

# 2025 年高平市新华幼儿园建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

## 一、项目募投计划

高平市新华幼儿园项目计划募投专项债券总规模为 4,500.00 万元（含已发行金额 1,300.00 万元），期限为 20 年期，其中本批次计划募投专项债券规模为 400.00 万元，每半年付息一次，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	1,300.00	20 年期	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	本批次	400.00	20 年期	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	以后批次	2,800.00	20 年期	到期一次还本	每半年付息一次
合 计		4,500.00			

## 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，高平市公共事业建设服务中心已针对高平市新华幼儿园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

学前教育是终身学习的开端，是国民教育体系的重要组成部分，是一项基础性、战略性产业，在素质教育战略中具有根基性地位。教育事业的兴衰，事关下一代的成长，事关人民整体素质的提高，事关经济社会的长远发展。

新形势下的经济竞争说到底人才的竞争，人才的竞争就是教育质量的竞争。从长远看，一个地方人民素质的高低、掌握知识的程度、拥有人才的数量，决定着一个地方经济的发展速度、发展质量和发展后劲。进入新世纪，世界各国尤其是发达国家，都把发展、振兴教育作为首要任务和基本国策，增加教育投入加大教育改革力度，其目的就是要争先抢占在国际竞争中科技人才和经济的制高点，可以说现在教育的差距就是将来经济发展、社会进步的差距，教育将始终处于优先发展的战略地位。在大力发展教育的过程中，搞好基础教育，是提高国民整体素质的主要途径，是实现中华民族伟大复兴的奠基工程，是整个国民教育事业发展的重中之重。

在此大背景下，提出了项目的建设。

#### （二）项目主体

项目实施主体：高平市公共事业建设服务中心

### （三）项目批复手续

2024 年 9 月 14 日，取得《高平市行政审批服务管理局关于高平市新华幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（高行审字〔2024〕548 号）（项目代码：2312-140581-89-01-951258）；

2024 年 9 月 14 日，取得《高平市行政审批服务管理局关于高平市新华幼儿园建设项目初步设计的批复》（高行审字〔2024〕549 号）；

2024 年 12 月 31 日，取得《建设用地规划许可证》（地字第 1405812024YG0014471）；

2025 年 3 月 5 日，取得《建设工程规划许可证》（建字第 1405812025CG0003593 号）；

2025 年 3 月 5 日，取得《建筑工程施工许可证》（编号 140581202503060201）。

### （四）项目建设必要性及效益分析

1. 项目建设是加大教育投入、重视基础教育、办好人民满意的教育现实需要

幼儿教育是基础教育的重要组成部分，是我国学校教育和终身教育的奠基阶段，必须重视和发展学前教育，大力发展公办幼儿教育。学前教育是国民教育体系的重要组成部分，是国家教育制度的起始阶段，事关儿童身心健康和终身发展。

发展学前教育，提高学前教育质量，推进教育现代化建设，是服务型政府改善民生的重要举措和紧迫任务。

2. 项目建设是全面贯彻落实国家、省、市教育发展规划和实施科教兴市及人才强国战略的要求

项目是推动高平市教育事业持续健康发展，推进高铁新区及高平市经济社会跨越转型发展的具体要求。本项目是全日制幼儿学校，是高铁新区的公共教育服务设施，直接服务于规划新区的老百姓，是依法保障适龄儿就近入园的合法权益的重大举措。

综上所述，项目建设必要可行。

#### （五）项目主要建设规模和内容

建设内容及规模：本项目新华幼儿园设计为全日制四轨十二个班、托儿所四个班，规划总用地面积 11562.37 m<sup>2</sup>，建筑占地面积 2558.05 m<sup>2</sup>，总建筑面积 6411.64 m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积 6361.64 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 50 m<sup>2</sup>。主要建设内容包括幼儿园建筑工程、结构工程、给排水工程（生活和消防给水雨水、污水工程等）、供热工程、燃气工程、供电工程和海绵城市专项设计等。

#### （六）项目建设计划及进度

高平市新华幼儿园项目已于 2025 年 3 月开工建设，截至目前，工程一层主体结构已完成，正在进行二层主体结构施工，预计于 2025 年底全部完工，预计于 2025 年完成全部

投资。

#### 四、项目总投资概算及资金来源

##### （一）项目投资概算

根据《高平市行政审批服务管理局关于高平市新华幼儿园建设项目初步设计的批复》（高行审字〔2024〕549号），对项目总投资金额修正后确定总投资为5,693.63万元，主要包括：工程建设费用5,679.91万元、建设期债券利息13.72万元。

##### （二）项目资金来源及到位情况

为保障本项目的顺利实施，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，确定高平市新华幼儿园项目所需资金为5,693.63万元，资金来源为：

1. 通过自有资金投入1,193.63万元，具体资金来源为申请财政资金和上级补助资金；

2. 剩余资金需求4,500.00万元通过申请发行地方政府专项债券解决，其中2025年已发行1,300.00万元、2025年本批次计划发行400.00万元、2025年以后批次计划发行2,800.00万元。

#### 五、项目预期收益与融资平衡情况

##### （一）项目预期收入

高平市新华幼儿园建设项目建设完成后，计划招收440

名幼儿，参考本市其他幼儿园的收费标准，项目预期收入主要来源于：教育保育费、伙食费和申请运营补助收入，一年暂按 300 天进行测算，债券存续期预计可实现项目预期收入 17,139.07 万元。详见表 5-1。

#### 1. 教育保育费

根据《高平市发展和改革局、高平市教育局、高平市财政局关于制定市区内公办幼儿园收费标准及有关事项的通知》，教育保育费暂按每人每月 240 元进行测算，每年教育保育费收入为 104.15 万元。

#### 2. 伙食费

参考新新幼儿园和苗苗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 52.80 万元。

#### 3. 申请运营补助收入

高平市新华幼儿园建设项目建设完成后，政府每年给予一定的补贴用于幼儿园的日常经营，主要包括幼儿园人员工资补助、暖气补助以及公用经费等其他补助资金，每年预计申请运营补助收入为 700.00 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、水电费、伙食成本和其他费用，债券存续期预计运营成本为 9,353.36 万元。详见表 5-1。

#### 1. 人工成本

高平市新华幼儿园建设项目建设完成后，预计招收 104 名老师，参考其他幼儿园的人工工资，每人暂按 3000 元/人/月进行测算，每年人工成本为 374.40 万元，债券存续期预计人工成本为 7,488.00 万元。

## 2. 暖气费

高平市新华幼儿园建设项目建设完成后，总建筑面积 6411.64 m<sup>2</sup>，高平市供暖季为 4 个月，收费标准为 7 元/m<sup>2</sup>/月，每年预计暖气费为 17.95 万元，债券存续期暖气费为 359.05 万元。

## 3. 水电费

高平市新华幼儿园建设项目建设完成后，每个月预计产生水电费 4000 元，每年预计水电费为 4.00 万元，债券存续期水电费为 80.00 万元。

## 4. 伙食成本

高平市新华幼儿园建设项目完成后，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 633.60 万元。

## 5. 其他费用

高平市新华幼儿园建设完成后，每年产生经营管理费用，主要包括：培训费、差旅费、办公费以及其他的支出，按照人工成本、暖气费及水电费的 10% 进行测算，每年预计其他费用为 39.64 万元。

### （三）项目预期收益

高平市新华幼儿园建设项目完成投入运营后，扣除项目运营成本后，债券存续期预计可实现项目净收益 7,785.71 万元。详见表 5-1。

表 5-1：高平市新华幼儿园收益测算表

项目	单位：万元																				合计
	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	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	
收入合计	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	856.95	17,139.07
教育保育费	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	104.15	2,083.07
伙食费	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	1,056.00
申请财政补贴	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	14,000.00
成本合计	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	467.67	9,353.36
人工成本	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	374.40	7,488.00
暖气费	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	359.05
水电费	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	80.00
伙食费成本	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	31.68	633.60
其他费用	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	39.64	792.71
净收益	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	7,785.71

#### （四）项目融资成本

高平市新华幼儿园项目，计划募投专项债券总规模为 4,500.00 万元（含已发行金额 1,300.00 万元），期限为 20 年期，其中本批次计划募投专项债券规模为 400.00 万元，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一次利息，融资成本主要是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 月已发行的地方政府专项债券利息 548.60 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 20 年期国债收益率（基准日：2025 年 6 月 27 日）上浮 50BP 来测算，约为 2.39%，债券存续期内预计需要支付债券利息费用 1,529.60 万元，详见表 5-2。

表 5-2：项目融资利息支出测算明细表

年度	利率	期限	金 额	金 额 单 位：万 元											
				2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
2025 年（5 月批次）	2.11%	20 年期	1,300.00	13.72	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	
2025 年（本批次）	2.39%	20 年期	400.00		9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	
2025 年（以后批次）	2.39%	20 年期	2,800.00		66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	
合 计			4,500.00	13.72	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	

表 5-2：项目融资利息支出测算明细表

年度	利率	期限	金 额	金 额 单 位：万 元											
				2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合 计	
2025 年（5 月批次）	2.11%	20 年期	1,300.00	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	27.43	13.72	548.60	
2025 年（本批次）	2.39%	20 年期	400.00	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	191.20	
2025 年（以后批次）	2.39%	20 年期	2,800.00	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	66.92	1,338.40	
合 计			4,500.00	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	90.20	2,078.20	

### （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。高平市新华幼儿园项目本息覆盖率可达到 1.18 倍，期末项目现金净结余量为 1,221.23 万元。高平市新华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，详见表 5-3。

表 5-3：高平市新华幼儿园项目收益、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
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	5,693.63	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29
2	申请财政资金	1,193.63										
3	地方政府专项债券	4,500.00										
3.1	其中：本批债券	400.00										
4	经营净收入		389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29
5	开发建设支出	5,679.91										
6	融资支出 (6=7+8)	13.72	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91
7	专项债券利息支出	13.72	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91
7.1	其中：本批债券利息	-	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56
8	专项债券本金支出											
8.1	其中：本批债券本金											
9	当年结余 (9=1-5-6)	-	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38
10	期末累计结余	-	285.38	570.75	856.13	1,141.50	1,426.88	1,712.25	1,997.63	2,283.00	2,568.38	2,853.76
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。												

15.1.1

表 5-3：高平市新华幼儿园项目收益、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	合计	
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	13,479.34	
2	申请财政资金											1,193.63	
3	地方政府专项债券											4,500.00	
3.1	其中：本批债券											400.00	
4	经营净收入	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	389.29	7,785.71	
5	开发建设支出											5,679.91	
6	融资支出 (6=7+8)	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	4,590.20	6,578.20	
7	专项债券利息支出	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91	90.20	2,078.20	
7.1	其中：本批债券利息	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	9.56	191.20	
8	专项债券本金支出										4,500.00	4,500.00	
8.1	其中：本批债券本金										400.00	400.00	
9	当年结余 (9=1-5-6)	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	285.38	-4,200.91	1,221.23	
10	期末累计结余	3,139.13	3,424.51	3,709.88	3,995.26	4,280.63	4,566.01	4,851.38	5,136.76	5,422.14	1,221.23		
11	净收益覆盖融资成本倍数											1.18	
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，高平市新华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高平市新华幼儿园项目完成后的运营收入，优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益不足时，高平市公共事业建设服务中心将通过积极申请财政补助资金的方式来弥补缺口。

## 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）影响项目施工进度风险及控制措施

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：根据项目施工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，财政部门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

教育保育费水平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，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

项目建设资金除申请财政资金外，大部分需要发债完成，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

高平市公共事业建设服务中心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依规用于高平市新华幼儿园项目，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，高平市公共事业建设服务中心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，高平市公共事业建设服务中心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。

高平市公共事业建设服务中心



2025 年 7 月 1 日