,100.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00	
专项债券	I	30,000.00	30,000.00				
银行借款	J	0.00					
偿还债券本金	K	30,000.00					
偿还银行借款本金	L	0.00					
支付债券利息	M	36,000.00	0.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	15,100.00	31,100.00	18,800.00	18,800.00	8,800.00	-1,200.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	722.32
期内现金变动	Q=D+G+O	17,299.63	0.00	0.00	0.00	722.32	1,560.76
五、期末现金	R=P+Q	17,299.63	0.00	0.00	0.00	722.32	2,283.08

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,871.02	2,871.02	2,871.02	2,964.17	2,964.17	2,964.17	2,964.17
经营活动支出	110.26	110.26	110.26	115.77	115.77	115.77	115.77
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	2,760.76	2,760.76	2,760.76	2,848.40	2,848.40	2,848.40	2,848.40
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	2,283.08	3,843.84	5,404.60	6,965.36	8,613.76	10,262.15	11,910.55
期内现金变动	1,560.76	1,560.76	1,560.76	1,648.40	1,648.40	1,648.40	1,648.40
五、期末现金	3,843.84	5,404.60	6,965.36	8,613.76	10,262.15	11,910.55	13,558.95

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,964.17	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,061.98	3,164.68
经营活动支出	115.77	121.56	121.56	121.56	121.56	121.56	127.64
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	2,848.40	2,940.42	2,940.42	2,940.42	2,940.42	2,940.42	3,037.04
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	13,558.95	15,207.35	16,947.77	18,688.18	20,428.60	22,169.02	23,909.44
期内现金变动	1,648.40	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,740.42	1,837.04
五、期末现金	15,207.35	16,947.77	18,688.18	20,428.60	22,169.02	23,909.44	25,746.48

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,164.68	3,164.68	3,164.68	3,164.68	3,272.51	3,272.51	3,272.51
经营活动支出	127.64	127.64	127.64	127.64	134.02	134.02	134.02
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	3,037.04	3,037.04	3,037.04	3,037.04	3,138.49	3,138.49	3,138.49
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）							
专项债券							
银行借款							
偿还债券本金							
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00
四、期初现金	25,746.48	27,583.52	29,420.56	31,257.59	33,094.63	35,033.12	36,971.61
期内现金变动	1,837.04	1,837.04	1,837.04	1,837.04	1,938.49	1,938.49	1,938.49
五、期末现金	27,583.52	29,420.56	31,257.59	33,094.63	35,033.12	36,971.61	38,910.11

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	3,272.51	3,272.51	3,385.74	3,385.74	1,692.87
经营活动支出	134.02	134.02	140.72	140.72	70.36
支付的各项税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	3,138.49	3,138.49	3,245.02	3,245.02	1,622.51
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）					
专项债券					
银行借款					
偿还债券本金					30,000.00
偿还银行借款本金					
支付债券利息	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
支付银行借款利息					
融资活动现金净流量	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-1,200.00	-31,200.00
四、期初现金	38,910.11	40,848.60	42,787.09	44,832.10	46,877.12
期内现金变动	1,938.49	1,938.49	2,045.02	2,045.02	-29,577.49
五、期末现金	40,848.60	42,787.09	44,832.10	46,877.12	17,299.63

(二) 应付本息情况

本项目 2025 年 11 月 18 日已发行专项债券 4,100.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.00%；本期拟发行专项债券 22,600.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 4.00%，在债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3-1 本项目 2025 年 11 月 18 日发行专项债券还本付息情况
(单位：万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		4,100.00		4,100.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2027 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2028 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2029 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2030 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2031 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2032 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2033 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2034 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2035 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2036 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2037 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2038 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2039 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2040 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2041 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2042 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2043 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2044 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2045 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2046 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2047 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2048 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2049 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2050 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2051 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2052 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2053 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2054 年	4,100.00			4,100.00	4.00%	164.00	164.00
2055 年	4,100.00		4,100.00	0.00	4.00%	164.00	4,264.00
合计		4,100.00	4,100.00			4,920.00	9,020.00

表 3-2 本项目本期拟发行专项债券还本付息情况

(单位: 万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		22,600.00		22,600.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2027 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2028 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2029 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2030 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2031 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2032 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2033 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2034 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2035 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2036 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2037 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2038 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2039 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2040 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2041 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2042 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2043 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2044 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2045 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2046 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2047 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2048 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2049 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2050 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2051 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2052 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2053 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2054 年	22,600.00			22,600.00	4.00%	904.00	904.00
2055 年	22,600.00		22,600.00	0.00	4.00%	904.00	23,504.00
合计		22,600.00	22,600.00			27,120.00	49,720.00

表 3-3 本项目后续拟发行专项债券还本付息情况

(单位: 万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		3,300.00		3,300.00	4.00%	0.00	0.00
2026 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2027 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2028 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2029 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2030 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2031 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2032 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2033 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2034 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2035 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2036 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2037 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2038 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2039 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2040 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2041 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2042 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00

债券存续期	期初本金余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	还本付息 合计
2043 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2044 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2045 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2046 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2047 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2048 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2049 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2050 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2051 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2052 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2053 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2054 年	3,300.00			3,300.00	4.00%	132.00	132.00
2055 年	3,300.00		3,300.00	0.00	4.00%	132.00	3,432.00
合计		3,300.00	3,300.00			3,960.00	7,260.00

(三) 本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,199.63 万元，融资本息合计 66,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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

与项目建设相关的风险主要是工期拖延与工程事故风险。拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等。工程事故是在施工阶段施工不当或管理不善引起的，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

（二）与项目收益相关的风险

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。

1、收入变动风险

收入变动风险是指项目单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。预测的各项收入减少，影响项目单位年度收入规模，偿债能力减弱。

2、支出变动风险

支出变动风险是指项目单位年度实际支出的不确定性带来的风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

莱州市掖县高中项目主管部门为莱州市教育和体育局，项目单位为莱州市教育和体育局，本期拟发行专项债券 2.26 亿

元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设有助于整合教育资源，提升教育水平

原有的莱州市第五中学和第六中学校舍老旧、教学设施老化。老旧的校舍难以提供安全、舒适的学习环境，老化的教学设施无法满足现代教育的需求。例如，陈旧的实验室设备可能导致实验课程无法正常开展，影响学生的实践能力培养。

本项目将建设全新的校舍，配备现代化的教学设施，如先进的实验室设备、多媒体教室等。这将整合分散在旧校的教育资源，优化师资配置，提高教育资源的利用效率，为学生提供更好的教育条件，有助于提升莱州市整体的教育水平。

（2）项目的建设能有效解决学位不足问题

目前莱州市高中段学位紧张，第五中学和第六中学由于自身规模和设施限制，无法容纳更多学生。随着人口增长和教育普及程度的提高，越来越多的初中毕业生需要进入高中学习。学位不足导致部分学生失去接受高中教育的机会，影响个人发展和社会人才储备。莱州市掖县高中项目建成后将增加大量学位，满足更多学生的入学需求，确保更多孩子能够接受高中教育，这对提高当地人口素质和社会发展具有重要意义。

（3）本项目的建设是有利于推动区域经济发展

莱州市掖县高中项目的建设是一个庞大的工程，从项目的规划、建设到后期的运营管理，需要投入大量的人力、物力和财力。在建设期间，会带动建筑、建材、运输等多个行业的发展，为当地创造众多就业机会，增加居民收入。

项目建成后，学校的日常运营需要采购各类物资、服务，会带动周边商业的繁荣，如餐饮、文具、住宿等行业。同时，优质的高中教育资源也会吸引人才流入，对当地的房地产市场产生积极影响，从而促进整个莱州市的区域经济发展。

综上所述，项目建设符合国家、烟台市、莱州市政策的要求，对改善当地教学条件，促进教育公平具有重要意义，社会效益显著。因此，项目的建设是必要的、可行的。因此，项目的建设是必要的、可行的。

2、项目实施的公益性

项目建设后能够整合教育资源，在师资、教学设施等方面实现均衡分配，有助于缩小不同区域之间在教育上的差距，促进教育公平。项目实施增加大量学位，满足更多学生的入学需求，确保更多孩子能够接受高中教育，这对提高当地人口素质和社会发展具有重要意义。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是学校的学费现金流入、住宿费现金流入、停车位现金流入、充电桩现金流入、食堂出租现金流入、

校内超市现金流入、组织社会化考试现金流入、艺术礼堂租赁现金流入、体育场馆租赁现金流入等。预期实现总现金流入 83,533.44 万元。

4、项目投资合规性

本项目估算总投资 81,100.00 万元。其中，项目单位自有资金 51,100.00 万元，占总投资的 63.01%；计划发行专项债券 30,000.00 万元，占总投资的 36.99%。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）中项目资本金比例 20%的要求。

5、项目成熟度

2024 年 12 月 23 日，莱州市发展和改革委员会出具《莱州市发展和改革委员会关于对<莱州市掖县高中项目项目可行性研究报告>的审查意见》（莱发改审函〔2024〕31 号）。

2024 年 12 月 23 日，莱州市自然资源和规划局出具《关于莱州市掖县高中项目的规划选址意见》。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 81,100.00 万元。其中，项目单位自有资金 51,100.00 万元，计划发行专项债券 30,000.00 万元，已发行专项债券 4,100.00 万元，本期拟发行专项债券 22,600.00 万元，后续拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 4.00%，在债券存续期内每半年支付债券利

息，到期一次偿还本金。

经过论证，项目资金来源和到位方案可行。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目现金流入主要来源学费现金流入、住宿费现金流入、停车位现金流入、充电桩现金流入、食堂出租现金流入、校内超市现金流入、组织社会化考试现金流入、艺术礼堂租赁现金流入、体育场馆租赁现金流入。营运成本主要包括外购燃料及动力费用、工资及福利费、修理维护费、相关税费。

通过对项目收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的运营收益为 80,199.63 万元。项目收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目估算总投资 81,100.00 万元。其中，项目单位自有资金 51,100.00 万元，占总投资的 63.01%；拟发行专项债 30,000.00 万元，占总投资的 36.99%，符合国家及山东省对于政府专项债申报的相关要求。债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,199.63 万元，融资本息合计 66,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。项目偿债计划可行。

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。因收入

受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在运营成本项目不确定等问题，可能存在因运量和运费价格下降影响项目收入规模，偿债能力减弱，影响还本付息。

10、绩效目标合理性

（1）项目建设进度目标：

本项目建设期自 2025 年 5 月至 2028 年 7 月结束。

（2）项目功能目标：

项目位于莱州市永安路街道，西外环以西、文化西街以南，规划占地 220 亩，设置 72 个教学班，容纳学生 3600 人。规划总建筑面积约 8.3 万平方米，主要建设教学及辅助用房、办公用房、生活用房和其他室外附属工程等，同时配备必要的设备设施。

项目通过细化、量化绩效指标，有效实现绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标与预计解决问题相匹配。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,199.63 万元，融资本息合计 66,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。