

2025 年晋城市泽州县川底镇中心幼儿园项目 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年晋城市泽州县川底镇中心幼儿园项目专项债券募投总规模 3,400.00 万元，其中本批次拟募投 300.00 万元，期限为 20 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	2,100.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
	本批次	300.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	1,000.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
合计		3,400.00			

二、项目情况

（一）项目主体

项目实施单位：泽州县川底镇人民政府

（二）项目批复手续

1、《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县川底镇中心幼儿园项目可行性研究报告的批复》（泽行审发〔2024〕139 号）

项目代码：2403-140525-89-01-650077；

2、《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县川底镇中心幼儿园项目初步设计的批复》（泽行审发〔2024〕156 号）；

3、《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第 1405252025GG0001532 号）

4、《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第 1405252C25YG0001530 号）；

5、《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号140525202506230101）。

（三）项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

经济社会发展迫切要求加快发展教育，教育是发展科学技术和培养人才的基础，在现代化建设中具有先导性全局性作用。教育服务于经济社会发展，既是贯彻党的教育方针的必然要求，也是时代赋予教育的历史使命。川底镇经济社会发展正处在一个新的时期，因此，全镇经济社会发展对人才的要求达到一个前所未有的高度。本项目建设，补全了川底镇公办幼儿园的短板，对管理和提高学前教育办学水平奠定了基础，适应了全乡镇经济社会发展的需要。

2、经济社会效益分析

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，晋城市市委、市政府在“十四五”期间始终把发展学前教育、提高学前教育质量，作为推进教育现代化建设、改善民生的重要举措和紧迫任务。幼儿园是幼儿受教育的启蒙期，高质量的学前教育可以促进儿童身心健康发展，培养儿童良好的习惯，在幼儿园内可以充实儿童生活，提高儿童思想品德，对于儿童社会性、人格的发展具有积极的促进作用。因此，兴办标准化、现代化管理的幼儿园，既是川底镇学前教育的需求，也是泽州县乃至晋城市学前教育的发展方向。该项目引进先进的办园理念，高标准的设计要求，严格的建筑质量。以建设一流的现代化幼儿园为宗旨。同时，该项目进一步强化基层政府责任，完善学前教育管理体制和发展机制，坚持因地制宜，从实际出发，为幼儿和家长提供方便就近、灵活多样、多种层次的学前教育服务，改善该地区“适龄儿童入园难”的现状，保障儿童均能

近接受高质量的学前教育，亦减轻了家长的负担。

（四）项目主要建设规模和内容

建设地址：泽州县川底镇中心小学北侧。

建设规模和内容：建设一所4轨制幼儿园，项目总用地面积10326 m²，总建筑面积5817.67 m²。建设内容包括1栋新建教学楼(框架结构，地上3层，局部1层或2层)，同时配套室外给排水、供配电、绿化、道路硬化、土石方等附属工程建设。

（五）项目建设计划及进度

本项目已完成项目建议书批复、可研批复、建筑设计方案批复、初设批复；供地手续方面已取得土地划拨决定书，已完成工程规划许可，用地规划许可，施工许可等手续，已于2025年6月开工，目前基槽开挖完成，正在回填碎石，预计2026年6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4,315.49万元，经测算建设期利息确定总投资4,375.40万元，其中建安工程费3,037.99万元，设备购置费82.02万元，工程建设其他费用989.98万元，基本预备费205.50万元，因募投专项债券产生建设期利息费用59.91万元。

（二）项目资金筹措方案

1、申请县财政资金975.40万元，资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求3,400.00万元，其中2025年以前批次已募投2,100.00万元，本批次拟募投300.00万元，2025年以后批次拟募投1,000.00万元。

3、资金使用计划

本项目总投资 4,375.40 万元，计划于 2025 年、2026 年全部投入用于项目支出，计划如下：

资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	合计
分年投资金额（万元）	3,422.16	953.25	4,375.40
占总投资比例	78.21%	21.79%	100.00%
专项债券资金（万元）	3,400.00		3,400.00
其中：本批债券资金（万元）	300.00		300.00

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伙食费收入和申请财政补助收入。项目建成后可容纳适龄幼儿 360 人，参考其他幼儿园的伙食费收费标准，暂按每人每天 3 元进行测算，每月按 22 天计算，每年按 10 个月计算，每年预计伙食费收入为 23.76 万元。根据《山西省财政厅、山西省教育厅关于建立学前教育生均公用经费拨款制度的通知》（晋财教[2018]291 号）规定，对全省公办幼儿园公用经费补助为各市县不低于年生均 600 元，人员工资补助、暖气补助以及公用经费等其他补助资金，结合项目实际情况，为保障项目运行，需每年申请财政补助资金 400.00 万元，债券存续期预计可实现收入 8,051.44 万元。

（二）项目成本及现金流出预测

本运营成本主要包括水费、电费、取暖费、维修费和职工薪酬，债券存续期预计可实现运营成本 2,145.45 万元。

1、水电费：用水根据《山西省用水定额第 3 部分：城镇生活用水定额》DB14/T1049.3-2020，项目年耗新鲜水总量 0.48 万 m³，水费按 2.1 元/m³测算；用电根据《全国民用建筑工程设计技术措施节能专篇—电气》(2007)，幼儿园用电指标为 15~25W/m²，本项目按 20W/

m², 建筑面积 8373 m², 用电天数为 200 天, 每天按 8 小时计, 项目年用电总量 19.62 万 KW·h, 电费按 0.467 元/KW·h 测算。

2、取暖费: 项目幼儿园采用地暖供暖。泽州县供暖季为 4 个月, 收费标准为 7 元/m²/月, 项目全年耗热量 2235.15GJ, 每年供暖费为 12.52 万元。

3、维修费: 按照伙食收入的 1%计提日常维护费用以及其他不可预知费用支出。

4、职工薪酬: 主要是在校编外教职工人员工资, 预计招聘 30 人, 按照每人 3 万元/年的平均收入测算。

(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 5,906.08 万元, 预测如下:

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
伙食收入	11.88	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76
财政补助收入	200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
收入合计	211.88	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76
水费	0.51	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
电费	4.58	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16
取暖费	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
维修费		0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
职工薪酬	45.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
成本合计	62.60	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92
净收益	149.28	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84

续:

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
伙食收入	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	23.76	11.88	451.44
财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00	7,600.00
收入合计	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	423.76	211.88	8,051.44
水费	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	0.51	19.19
电费	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	9.16	4.58	174.04
取暖费	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52		237.82
维修费	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24	0.12	4.40
职工薪酬	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	45.00	1,710.00
成本合计	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	112.92	50.20	2,145.45
净收益	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	161.68	5,906.08

（四）项目融资成本

泽州县川底镇中心幼儿园项目计划募投专项债券资金 3,400.00 万元，其中 2025 年以前批次已募投 2,100.00 万元，本批次拟募投 300.00 万元，2025 年以后批次拟募投 1,000.00 万元，期限均为 20 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，已募投债券按实际利率测算，根据谨慎性原则，拟继续募投债券票面利率参考当前 20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 1 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.40%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 1,510.20 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。晋城市泽州县川底镇中心幼儿园项目，本息覆盖率可达到 1.20 倍，期末项目现金净结余量为 1,055.79 万元。晋城市泽州县川底镇中心幼儿园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	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+5+6)	3,422.16	1,102.52	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84
2	自有资金投入 (不含专项债券)	22.16	953.24									
	其中: 财政资金	22.16	953.24									
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金	3,400.00										
	其中: 本批债券	300.00										
5	其他资金											
6	净收益		149.28	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84
7	开发建设支出	3,400.00	915.49									
8	融资支出 (8=9+10+11)	22.16	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51
9	专项债券利息支出	22.16	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51
	其中: 本批专项债券利息		7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20
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)		111.52	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33
13	期末累计结余 (13)		111.53	346.86	582.19	817.52	1,052.85	1,288.18	1,523.51	1,758.84	1,994.17	2,229.50
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											

续:

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	161.68	10,281.48
2	自有资金投入 (不含专项债券)											975.40
	其中: 财政资金											975.40
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金											3,400.00
	其中: 本批债券											300.00
5	其他资金											
6	净收益	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	310.84	161.68	5,906.08
7	开发建设支出											4,315.49
8	融资支出 (8=9+10+11)	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	3,453.36	4,910.20
	专项债券利息支出	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	75.51	53.36	1,510.20
9	其中: 本批专项债券利息	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	144.00
	专项债券本金支出										3,400.00	3,400.00
10	其中: 本批债券本金										300.00	300.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余 (12=1-7-8)	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	235.33	-3,291.68	1,055.79
13	期末累计结余 (13)	2,464.83	2,700.16	2,935.49	3,170.82	3,406.15	3,641.48	3,876.81	4,112.14	4,347.47	1,055.79	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)											1.20

五、偿债保障措施

经测算，晋城市泽州县川底镇中心幼儿园项目实施完成后，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平等，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人力成本、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

主管单位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。项目主管单位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。

项目建设单位保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，尽早完成项目建设，并设置绩效考核指标，组织进行自评和考核，通过开展项目绩效评价，对工程项目实施效果进行检查，提高财政资金使用效益，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，及时足额将还本付息资金缴入国库。

项目单位已按照《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。

