

# 2025 年临汾市蒲县新建锦绣幼儿园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 年临汾市蒲县新建锦绣幼儿园建设项目专项债券募投总规模 1,600.00 万元，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。

债券发行计划表

单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	1,600.00	30 年期	到期还本	每半年付息

## 二、项目情况

### （一）项目主体

蒲县新建锦绣幼儿园建设项目主体为蒲县教育体育局。

### （二）项目批复手续

1、2024 年 9 月 27 日取得《关于蒲县新建锦绣幼儿园建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（蒲审管复[2024]122 号）；

项目代码：2409-141033-89-01-319238

2、2025 年 1 月 20 日取得《建设用地规划许可证》（地字第 1410332025YG0003563 号）；

3、2024 年 11 月 14 日取得《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 1410332024XS001046 号）；

4、2025 年 2 月 18 日取得《关于蒲县新建锦绣幼儿园建设项目

初步设计的批复》（蒲审管复[2025]7号）；

5、2025年2月18日取得《建设工程规划许可证》（建字第1410332025GG0004546号）。

### （三）项目建设效益分析

#### 1、项目建设必要性和意义

提供公平的教育是建设和谐社会的重要途径，实现教育公平直接关系到社会公平的实现。教育公平包括了教育机会公平、教育过程公平和教育质量公平。当前，蒲县学前教育的办学条件和办学水平在城乡之间、园区之间还存在着比较明显的不合理差距。本项目有利于学前教育发展，改善学前教育环境，提高教学水平和教学质量，满足人民群众对优质学前教育的需求，实现教育的公平化和优质化，推进当地学前教育的均衡发展，促进教育资源优化，为构建和谐社会打下基础。

该项目的实施是确保农村地区儿童的身心健康，为广大适龄儿童提供健康、丰富的学习和活动环境，满足他们多方面发展的需要。目前该辖区无一所公办幼儿园，多数个体幼儿园均为无证且超员状态，规范化学前教育无法正常的开展，班级超员严重影响幼儿的身心健康。该项目实施后，可以增加幼儿园的容量，适当分流现有幼儿园的适龄儿童，有效缓解幼儿园超员问题，为广大幼儿提供一个健康、丰富的生活和学习环境，满足他们多方面发展的需要。

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、

服从于经济社会发展，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。蒲县经济社会发展正处在一个新的上升时期，正在全面加速新型工业化、农业现代化、新型城镇化和经济市场化。因此，全县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，对管理和提高学前教育办学水平奠定了基础，适应了乡镇经济社会发展的需要。综上所述，本项目的建设是必要的。

## 2、社会效益

本项目的实施有利于进一步优化教育资源配置，改善教育结构体系，有利于有效缓解教育发展难题，全面加速教育强县创建进程，是为社会生产、公共生活服务和以创造社会效益为主的社会事业建设项目。项目的实施可以缓解蒲县幼儿园教学压力，有利于促进全县义务教育稳定、持续、协调、健康发展，也有利于加快为国家和本地区培养人才的步伐，从外部环境上实现对当地社会发展的贡献。项目的建设可以为当地适龄儿童提供一个良好的起点、一个现代化的成长平台，有利于促进孩子自主发展、和谐发展、有个性的发展和可持续发展，对孩子的健康成长起到巨大影响。

项目的建设可以改善当地学前教育资源紧缺、幼儿入园难的问题，保障儿童均能就近接受高质量的学前教育，并减轻家长负担；能使项目区学前教育设施条件得到改善，全体幼儿享受到更好的学习环境，随着项目的建成实施，更加有利于教育工作普及的提高；可以促进当地学前教育发展、提高学前教育质量，对农村学前三年教育的普及化、规范化和优质化有着积极的促进作用。

本项目的建设是改善民生的社会公益事业建设项目，符合蒲县总体规划。项目建设能有效缓解项目区学前教育资源紧缺的矛盾，能为所在地区提供更多的教育机会，实现教育公平，并提高人们的教育水平，为幼儿将来接受义务教育打下坚实的基础。因此，该项目的实施，无论对国家、社会还是对学生及家庭都将带来积极的影响和正面效应，社会效益显著。

#### （四）项目主要建设规模和内容

项目新建 1 所全日制幼儿园，共 9 个班，可容纳 270 名幼儿，项目总面积 6301.35 m<sup>2</sup> (折合 9.45 亩)，总建筑面积 5150.56 m<sup>2</sup>，新建 1 栋幼儿综合楼，建筑面积为 5125.52 m<sup>2</sup>，地下 1 层，地上 3 层，框架结构。新建门房 1 座，建筑面积 25.04 m<sup>2</sup>，地上 1 层框架结构。配套建设围墙，供配电、给排水、消防、供热、通讯、燃气等工程。

#### （五）项目建设计划及进度

本项目目前已完成立项、初步设计、选址用地、规划、招标等前期准备阶段；项目 2025 年 9 月开工，全部工程预计 2027 年 2 月竣工验收。

### 三、项目总投资估算及资金来源

#### （一）项目投资估算

本项目总投资 3,325.09 万元，经测算建设期利息确定总投资为 3,373.89 万元，其中建安工程费 2,849.56 万元，工程建设其他费 317.19 万元，基本预备费 158.34 万元，建设期利息为 48.80 万元。

## （二）项目资金来源及到位情况

1、项目总投资为 3,373.89 万元,资金来源如下:

自有资金 1,773.89 万元,由财政资金投入解决,资金根据项目建设进度到位;

专项债券资金 1,600.00 万元,拟通过募投专项债券解决;

2、项目资金使用计划:项目总投资金额 3,373.89 万元,根据建设进度分年支出。计划如下:

### 资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	2027 年	合计
投资金额(万元)	1,600.00	1,341.83	432.06	3,373.89
占总投资比例	47.42%	39.77%	12.81%	100.00%
专项债券资金(万元)	1,600.00			1,600.00
其中:本批债券资金(万元)	1,600.00			1,600.00

## 四、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目收入

项目的运营收入来源于项目建设完成后的保育教育费、公用经费、财政补贴收入等,预计债券期间实现收入 4,257.20 万元。

本项目拟建设一所 3 轨制幼儿园,设 9 个教学班,容纳 270 名幼儿的全日制幼儿园,幼儿园保育教育费收费标准根据根据临汾市公办幼儿园分级收费标准,取三类园 280 元/月测算;

公用经费补贴根据山西省财政厅、山西省教育厅联合下发的《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)文件规定,公用经费按 600 元/生测算;

根据《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）中“允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等偿还”的文件精神，为保证项目的顺利运行，申请部分财政补贴收入用于项目运营。债券存续期收入预测如下：

运营收入预测表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
保育教育费	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60
公用经费	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20
财政补贴收入	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
合计	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80

续：

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
保育教育费	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60
公用经费	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20
财政补贴收入	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
合计	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80

续：

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
保育教育费	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60
公用经费	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20
财政补贴收入	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
合计	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80

续：

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
保育教育费	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	75.60	2,192.40
公用经费	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	16.20	469.80
财政补贴收入	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	1,595.00
合计	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	4,257.20

（二）项目成本

项目的运营成本包括人员薪酬、能耗费用、日常管理费用等，债券持有期内共产生各项成本 992.74 万元。新增劳动定员 8 人（包含保安人员、清洁人员、炊事人员等）、月工资标准按 3000 元/人测算；本次项目主要消耗能源为电、水消耗，项目用电容量为 70.76kW，年用水量为 0.41 万 m<sup>3</sup>，分别按照当地收费标准 0.5 元/度，2.5 元/m<sup>3</sup> 测算；日常管理费用暂按收入的 3%测算；债券存续期成本预测如下：

运营成本预测表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
人工薪酬	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	
能耗费用	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	
日常管理费	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	
合计	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	
续：								
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	
人工薪酬	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	
能耗费用	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	
日常管理费	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	
合计	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	
续：								
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
人工薪酬	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
能耗费用	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
日常管理费	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40
合计	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23
续：								
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
人工薪酬	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	835.20
能耗费用	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	29.83
日常管理费	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	127.72
合计	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	992.74

（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 3,264.46 万元。预测如下：

项目净收益预测表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	
项目运营收入	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	
项目运营成本	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	
净收益	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	
续：								
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	
项目运营收入	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	
项目运营成本	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	
净收益	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	
续：								
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
项目运营收入	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80
项目运营成本	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23
净收益	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57
续：								
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
项目运营收入	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	146.80	4,257.20
项目运营成本	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	34.23	992.74
净收益	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	3,264.46

（四）项目融资成本

本项目计划募投地方政府专项债券资金解决 1,600.00 万元，债券还本方式为到期还本，每半年支付一次利息，融资成本为募投地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

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 8 月 18 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.61%。债券存续期内共



计需支付债券利息费用 1,254.90 万元。

#### **（五）资金测算平衡情况**

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。项目本息覆盖率可达到 1.14 倍，期末项目现金净结余量为 458.36 万元。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，详情如下：

# 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）	1,600.00	1,341.83	544.63	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57
2	自有资金投入（不含专项债券）		1,341.83	432.06								
	其中：财政资金		1,341.83	432.06								
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金	1,600.00										
	其中：本批债券	1,600.00										
5	其他资金											
6	净收益			112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57
7	开发建设支出	1,600.00	1,300.00	425.09								
8	融资支出（8=9+10+11）		41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
9	专项债券利息支出		41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
	其中：本批专项债券利息		41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
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）			77.71	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74
13	期末累计结余（13）			77.71	148.45	219.18	289.92	360.66	431.40	502.13	572.87	643.61
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）											

# 资金测算平衡表

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
1	项目资金流入（1=2+3+4+5+6）	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57
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	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57
7	开发建设支出											
8	融资支出（8=9+10+11）	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
9	专项债券利息支出	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
	其中：本批专项债券利息	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83
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）	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74
13	期末累计结余（13）	714.35	785.08	855.82	926.56	997.30	1,068.03	1,138.77	1,209.51	1,280.25	1,350.98	1,421.72
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）											

# 资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	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）	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	6,638.35
2	自有资金投入（不含专项债券）										1,773.89
	其中：财政资金										1,773.89
3	银行贷款等市场化配套融资										-
4	专项债券资金										1,600.00
	其中：本批债券										1,600.00
5	其他资金										-
6	净收益	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	112.57	3,264.46
7	开发建设支出										3,325.09
8	融资支出（8=9+10+11）	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	1,641.83	2,854.90
9	专项债券利息支出	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	1,254.90
	其中：本批专项债券利息	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	41.83	1,254.90
10	专项债券本金支出									1,600.00	1,600.00
	其中：本批债券本金									1,600.00	1,600.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息										-
12	当年结余（12=1-7-8）	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	70.74	-1,529.26	458.36
13	期末累计结余（13）	1,492.46	1,563.20	1,633.93	1,704.67	1,775.41	1,846.15	1,916.88	1,987.62	458.36	
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）										1.14

## 五、偿债保障措施

经测算，本项目实施完成后，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各项收入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，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。

本项目委托山西中吕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）影响项目进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括施工方案的稳定、施工方组织管理水平、不可抗力或政策调整、供应商设备质量等，会导致时间延期，工程质量差。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好建设方案，要求施工方保证工程质量；同时在成本方面加强项目的日常管理，保证项目工程质量和施工进度，减少延期风险。

### （二）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，实际支出增加也降低偿债能力。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。

### （三）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政投入资金外，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

项目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，认真审核本项目的资金需求和绩效目标，做好绩效评价工作和信息披露等工作，保证在资金下达后尽快拨付到项目单位，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，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。加强项目的监督和项目收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库，保证债券按时还本付息。

项目单位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本项目，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。同时，为提高专项债券资金使用效益，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，项目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主管部门和财政部门。

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。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。

