

2025年忻州市定襄县2023年公办示范性综合托育机构建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025年忻州市定襄县2023年公办示范性综合托育机构建设项目专项债券募投规模2,100.00万元,其中本批次拟募投1,050.00万元,期限为30年,债券还本方式为到期一次还本,每半年支付一次利息。

债券募投计划表

单位:万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025年	以前批次	1,050.00	15年	到期一次还本	每半年付息一次
	本批次	1,050.00	30年	到期一次还本	每半年付息一次
合计		2,100.00			

二、项目情况

(一) 项目主体

项目实施单位:定襄县卫生健康局

(二) 项目批复手续

1、《定襄县行政审批服务管理局关于定襄县2023年公办示范性综合托育机构建设项目可行性研究报告(项目建议书)的批复》(定审管投资发[2023]17号,项目代码:2308-140921-89-05-403048);

2、《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》(用字第140921202300001号);

3、《定襄县行政审批服务管理局关于定襄县2023年公办示范性综合托育机构建设项目初步设计的批复》(定审管投资发[2023]20号);

4、《定襄县自然资源局关于定襄县2023年公办示范性综合托育

机构建设项目选址研究报告的审查意见》（定自然资函[2023]55号）；

5、《定襄县行政审批服务管理局关于《定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目》初步设计补充内容的函》（定审管函[2024]26号）；

6、《定襄县行政审批服务管理局关于《定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目》初步设计补充内容的函》（定审管函[2024]27号）；

7、《建设工程规划许可证》（建字第 140921202400002 号）；

8、《建筑工程施工许可证》（编号：140921202406050101）。

（三）项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

山西省人民政府办公厅印发《关于促进养老托育服务健康发展实施方案的通知》（晋政办发〔2022〕32号）：拓宽普惠性服务供给渠道。实施普惠养老托育专项行动，积极制定支持性“政策包”，带动企业提供普惠性“服务包”。允许有条件的行政事业单位住宅区将闲置用房转为养老托育用房。引导建设一批普惠性养老托育服务机构。支持用人单位采取单独或联合举办的形式，在工作场所或就近为职工提供福利性婴幼儿照护服务。支持大型园区建设服务区内员工的托育设施，在女职工较多、条件成熟的企事业、机关单位和公共场所推广建设“妈咪小屋”（母婴室）。鼓励公益慈善类社会组织开发“一老一小”志愿服务项目，为全省老年健康、婴幼儿照护提供普惠性服务。随着三胎政策的开放及老龄化特征，生娃没人带、带娃成本高、托育服务贵，3岁以下婴幼儿的托育问题成为一大民生难题，且定襄县现无公办托育机构，项目的建设将解决定襄县 140 名 3 岁以下婴幼儿的托育问题。

2、经济社会效益分析

该工程的建设，符合定襄县城市发展规划，为城市基础建设起到了积极的带动作用，也为美化城市作出了贡献，能够使项目有着极大的社会美誉度。该项目的规划别树一帜，并依照环保、节能标准建设，将建成定襄县绿色节能安置点，为魅力区域的建设标准树立标杆。从而形成了项目建设与地方规划、地方经济相互依存、相互促进、相互增益、同步发展的新局面。该工程是党和政府关心人民群众的“德政工程”，其目的是为更方便广大群众的生活、工作等，是贯彻以人为本构建和谐社会的重要举措，同时也是一件利国利民的大好事。

从直接受益者来看，该项目的建设，可提高群众的生活水平和质量。从地方政府来看，该项目为社会的安定起到积极的作用，社会效益明显。从长远来看，该项目的实施对构建和谐社会起积极的推动作用。可见，当地政府和广大人民群众都对该项目的建设有肯定、积极支持的态度。该项目与当地社会环境适应良好。该项目主要为群众幼儿的托育问题，不仅不损害其他群体的利益，而且有利于和谐社会的建设。

（四）项目主要建设规模和内容

建设地址：忻州市定襄县晋昌大街，一波中学西侧。

建设规模和内容：总建筑面积 2736.17 m²，新建一栋地上三层（局部四层）托育楼，建筑面积 2658.17 m²，共 9 个班，可容纳 140 人，前期预设置乳儿班 2 个班（10 人/班）、托小班 4 个班（15 人/班）、托大班 3 个班（20 人/班）。配套道路硬化、绿化、给排水、供电、通信、供热、燃气、大门围墙等基础设施。

（五）项目建设计划及进度

本项目已完成前期立项工作，目前已于 2024 年 2 月开工，目前主

体框架完工，正在进行墙面和二次装修，预计 2025 年 10 月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资 2,713.18 万元，其中：工程费用 2,232.67 万元，工程建设其他费用 326.93 万元，预备费 153.58 万元。

（二）项目资金筹措方案

1、申请上级财政资金和县财政资金 613.18 万元，目前省财政资金已到位 175.00 万元，市财政资金已到位 75.00 万元，县财政资金已到位 175.00 万元，剩余资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 2,100.00 万元，其中 2025 年以前批次已募投 1,050.00 万元，本批次拟募投 1,050.00 万元。

3、资金使用计划

本项目总投资 2,713.18 万元，除已支付资金外，剩余资金计划于 2025 年全部投入用于项目工程支出，计划如下：

资金使用计划

年份	以前年度	2025 年	合计
分年投资金额（万元）	224.00	2,489.18	2,713.18
占总投资比例	8.26%	91.74%	100.00%
专项债券资金（万元）		2,100.00	2,100.00
其中：本批债券资金（万元）		1,050.00	1,050.00

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

本项目建设完成后收入主要为托育收入、延时托管收入和申请财政补贴收入等，债券存续期预计可实现收入 4,371.24 万元。

项目建成后可容纳婴幼儿 140 人，托育收入主要为托育各类幼儿

的教育收入，根据谨慎性原则，考虑定襄县托育市场需求，首年托位入托比例暂按照总体托位的 80%进行测算，逐年递增总体托位的 10%，至 2028 年达到最大规模后保持不变。收费标准参考《忻州市发展和改革委员会 忻州市卫生健康委员会 忻州市教育局 忻州市财政局关于我市普惠托育机构收费有关事项的通知（征求意见稿）》公办托育服务机构基本服务费实行政府指导价管理，托大班、托小班、乳儿班保育费基准收费标准分别为 410 元/生·月、500 元/生·月、730 元/生·月，本项目暂按此标准进行测算。参照可研文本情况，预计乳儿班、托小班、托大班婴幼儿分别为 20 人、60 人、60 人。

延时托管收入主要为幼儿在托育机构的延时托管费用。收费标准参照同类型托育机构的托管费收费标准，暂按照 150 元/月/人进行测算，考虑定襄县托育市场需求，延时托管人数按 50%托育人数测算。

申请财政补贴收入根据忻州市卫生健康委员会 忻州市财政局忻州市发展和改革委员会关于印发《2024 年忻州市普惠托育补贴全覆盖民生实事工作实施方案》的通知》（忻卫健发〔2024〕12 号）：对于审核认定的普惠托育机构，按 2024 年实际入托 3 岁以下婴幼儿人数和入托月数（最多不超过 10 个月）给予补贴，独立托育机构按每婴幼儿每月 500 元标准进行预估，补贴人数参照托育人数测算。

（二）项目成本及现金流出预测

本项目属于公立托育单位，人员工资全部由财政承担，本项目运营成本暂不考虑人员工资，本运营成本主要包括水电费和其他费用等，债券存续期预计可实现运营成本 774.34 万元。

1、水电费：婴幼儿按 140 人考虑，人均用水量指标为 70L/人·d；教职工按 40 人考虑，人均用水量指标为 30L/人·d；托育培训人员按 90 人考虑，人均用水量指标为 30L/人·d；浇洒绿地用水定额为

0.28m³/m²·a，项目新增绿地面积 1286 m²；硬地浇洒用水定额为 0.50L/m²·次，一年 30 次，项目新增硬地面积 2720 m²；不可预见用水量及管网损失水量按总水量的 10%计。设计天数 220 天，确定项目年新增用水量为 3519.38m³。电源由本项目定襄县市政线路接入供给。用电估算指标 50W/m²，需用系数 0.75；使用时间按 8h 计算，一年按 220 天计，考虑 10%的不可预见用电量，年耗量 38.76 万 kwh，按供水价格 2.1 元/m³和供电价格 0.467kwh/元进行测算；

2、其他费用主要包括管理费、修理费、办公费等，按总体收入的 5%进行测算。

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 3,596.90 万元。明细如下：

项目收益明细表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
托育收入	55.36	62.28	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20
延时托管收入	8.40	9.45	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
申请财政补助收入	56.00	63.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
收入合计	119.76	134.73	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70
水电费	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84
其他费用	5.99	6.74	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49
成本合计	24.83	25.58	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33
净收益	94.93	109.15	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38

续:

项目收益明细表

单位: 万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
托育收入	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20
延时托管收入	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50
申请财政补助收入	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
收入合计	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70
水电费	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84
其他费用	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49
成本合计	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33
净收益	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38

续:

项目收益明细表

单位: 万元

项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
托育收入	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	69.20	34.60	2,020.64
延时托管收入	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	5.25	306.60
申请财政补助收入	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	35.00	2,044.00
收入合计	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	149.70	74.85	4,371.24
水电费	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	18.84	9.42	555.78
其他费用	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	3.74	218.56
成本合计	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	26.33	13.16	774.34
净收益	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	61.69	3,596.90

（四）项目融资成本

忻州市定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目计划募投专项债券资金 2,100.00 万元，其中 2025 年以前批次已募投 1,050.00 万元，期限为 15 年；本批次拟募投 1,050.00 万元，期限为 30 年，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息。

融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，根据谨慎性原则，拟继续募投债券票面利率参考当前 30 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 21 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.41%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 1,124.55 万元。

（五）项目融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。忻州市定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目，本息覆盖率可达到 1.12 倍，期末项目现金净结余量为 372.35 万元。忻州市定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	425.00	2,288.18	94.93	109.15	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38
2	自有资金投入 (不含专项债券)	425.00	188.18									
	其中：财政资金	425.00	188.18									
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金		2,100.00									
	其中：本批债券		1,050.00									
5	其他资金											
6	净收益			94.93	109.15	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38
7	开发建设支出	224.00	2,489.18									
8	融资支出 (8=9+10+11)			49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67
9	专项债券利息支出			49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67
	其中：本批专项债券利息			25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31
10	专项债券本金支出											
	其中：本批债券本金											
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	201.00	-201.00	45.27	59.49	73.71	73.71	73.71	73.71	73.71	73.71	73.71
13	期末累计结余 (13)	201.00		45.27	104.76	178.47	252.18	325.89	399.60	473.31	547.02	620.73
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											

续:

资金平衡测算表

单位: 万元

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38
2	自有资金投入 (不含专项债券)											
	其中: 财政资金											
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金											
	其中: 本批债券											
5	其他资金											
6	净收益	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38
7	开发建设支出											
8	融资支出 (8=9+10+11)	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	1,099.67	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31
9	专项债券利息支出	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	49.67	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31
	其中: 本批专项债券利息	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31
10	专项债券本金支出						1,050.00					
	其中: 本批债券本金											
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	73.71	73.71	73.71	73.71	73.71	-976.29	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07
13	期末累计结余 (13)	694.44	768.15	841.86	915.57	989.28	12.99	111.06	209.13	307.20	405.27	503.34
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											

续:

资金平衡测算表

单位: 万元

序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	61.69	6,310.08
2	自有资金投入 (不含专项债券)											613.18
	其中: 财政资金											613.18
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金											2,100.00
	其中: 本批债券											1,050.00
5	其他资金											
6	净收益	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	123.38	61.69	3,596.90
7	开发建设支出											2,713.18
8	融资支出 (8=9+10+11)	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	1,075.31	3,224.55
9	专项债券利息支出	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	1,124.55
	其中: 本批专项债券利息	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	25.31	759.15
10	专项债券本金支出										1,050.00	2,100.00
	其中: 本批债券本金										1,050.00	1,050.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07	98.07	-1,013.62	372.35
13	期末累计结余 (13)	601.41	699.48	797.55	895.62	993.69	1,091.76	1,189.83	1,287.90	1,385.97	372.35	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											1.12

五、偿债保障措施

经测算，忻州市定襄县 2023 年公办示范性综合托育机构建设项目实施完成后，预计可偿债资金与融资本息能够实现自求平衡。项目建设运营实施单位保证项目所产生的经营收入等优先用于专项债券的本息偿付，当专项债券还本付息资金来源出现缺口时，项目单位将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口。

六、项目评估及债券信用评级

项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

本专项债券项目委托大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估，并出具专项评估报告。

本专项债券项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

七、预见风险及防范措施

（一）债券限额不能满足项目需求风险及防控

该项目资金来源为申请财政资金投入和申请债券资金安排，资金可能存在不能及时到位和债券限额不能满足项目需求风险。

控制措施：该项目若募集不到专项资金时，项目单位将充分争取上级部门资金支持或采取项目压缩投资、延长建设进度、调整资金来源等措施。

（二）影响项目施工进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平的，会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促

施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（三）影响项目收益的风险及防控措施

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益。对债券还本付息产生影响，同时，项目日常经营性支出涉及水电费、维修费用等变动因素，实际支出增加将降低偿债能力。若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（四）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政资金外，部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目管理单位将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

八、管理部门职责

定襄县卫生健康局全力配合做好本项目地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，资金下达后尽快拨付到项目建设单位。项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，形成实物工作量，推动项目早见成效。定襄县卫生健康局将同步设定专项债券项目绩效目标，设置考核指标，组织进行自评和考核，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，主管单位在债券存续期内会客观公正地自主开展绩

效自评，并将评价结果报送本级财政部门。同时在运营期间不断提高运营管理水平，加强成本控制和收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

定襄县卫生健康局已按照《政府专项债券项目资金绩效管理办法》完成事前绩效评估，符合入库条件。

