

2023 年-2026 年临汾市洪洞县飞虹幼儿园建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

洪洞县飞虹幼儿园建设项目计划募投专项债券总规模为 7,300.00 万元（含已发行专项债券规模 6,451.00 万元）。本期募投专项债券资金 200.00 万元，期限 20 年期，每半年付息一次，到期后偿还本金和最后一次利息。

专项债券募投计划明细表

金额单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本付息方式
2023 年	9 月批次	2,000.00	20 年	每半年付息一次，到期后偿还本金和最后一次利息。
2024 年	8 月批次	2,751.00	20 年	
2025 年	6 月批次	900.00	20 年	
2025 年	8 月批次	800.00	20 年	
2025 年	本批次	200.00	20 年	
2026 年	以后批次	649.00	20 年	
合计		7,300.00		

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38号）的要求，洪洞县教育体育局已针对洪洞县飞虹幼儿园建设项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

（一）项目背景

随着我国经济社会发展迈入了新阶段，坚持新发展理念、推动高质量发展对高素质人才需求越来越明显，对教育提出了新的更高的要求。党的十九大从新时代坚持和发展中国特色社会主义的战略高度，作出了优先发展教育事业、加快教育现代化、建设教育强国的重大部署。

洪洞县委、县政府和教育主管部门统筹考虑到原洪洞县教师进修学校所属区域目前尚没有幼儿园且将来会有新型城镇化的居民在此聚集居住，经调研走访周边居民上幼儿园的需求很大，要求尽快补齐所缺学位并明确本次建设12班规模，本项目的建设势在必行。

为努力建成覆盖城乡、布局合理的学前教育公共服务体系，积极推进洪洞县学前教育普及普惠安全优质发展，中共洪洞县委教育领导小组办公室编制了《洪洞县“十四五”期间学前教育布局规划（2021-2025年）》（以下简称“规划”）。规划中明确指出“到2025年，形成以公办和公益性幼儿园为主体的学前教育发展格局，进一步完善布局合理、公益普惠、公平均衡的学前教育公共服务体系。管理体制和办园体制逐步理顺，发展学前教育的责任进一步落实。落实幼儿园教师工资待遇保障机制，师资力量进一步加强。办园行为进一步规范，保教保育质量进一步提高”。洪洞县委、县政府根据规划并结合洪洞县经济社会发展实际需求，决定优化教育资源配置，大力发展公办幼儿园，坚持教育优先发展的战略地位，着力推进教育优质均衡发展，增加学前教育公办学位供给，完善学前教育办园体制，进一步提高学前整体教育水平，拟建洪洞县飞虹幼儿园项目包括建设一所集幼儿园和幼教培训为一体的12班（360人）飞虹幼儿园。

该建设项目对推动洪洞县幼儿教育现代化建设、提高幼儿教育综合实力、建立健全公共文化服务体系、优化教育空间布局等具有重要意义。

（二）项目主体

项目实施主体：洪洞县教育局

（三）项目批复手续

2022 年 2 月 21 日，取得了《关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目用地及规划情况说明》（洪自然资函〔2022〕14 号）；

2022 年 2 月 22 日，取得了《洪洞县飞虹幼儿园建设项目规划选址意见》（洪规函〔2022〕4 号）；

2022 年 4 月 6 日，取得了《洪洞县行政审批服务管理局关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（洪行审发〔2022〕45 号）（项目代码：2202-141024-89-01-356010）；

2023 年 2 月 2 日，取得了《中华人民共和国不动产权证书》（晋〔2023〕洪洞县不动产权第 0000101 号）；

2023 年 9 月 12 日，取得了《洪洞县规划局关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目修建性详细规划审查意见》（洪规审函〔2023〕12 号）；

2023 年 10 月 9 日，取得了《洪洞县行政审批服务管理局关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目初步设计的批复》（洪行审发〔2023〕161 号）；

2023 年 12 月 29 日，取得了《洪洞县行政审批服务管理局关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目考古调查的意见》（洪行审函〔2023〕628 号）；

2024 年 3 月 14 日，取得了《建设项目人民防空审查批准书》（编号：洪洞县〔2024〕1 号）；

2024 年 4 月 3 日，取得了《建设用地规划许可证》（地

字第 1410242024YG0006488 号)；

2024 年 4 月 26 日，取得了《建设工程规划许可证》（建字第 1410242024GG0015442 号）；

2024 年 5 月 11 日，取得了《建筑工程施工许可证》（编号 141024202405110901）。

（四）项目建设必要性及效益分析

1. 项目的建设是落实“规划”中要求，是适应洪洞县社会发展的需要

《“十四五”学前教育发展提升行动计划》中在“（四）提高幼儿园师资培养培训质量”中明确指出“鼓励各地结合实际加大农村和欠发达地区幼儿园教师培养力度。深化学前教育专业改革，完善培养方案，强化学前儿童发展和教育专业基础，注重培养学生观察了解儿童、支持儿童发展的实践能力。各地制定幼儿园教师和教研员培训规划，加大培训力度，实施全员培训，突出实践导向，提高培训实效。”

2. 项目建设是洪洞县城镇化进程的需要

洪洞县地处山西省南部、临汾盆地北端，全县辖 15 个乡镇、325 个行政村，常住人口 63.7 万，是山西第一人口大县，总面积 1494 平方公里。

全县常住人口中，居住在城镇的人口为 252220 人，占 39.54%（2020 年我县户籍人口城镇化率为 22.27%）；居住在乡村的人口为 385592 人，占 60.46%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，城镇人口增加 11480 人，乡村人口减少 107088

人，城镇人口比重上升了 6.72 个百分点。

从以上人口数据可以看出，相比于 2010 年城镇化率在增大，城镇人口比重上升，再有近些年国家提倡生二胎，可以预见，未来 5 年学前教育适龄人口将保持增长，城镇幼儿教育优质学位不足将显现，目前，全县共有幼儿园（班）221 所，其中公办幼儿园（班）117 所，民办幼儿园 104 所，民办幼儿园中普惠性民办幼儿园 89 所。

全县在园幼儿 21589 人，城区在园幼儿 6560 名，其中公办幼儿园幼儿 1123 名，占比仅为 17.1%，和“计划”50%的要求比差距很大，而且城区公办、普惠性学前教育资源短缺，幼儿教育面临提升质量、调整规模、优化结构的发展重任。洪洞县教育体育局以问题为导向，其所编制的“规划”中明确指出计划新建 6 所幼儿园，改扩建 10 所，其目的就在于解决此类问题，届时，优质学位不足、大班额问题突出等问题将会得到有效缓解。

因此，本项目的建设是加快城镇化进程的需要，是必要的。建成后将有利于改善洪洞县城区幼儿教育设施状况，进一步提升该区域幼儿教育水平。

（五）项目主要建设规模和内容

洪洞县飞虹幼儿园建设项目建设内容及规模：规模为全日制幼儿园共 12 个班，总占地面积 7438 平方米，总建筑面积 9374.22 平方米，其中：地上建筑面积 7450.68 平方米，地下车库建筑面积 1923.54 平方米；主要建设内容包括幼儿

综合楼（地上三层局部二层）、幼教培训楼（地上五层，地下一层）、门房，均为框架结构，设计使用年限 50 年，抗震设防烈度为 8 度，及室内外装饰装修、给排水、消防、暖通、燃气、电气、减隔震等配套工程，道路硬化、绿化、大门、围墙等总图配套工程，以及办公、生活家具及工器具的购置。

（六）项目建设计划及进度

洪洞县飞虹幼儿园建设项目选址意见、可研批复、不动产权证书、修建性详细规划、初步设计、考古调查、防空意见、用地规划许可、工程规划许可、施工许可等前期手续已办理完成。项目已于 2023 年 12 月 5 日开始施工，截至目前幼儿综合楼和幼教培训楼基础、主体结构均已验收完成，室内及室外装修基本完成；正在进行室外工程施工。预计于 2026 年 12 月底验收完工并投入使用。

四、项目总投资概算及资金来源

（一）项目投资概算

根据《洪洞县行政审批服务管理局关于洪洞县飞虹幼儿园建设项目初步设计的批复》（洪行审发〔2023〕161 号），洪洞县飞虹幼儿园建设项目批复的投资金额为 9,200.31 万元，增加建设期专项债券利息支出 375.20 万元后的项目总投资概算金额为 9,575.51 万元。

（二）项目资金来源及到位情况

为保障该项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定

洪洞县飞虹幼儿园建设项目所需项目资金为 9,575.51 万元，资金来源为：

1. 自有资金投入 2,275.51 万元，具体资金来源为申请县级财政资金投入和争取上级补助资金投入；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 7,300.00 万元，其中：2023 年 9 月批次已发行 2,000.00 万元；2024 年 8 月批次已发行 2,751.00 万元；2025 年 6 月批次已发行 900.00 万元；2025 年 8 月批次已发行 800.00 万元；2025 年本批次发行 200.00 万元；2026 年以后批次计划发行 649.00 万元。

（三）资金分年度使用计划

分年度资金使用计划

金额单位：万元

项目	以前年度	2025 年	2026 年	合计
分年度投资额	4,813.60	2,042.59	2,719.31	9,575.51
其中：工程成本	4,751.00	1,900.00	2,549.31	9,200.31
建设期利息	62.60	142.59	170.00	375.20
占总投资比例	50.27%	21.33%	28.40%	100.00%
专项债券资金合计	4,751.00	1,900.00	649.00	7,300.00
其中：已发行债券资金	4,751.00	1,700.00		6,451.00
本次发行债券资金		200.00		200.00
以后批次债券资金			649.00	649.00

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期运营收入

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，可为县区 360 名适龄儿童提供公办学前教育，项目收入主要来源于：教育保育费收入、伙食费收入和运营补助收入，债券存续期内预计可实现项目预期收入 24,482.64 万元。

1. 教育保育费收入

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，幼儿园可容纳 360 余名幼儿，根据洪洞县教育局文件规定，幼儿园教育保育费实行分级收费。根据文件可知，洪洞县飞虹幼儿园教育保育费的收费标准为 300 元/生/月，每年按照 10 个月计算，债券存续期内预计可实现的教育保育费可达到 2,106.00 万元。

2. 伙食费收入

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，伙食费收入参考洪洞同类型幼儿园收费标准，暂定为 6 元/天/生，每月按照 22 天进行计算。债券存续期内预计可实现伙食费收入可达 926.64 万元。

3. 运营补助收入

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，政府每年给予一定的补助用于幼儿园的日常经营，主要包括学前教育补助经费、人员工资补助、暖气补助以及公用经费等其他补助资金，每年预计可申请运营补助收入为 1,100.00 万元，债券存续期内

预计运营补助收入为 21,450.00 万元。

（二）项目预期运营成本

项目预期运营成本主要包括人工成本、暖气费、伙食费成本和其他费用。债券存续期内预计可产生项目预期运营成本合计 11,159.02 万元。

1. 人工成本

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，预计配置 70 名教职工，参考洪洞县同类型幼儿园人工工资，根据谨慎性原则考虑，每人暂按 4000 元/月进行测算，按照工资的 14% 测算福利费。债券存续期内预计可产生人工成本 7,469.28 万元。

2. 暖气费

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，总建筑面积 9,374.22 m²，洪洞县供暖季为 5 个月，收费标准为 7.5 元/m²/月，债券存续期内预计可产生暖气费 685.49 万元。

3. 伙食费成本

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，伙食费成本主要包括原辅材料成本和水电燃气等，伙食成本按照伙食费收入 60% 进行考虑。债券存续期内预计可产生伙食成本 555.99 万元。

4. 其他费用

洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，每年产生的日常其他费用主要包括：水电费、培训费、差旅费、办公费以及其他的支出，按照收入的 10% 进行测算。债券存续期内预计可

产生其他费用为 2,448.26 万元。

（三）项目预期净收益

经测算，洪洞县飞虹幼儿园建设项目完成后，债券存续期内预计可产生项目净收益为 13,323.62 万元。详见表 5-1。

（四）项目融资成本

洪洞县飞虹幼儿园建设项目计划募投专项债券总规模为 7,300.00 万元（含已发行专项债券规模 6,451.00 万元）。本期募投专项债券资金 200.00 万元，期限 20 年期，每半年付息一次，到期后偿还本金和最后一次利息。融资成本主要是申请发行地方政府专项债券向社会筹资的每年所需支付利息费用，具体为：

1. 2023 年 9 月，已申请发行地方政府专项债券资金 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率 3.13%，2024 年至 2043 年共需支付债券利息费用 1,252.00 万元；

2. 2024 年 8 月，已申请发行地方政府专项债券资金 3,000.00 万元，期限为 20 年，利率 2.40%，2025 年 4 月 30 日，根据《山西省财政厅关于 2025 年政府专项债券资金第一批调整使用的通知》（晋财债〔2025〕26 号）调出债券资金 249 万元至洪洞县中医医院设备购置项目，故 2024 年 8 月 21 日至 2025 年 4 月 30 日承担 3,000.00 万元的利息，2025 年 5 月 1 日至 2025 年 8 月 21 日承担 2,751.00 万元的利息。2025 年至 2044 年共需支付债券利息费用 1,325.18 万元；

3. 2025 年 6 月，已申请发行地方政府专项债券资金 900.00 万元，期限为 20 年，利率 2.06%，2025 年至 2045 年共需支付债券利息费用 370.80 万元；

4. 2025 年 8 月，已申请发行地方政府专项债券资金 800.00 万元，期限为 20 年，利率 2.20%，2026 年至 2045 年共需支付债券利息费用 352.00 万元；

5. 根据谨慎性原则，本次及后续计划募投专项债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率（基准日：2025 年 8 月 19 日）上浮 50BP 来测算，年利率约为 2.62%，2026 年至 2046 年共计需要支付债券利息费用 444.88 万元。详见表 5-2。

表 5-1：洪洞县飞虹幼儿园建设项目收益测算表

金额单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
收入合计	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52
教育保育费收入	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
伙食费	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52
运营补助收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00
支出合计	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26
人工工资	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04
暖气费	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15
伙食费成本	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51
其它费用	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55
净收益	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26

表 5-1：洪洞县飞虹幼儿园建设项目收益测算表

金额单位：万元

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
收入合计	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	1,255.52	627.76	24,482.64
教育保育费收入	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	54.00	2,106.00
伙食费	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	47.52	23.76	926.64
运营补助收入	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,100.00	550.00	21,450.00
支出合计	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	572.26	286.13	11,159.02
人工工资	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	383.04	191.52	7,469.28
暖气费	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	35.15	17.58	685.49
伙食费成本	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	28.51	14.26	555.99
其它费用	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	125.55	62.78	2,448.26
净收益	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	341.63	13,323.62

表 5-2：洪洞县飞虹幼儿园建设项目融资利息支出测算明细表

金额单位：万元

年度	利 率	期限	金 额	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2023 年 9 月批次	3.13%	20 年	2,000.00	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60
2024 年 8 月批次	2.40%	20 年	2,751.00		70.72	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02
2025 年 6 月批次	2.06%	20 年	900.00		9.27	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54
2025 年 8 月批次	2.20%	20 年	800.00			17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60
2025 年本批次	2.62%	20 年	200.00			5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24
2026 年以后批次	2.62%	20 年	649.00				17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00
合计				62.60	142.59	170.00	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01
年度	利 率	期限	金 额	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
2023 年 9 月批次	3.13%	20 年	2,000.00	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60	62.60				1,252.00
2024 年 8 月批次	2.40%	20 年	2,751.00	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02	66.02			1,325.18
2025 年 6 月批次	2.06%	20 年	900.00	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	18.54	9.27		370.80
2025 年 8 月批次	2.20%	20 年	800.00	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60	17.60		352.00
2025 年本批次	2.62%	20 年	200.00	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24		104.80
2026 年以后批次	2.62%	20 年	649.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	340.08
合计				187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	124.41	49.11	17.00	3,744.86

（五）项目预期收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应经营净收入能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。洪洞县飞虹幼儿园建设项目本息覆盖率可达到 1.21 倍，期末项目现金净结余量为 2,653.96 万元。项目能够实现充足、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，该项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 5-3。

表 5-3：洪洞县飞虹幼儿园建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：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	2035 年
1	项目资金流入（1=2+3+4）	4,813.60	2,042.59	2,719.31	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26
2	自有资金投入（不含专项债券）	62.60	142.59	2,070.31									
	其中：财政资金	62.60	142.59	2,070.31									
3	专项债券资金	4,751.00	1,900.00	649.00									
	其中：本批债券		200.00										
4	净收益				683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26
5	开发建设支出	4,751.00	1,900.00	2,549.31									
6	融资支出（6=7+8）	62.60	142.59	170.00	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01
7	专项债券利息支出	62.60	142.59	170.00	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01
	其中：本批债券利息			5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24
8	专项债券本金支出												
	其中：本批债券本金												
9	当年结余（9=1-5-6）				496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25
10	期末累计结余				496.25	992.51	1,488.76	1,985.02	2,481.27	2,977.53	3,473.78	3,970.04	4,466.29
11	净收益覆盖融资成本倍数												
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。													

表 5-3：洪洞县飞虹幼儿园建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4）	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	341.63	22,899.13
2	自有资金投入（不含专项债券）												2,275.51
	其中：财政资金												2,275.51
3	专项债券资金												7,300.00
	其中：本批债券												200.00
4	净收益	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	683.26	341.63	13,323.62
5	开发建设支出												9,200.31
6	融资支出（6=7+8）	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	2,187.01	2,875.41	1,949.11	666.00	11,044.86
7	专项债券利息支出	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	187.01	124.41	49.11	17.00	3,744.86
	其中：本批债券利息	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	5.24	0.00	104.80
8	专项债券本金支出								2,000.00	2,751.00	1,900.00	649.00	7,300.00
	其中：本批债券本金										200.00		200.00
9	当年结余（9=1-5-6）	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	496.25	-1,503.75	-2,192.15	-1,265.85	-324.37	2,653.96
10	期末累计结余	4,962.55	5,458.80	5,955.06	6,451.31	6,947.57	7,443.82	7,940.08	6,436.33	4,244.19	2,978.34	2,653.96	
11	净收益覆盖融资成本倍数												1.21
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。													

六、偿债保障措施

经测算，洪洞县飞虹幼儿园项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。本期专项债券募集资金投资的洪洞县飞虹幼儿园项目形成的各项经营收入优先用于专项债券的本息足额偿付。若项目收益实现不足时，项目单位将通过积极申请财政资金弥补缺口。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）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审。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）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。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及防控措施

1. 工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、政府相关配套工程的实施、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平、建设内容变更等等，项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，项目资金可能无法及时落实，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 支出进度风险

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：设计变更、未达到合同约定工程量等等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

风险控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理；同时，由于不可抗力因素工程工期拖延造成项目投资增加时，应当根据项目实际情况及时调整项目投资概算，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方发展政策，通过多种渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成；若出现项目建设资金结余时，项目单位要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用效率。

（二）影响项目收益的风险及防控措施

教育保育费和招生规模等直接影响学校的收入水平。教育保育费的增长主要取决于城市或地区的经济发展水平和物质文化生活水平。招生规模的确定受本地区适龄人口的增长影响较大。同时，幼儿园的运营主要依靠政府拨款，经费来源单一，若政府拨款未及时到位，影响幼儿园的正常运行，阻碍幼儿园的发展。

风险控制措施：幼儿园在运营过程中，办园条件的改善、教育资源的配置、幼儿教师待遇的问题都需要经费的支撑。幼儿园在运营过程中，要加大宣传力度，发挥办学特色，扩

大招生规模，积极争取各项政策补助，确保幼儿园的正常运营。

（三）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和上级资金外，需要部分发债完成，在发债成功后，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。

风险控制措施：项目方需遵循满足需求、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。

九、管理部门职责

洪洞县教育体育局保证全力配合做好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，资金下达后依法合规用于洪洞县飞虹幼儿园建设项目，在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支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。同时在项目收益实现过程中，会加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。洪洞县教育体育局将同步设定专项债券项目绩效目标，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，洪洞县教育体育局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。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

