

2025 年晋城市泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园

综合教学能力提升项目

专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目计划募投专项债券总规模为 1,500.00 万元（已发行专项债券规模 800.00 万元），本次计划募投专项债券规模为 600.00 万元，期限为 15 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

发行计划明细表

年度	批次	募集总额（万元）	期限	还本方式	付息方式
2025 年	5 月批次	800.00	15 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	本批次	600.00	15 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	以后批次	100.00	15 年期	到期还本	每半年付息一次
合 计		1,500.00			

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，泽州县教育局已针对泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升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

幼儿园的教育是全面的、启蒙性的，大体可分为健康、语言、社会、科学、艺术等五大方面，幼儿园教育要与 0-3 岁儿童的保育教育以及小学教育相互衔接。幼儿园的教育是为所有在园幼儿的健康成长服务的，是教师以多种形式有目的、有计划地引导幼儿生动、活泼、主动活动的教育过程。该过程需结合幼儿的发展水平、经验和需要来确定，既要适合幼儿的现有水平，又要有一定的挑战性；既要符合在园幼儿的现实需要，又要有利于其长远发展；既要贴近幼儿的生活来选择幼儿感兴趣的事物和问题，又要有助于拓宽幼儿的经验和视野。教育活动内容应充分考虑幼儿的学习特点和认识规律，各方面的内容既有机联系，又相互渗透，教学要注重综合性、趣味性、活动性，寓教育于生活、游戏之中，从不同的角度促进幼儿情感、态度、能力、知识、技能等方面的发展。

幼儿教育环境是重要的教育资源，可通过环境的创设和利用，有效地促进幼儿的发展，其中就包括幼儿园活动空间的创设和游乐设施、活动材料等教育资源的配置。良好的活动空间、游乐设施、活动材料有利于引发、支持幼儿的游戏

和各种探索活动，有利于引发、支持幼儿与周围环境之间积极的相互作用，有利于实现幼儿体、智、德、美诸方面全面发展的教育，对促进儿童身心全面健康发展，全面普及基础教育，构建终身教育体系，全面建设小康社会具有重要意义。近年来，党中央、国务院出台相关政策，把发展学前教育摆在更加重要的位置，《“十四五”学前教育发展提升行动计划》就提出要进一步提高学前教育普及普惠水平，到2025年，全国学前三年毛入园率达到90%以上，普惠性幼儿园覆盖率达到85%以上，公办园在园幼儿占比达到50%以上，建立覆盖城乡、布局合理、公益普惠的学前教育公共服务体系进一步健全，普惠性学前教育保障机制进一步完善，幼儿园保教质量全面提高，幼儿园与小学科学衔接机制基本形成。

根据国家及省市相关文件精神，近年来，泽州县委县政府在发展基础教育事业上进行了大量投入，新建、改造了一批幼儿园、中小学，大部分幼儿园、学校已投入使用，但受资金等因素影响，部分学校尚未投入使用，为尽快发挥在建学校、幼儿园的功效，泽州县教育局根据目前在建幼儿园主体工程建设进度情况，提出了泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目，旨在加快高都幼儿园、北义城幼儿园、周村幼儿园、金村幼儿园4所幼儿园的投运、见效，着力解决项目实施幼儿园所在乡镇当前“入园难”问题，满足适龄儿童入园需求，加快发展泽州学前教育，促进泽州学前教育科学发展。

（二）项目主体

项目实施主体：泽州县教育局

（三）项目批复手续

2024年5月7日，取得《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目可行性研究报告的批复》（泽行审发〔2024〕88号）（项目编码：2405-140525-89-03-579274）。

（四）项目建设必要性及效益分析

1. 项目的建设符合国家的教育方针、教育政策和法律的要求

幼教法规《关于幼儿教育改革与发展的指导意见》中明确提出：“幼儿教育是基础教育的重要组成部分。”简单地讲：同小学教育一样，同是基础教育的重要组成部分。法规中还提出：“发展幼儿教育对于促进幼儿身心全面健康发展，普及义务教育，提高国民整体素质，实现全面建设小康社会的奋斗目标具有重要意义”。“人生百年，立于幼学”，当今世界各国重视发展幼儿教育的根本目的就是抢占人才培养的制高点。

因此，该项目的实施将快速促进和推动泽州县城乡基础教育复兴和发展，为提高区域国民素质、培养适应社会发展、符合社会建设需求的更多、更优人才奠定基础。

2. 项目的建设是构建和谐稳定社会的现实需要

幼儿园教育也就是学前儿童教育，是基础教育的重要组

成部分，是进行学前教育和终身教育的基础。要让学前教育事业得到更好更长远的发展，建设更完善的幼儿园体系是非常必要的。项目的建设有利于均衡泽州县学前教育资源、提升学前教育质量、改善学前教育办学条件，提高适龄儿童的入园率，促进学前教育事业的健康发展，对构建和谐泽州具有积极的现实意义。

3. 项目的建设是维护教育公平的需要，为适龄儿童提供一个良好的起点和现代化的成长平台的需要

幼儿教育是基础教育的重要组成部分。发展幼儿教育对于促进幼儿全身心全面健康发展、普及义务教育、提高国民整体素质具有重要意义。项目的建设能够缓解适龄儿童就近入学难的现状，能够改善幼儿园的薄弱环节，促进教育均衡发展，维护教育公平，推进和谐社会建设进程。

（五）项目主要建设规模和内容

本项目为设备购安项目。主要建设内容包括泽州县高都镇中心幼儿园、北义城镇中心幼儿园、周村镇中心幼儿园、金村镇中心幼儿园四所幼儿园教室、功能教室、教师教学、校园广播等教育教学设施设备的购置安装等。

（六）项目建设计划及进度

项目已于 2024 年 10 月开工建设，目前设施设备正在进场中，预计 2025 年 12 月完工。

四、项目总投资估算及资金来源

（一）项目投资估算

根据《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目可行性研究报告的批复》（泽行审发〔2024〕88号）（项目编码：2405-140525-89-03-579274），总金额为1,999.35万元，修正后项目总投资为2,007.55万元，其中：建设期债券利息支出8.20万元。

（二）项目资金来源及到位情况

为保障本次项目的顺利实施，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，确定泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目所需项目资金为2,007.55万元，资金来源为：

1. 通过自有资金投入507.55万元，资金来源为通过申请财政资金和争取上级补助资金投入，目前已到位财政资金481.47万元；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金1,500.00万元，其中：2025年5月批次计划发行800.00万元，2025年本批次计划发行600.00万元，2025年以后批次计划发行100.00万元。

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收入

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目建设完成后，泽州县高都镇中心幼儿园计划招收300名幼儿，参考其他幼儿园的收费标准，项目收入主要来源于：

伙食费和运营补助收入，一年暂按 300 天进行测算，债券存续期内预计可实现项目预期收入 4,740.00 万元。详见表 5-1。

1. 伙食费

参考其他幼儿园的伙食费收费标准，暂按每人每天 4 元进行测算，每年伙食费收入为 36.00 万元，债券存续期内伙食费收入可达 540.00 万元。

2. 运营补助收入

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目建设完成后，政府每年给予一定的补贴用于幼儿园的日常经营，主要包括幼儿补助为每人 600 元/年，人员工资补助、暖气补助以及公用经费等其他补助资金，每年财政补助收入为 280.00 万元，债券存续期内预计财政补助收入为 4,200.00 万元。

（二）项目预期运营成本

项目预期运营成本包括人工成本、暖气费、伙食成本、其他费用，债券存续期内预计运营成本为 2,288.41 万元。详见表 5-1。

1. 人工成本

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目建设完成后，泽州县高都镇中心幼儿园预计招收 30 位老师，参考其他幼儿园的人工工资，每人暂按 2500 元/人/月进行测算，每年人工成本为 90.00 万元，债券存续期内预计人工成本为 1,350.00 万元。

2. 暖气费

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目建设完成后，泽州县高都镇中心幼儿园总建筑面积 3343 m²，泽州县供暖季为 4 个月，收费标准为 7 元/m²/月，每年预计暖气费为 9.36 万元，债券存续期内暖气费为 140.41 万元。

3. 伙食成本

项目完成后，伙食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 324.00 万元。

4. 其他费用

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目建设完成后，泽州县高都镇中心幼儿园每年产生经营管理费用，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，每年预计其他费用为 31.60 万元，债券存续期内其他费用为 474.00 万元。

（三）项目预期收益

经测算，泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目完成后，债券存续期内预计可实现项目净收益 2,451.59 万元。详见表 5-1。

表 5-1：泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目收益测算表

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	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
收入合计	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	316.00	4,740.00
伙食费	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	540.00
财政补贴	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	4,200.00
成本合计	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	152.56	2,288.41
人工成本	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	1,350.00
暖气费	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	9.36	140.41
伙食费成本	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	324.00
其他费用	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	31.60	474.00
净收益	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	2,451.59

（四）项目融资成本

泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目计划募投专项债券总规模为 1,500.00 万元（已发行专项债券规模 800.00 万元），本次计划募投专项债券规模为 600.00 万元，期限为 15 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息，融资成本主要是通过申请发行地方政府专项债券每年所需支付的利息，具体为：

1. 债券存续期内，需支付 2025 年 5 月批次已发行使用的地方政府专项债券利息 246.00 万元；

2. 根据谨慎性原则，本次及后续计划募投债券利息支出参考当前 15 年期国债收益率（基准日：2025 年 6 月 27 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.29%，债券存续期内预计需要支付债券利息费用 240.45 万元。详见表 5-2。

表 5-2：债券利息支出测算表

金额单位：万元

年度	金额	利率	期限	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2025 年 5 月批次	800.00	2.05%	15 年	8.20	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40
2025 年本批次	600.00	2.29%	15 年		13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74
2025 年以后批次	100.00	2.29%	15 年		2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29
合计	1,500.00			8.20	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43
年度	金额	利率	期限	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
2025 年 5 月批次	800.00	2.05%	15 年	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40	16.40	8.20	246.00	
2025 年本批次	600.00	2.29%	15 年	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	206.10	
2025 年以后批次	100.00	2.29%	15 年	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	34.35	
合计	1,500.00			32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	24.23	486.45	

（五）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的经营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。泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目本息覆盖率可达到 1.23 倍，期末项目现金净结余量为 473.34 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，本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: 泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
1	项目资金流入 (1-2+3+4)	2,007.55	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	4,459.14
2	自有资金投入 (不含专项债券)	507.55																507.55
	其中: 申请财政资金投入	507.55																507.55
3	专项债券资金	1,500.00																1,500.00
	其中: 本批债券	600.00																600.00
4	净收益	-	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	163.44	2,451.59
5	开发建设支出	1,999.35																1,999.35
7	融资支出 (7-8+9)	8.20	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	1,524.23	1,986.45
8	专项债券利息支出	8.20	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	32.43	24.23	486.45
	其中: 本批债券利息	-	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	206.10
9	专项债券本金支出																1,500.00	1,500.00
	其中: 本批债券本金																600.00	600.00
10	当年结余 (10-1-5-7)	0.00	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	131.01	-1,360.79	473.34
11	期末累计结余 (11-6-7)	0.00	131.01	262.02	393.03	524.04	655.05	786.06	917.07	1,048.08	1,179.09	1,310.10	1,441.11	1,572.12	1,703.12	1,834.13	473.34	
12	净收益覆盖融资成本倍数 (12÷4 ÷ 7)																	1.23

备注: 期末累计结余=当年结余+上年期末累计结余。

六、偿债保障措施

经测算，泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目形成的各项收入，优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益不足时，项目单位将通过积极申请财政补助资金来弥补缺口。

七、项目评估及债券发行人信用评级情况

（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定。

（二）本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）设备采购项目支出进度风险

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：采购清单变更等等，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：根据项目采购进度制定适合的资金使用计划，按照支出进度申请发行地方政府专项债券，若出现建

设项目债券资金结余时，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控制措施

伙食费和招生规模等直接影响学校的收入水平。伙食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，将招生范围扩大至周边乡镇，关注国家关于农村学前儿童的补助政策，积极争取各项政策补贴，确保幼儿园的日常运营。

（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。针对该项风险，项目方将遵循满足需求、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。

九、管理部门职责

泽州县教育局保证及时准确提供相关资料，做好项目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于泽州县北义城镇等四镇中心幼儿园综合教学能力提升项目，项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。在运营期间不断提高运营管理水平，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，保证债券按时还本付息。同时，为提高专项债券资金使用效益，泽州县教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，泽州县教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。

