

2025 年乡宁县职业中学改扩建项目

专项债券情况及资金平衡方案

项目名称：乡宁县职业中学改扩建项目
项目单位：乡宁县教育体育局
项目代码：2305-141029-89-01-210548

乡宁县职业中学改扩建项目 专项债券情况及资金平衡方案

一、债券基本信息

乡宁县职业中学改扩建项目计划募投专项债券总规模为 10000 万元，2025 年以往批次募投专项债券资金为 4000 万元，本批次募投专项债券资金 1000 万元，以后批次 5000 万元，期限为 20 年期，每半年付息一次，到期后偿还最后一次本金和利息。基本信息如下：

表 1-1 债券发行计划明细表

金额单位：万元

| 发行年度 | 批次 | 发行金额 | 期限 | 还本付息方式 |
|--------|-----|------|------|-------------------------|
| 2025 年 | 本批次 | 1000 | 20 年 | 每半年付息一次，到期后偿还最后一次本金和利息。 |
| 合计 | | 1000 | | |

二、项目概况

（一）建设内容及规模

该项目总用地面积 41296.36 m²（合 61.95 亩），总建筑面积为 57132.50 m²，其中地上建筑面积 55328.77 m²，地下建筑面积 1803.73 m²。

具体内容如下：

新建及改造内容：

改造原教学楼，建筑面积 10193.32 m²；新建 1 号实训楼，建筑面积 8294.03 m²；新建 2 号实训楼，建筑面积 8981.99 m²；新建女生

宿舍楼，建筑面积 10762.44 m²；新建男生宿舍楼，建筑面积 7289.22 m²；新建学生食堂，建筑面积 8553.52 m²；新建地下停车场及消防水池，其中地下部分 1803.73 m²，顶盖部分 193.14 m²，消防水池楼梯间 17.58 m²；新建大门及门房，建筑面积 165.08 m²；新建运动场配套附属工程，建筑面积 814.45 m²；电梯实训用房整体搬迁 64 m²；

室外工程包括：土方工程 38800 m³（含外运）；填土方 6300m³（购土）；绿化工程 7172.38 m²；沥青混凝土地面 9886.56 m²；花岗岩铺装 2831.96 m²；塑胶场地 10038.05 m²；花岗岩路缘石 1520m；围墙 1140 m；大门 1 座；挡土墙 8640 m³；排水沟 255 m；组合树池坐凳 10 组；雕塑 1 组；景石 1 组；涵洞改线 178 m；室外 LED 电子屏 130 m²；室外综合管沟 320 m；室外给水 PE 管 830m；室外雨水 HDPE 管 1800 m；室外污水 HDPE 管 1250 m；室外消防给水管 2800 m；室外采暖管道 850 m；室外电气工程 1900 m；

设备购置及迁移包括：800KVA 变压器 1 台；1600KVA 变压器 3 台；电梯 9 部；新增用地中高压电塔迁移 1 项；太阳能热水器 1 项。

拆除内容：

拆除 1 号宿舍 2572.64 m²，拆除 2 号宿舍 3740.05 m²，拆除茶水间 135.09 m²，拆除公厕 128.19 m²，拆除食堂、餐厅 1034.88 m²，拆除门房 47.98 m²，拆除锅炉房 71.44 m²，拆除原有围墙 221 m，拆除原有教学楼屋顶彩钢坡顶 2150 m²，拆除原有地面(混凝土面层)14520 m²，拆除新建建筑场地中原有绿化 1529 m²，拆除运动场地旧看台

1455 m², 拆除旧运动场 12124 m², 拆除扩建用地中临时建筑 74.06 m², 拆除学校旧边界的围墙 461 m, 拆除扩建用地中村庄道路 574 m², 拆除原有高差的挡墙（高 5.3 m）176 m, 拆除其他小型建筑 85.93 m², 拆除旗台 52 m², 涵洞改线 178 m。

（二）项目申报主体

乡宁县教育科技局

（三）建设期限

本项目建设期限为 20 个月

（四）项目建设的必要性

1、有助于实现以人为本的学校发展

坚持“以人为本”的科学发展观，是学校健康发展的根本要求。科学发展观的本质和核心是坚持“以人为本”。以学生的健康、学生的需要作为首要出发。学生作为祖国的未来，他们的成长离不开学校的教育，当学校的配套设施出现问题时，尤其是与学生息息相关的情况下，应该是以学生的需要为主导，坚持“以人为本”的信念，为学生提供良好的就学环境。该项目完成后将为学生在学习方面提供完善的配套设施，促进学校的长期发展。

2、社会经济持续发展的要求

教育是民生之基，是关系国家和民族前途命运的根本大业。坚定不移地推进“科教兴市”和“人才强市”战略，把教育工作作为加快经济社会发展、维护改革发展稳定大局、促进国民素质全面发展的大

事来抓。构建完善的教育体系，坚持正确的育人方向，努力提高教育质量。促进教育公平，推进义务教育均衡发展，解决好贫困地区和贫困学生入学问题。切实加强组织领导，确保教育优先发展的战略地位。

现代社会教育与城市发展空间存在着密切的互动关系。一方面，城市综合实力的提高是教育发展的基础，教育对城市发展环境和经济发展水平具有依存和适应关系。另一方面，教育发展为城市经济社会进步提供知识保证和人才支持，教育发展拉动城市经济发展，促进教育及相关产业的形成和发展，扩大城市规模，全面提升城市竞争力。教育事业的发展已成为城市发展的战略重点。

3、学生全面发展的要求

本项目完成后，乡宁县职业中学的办学条件将得到改善，有效缓解片区内初中阶段的入学压力，合理配置区内教育资源，提高乡宁县教育教学质量，适应教育事业和乡宁县经济建设发展的需求，加快乡宁县教育改革步伐，促进教育均衡发展，实现教育强县的目标。本项目的建设将有助于促进山西教育体系发展，为山西经济建设、人才培养起积极作用。项目建设条件良好，建设方案合理，建设资金基本得以落实，在项目可行性及必要性方面符合投资建设要求，建议尽快投资建设，可以早日服务师生，服务学校，继而服务社会，所以本项目的建设是必要的，应尽快组织实施。

综上所述，本项目的建设实施是很有必要的。项目的建设有利于学校教学基础设施的布局合理、功能完善，可有力改善学校周边环境，

让广大师生得到良好的教育环境，促进社会和谐稳定发展，进一步规范各教育流程，保障教学流程完全符合国家规范的要求。因此本项目的建设是十分必要可行的。

（五）项目进展情况

（1）2023 年 5 月 23 日取得《乡宁县职业中学改扩建项目用地预审与选址意见书》（用字第 141029202400007 号）；

（2）2023 年 6 月 5 日乡宁县行政审批服务管理局出具《乡宁县行政审批服务管理局关于乡宁县职业中学改扩建项目可行性研究报告的批复》（乡行政审批发〔2023〕132 号）；

（3）2023 年 9 月 22 日乡宁县行政审批服务管理局出具《乡宁县行政审批服务管理局关于乡宁县职业中学改扩建项目初步设计的批复》（乡行政审批发〔2023〕311 号）；

（4）2023 年 11 月 1 日乡宁县行政审批服务管理局出具《关于乡宁县职业中学改扩建项目环境影响报告表的批复》（乡行政审批发〔2023〕356 号）；

（5）2024 年 6 月 27 日取得《乡宁县职业中学改扩建项目建设用地规划许可证》（地字第 1410292024YG0013426 号）；

（6）2024 年 7 月 10 日取得《国有建设用地划拨决定书》（乡政地划字〔2024〕6 号）；

（7）2024 年 8 月 1 日取得《乡宁县职业中学改扩建项目建设工程规划许可证》（建字第 1410292024GG0014425 号）；

（8）2024 年 10 月 8 日，发布乡宁县职业中学改扩建项目施工

(1 标段) 中标结果公示。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目投资估算

乡宁县职业中学改扩建项目总投资 32728.90 万元。

表 3-1 项目投资估算表

单位：万元

| 序号 | 费用明细 | 金额（万元） |
|----|---------|-----------------|
| 1 | 建筑安装工程费 | 28075.38 |
| 2 | 工程建设其他费 | 2229.16 |
| 3 | 预备费 | 2424.36 |
| 4 | 静态总投资 | 32728.90 |
| 合计 | | 32728.90 |

(二) 项目资金来源及到位情况

1、资金筹措原则

项目所需资金通过申请专项债和县财政资金解决。

2、资金来源

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，确定乡宁县职业中学改扩建项目总投资金额为 32728.90 万元，资金来源为：

(1) 项目通过自有资金投入 22728.90 万元，具体资金来源为申请乡宁县财政出资，按项目建设进度所需到位；

(2) 项目资金缺口为 10000 万元，拟通过申请发行政府专项债券的方式解决，其中：2025 年拟申请发行债券资金 10000 万元（以

往批次 4000 万元，本批次 1000 万元，以后批次 5000 万元）。项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。

（三）资金使用计划

本项目总投资为 32728.90 万元，项目资本金为 22728.90 万元，债券融资资金合计为 10000 万元。2025 年拟申请发行债券资金 10000 万元（以往批次 4000 万元，本批次 1000 万元，以后批次 5000 万元）。项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。资金投入及使用计划如下表所示：

表 3-2 分年度资金使用计划表

单位：万元

| 序号 | 年度 | 2025 | 2026 | 合计 |
|-----|----------|----------|----------|----------|
| 1 | 年投资金额 | 15000.00 | 17728.90 | 32728.90 |
| 1.1 | 其中：工程建设 | 15000.00 | 17728.90 | 32728.90 |
| 1.2 | 建设期融资成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 占总投资比例 | 46% | 54% | 100.00% |
| 3 | 县级自筹 | 5000.00 | 17728.90 | 22728.90 |
| 4 | 补助资金 | | | |
| 5 | 以往批次债券资金 | 4000.00 | 0.00 | 4000.00 |
| 6 | 本批次 | 1000.00 | 0.00 | 1000.00 |
| 7 | 以后批次 | 5000.00 | 0.00 | 5000.00 |

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益

本项目建成后，学校的总体收入来源主要有教育事业收入、

其他收入和补助资金收入。

（1）教育事业收入

本项目建成后，可容纳学生人数为 2576 人，参照山西省相近学校相应的收费标准，学费免费，其他费用每人每年费用 1365 元（包括住宿费、书费、生活用品费、军训服装费），故项目达到运营期后每年教育事业收入为 351.62 万元。

（2）其他收入

本项目建成后，其他收入主要包括学生食堂出租收入以及培训收入。

学生食堂建筑面积为 8553.52 m²，参照附近学校相应学生食堂出租费用为 40 万元/平方米，故项目进入运营期后年学生食堂出租费用为 410.57 万元。

培训收入包括企业、培训机构、评价机构、劳动者群体的补贴，本项目参照相似项目的相关培训标准，按照年培训人次预计 900 人次，平均费用为 3540 元，故项目进入运营期后年培训收入为 318.60 万元。

（3）补助资金收入

依据《中等职业学校免学费补助资金管理办法》（财科教〔2016〕36 号），中央财政按 2000 元/生标准与地方财政分担补助，中部地区比例为 8：2。在项目建设期时，县财政补助每年 266 万元。在项目运营期，上级补助资金收入每年 515.20 万元。

综上，项目年均收益为 1595.99 万元。

（二）项目成本

项目运营成本包括设施设备维护费、人员工资费以及其他费用。

（1）设施设备维护费

项目进入运营期后所产生的年设施设备维护费按照项目的建筑安装工程费的 0.5% 计提，故年设施设备维护费为 140.38 万元。

（2）人员工资费

项目建设完成后根据人员配备，需新增人员约 80 人，参照现有人员工资标准，按照每人年工资为 3 万元计算，故项目建成后年人员工资费为 240 万元。

（3）其他费用

项目其他费用包括办公等日常支出，按照以上费用的 10% 计提，年其他费用为 38.04 万元。

综上，项目年运营成本为 380.38 万元。

（三）项目融资成本

本项目计划募投专项债券规模为 10000 万元，期限为 20 年期，2025 年共募投专项债券资金 10000 万元（以往批次 4000 万元，本批次 1000 万元，以后批次 5000 万元），每半年付息一次，到期后偿还本金。融资成本主要是地方政府专项债券每年所需支付的利息。根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率上浮 50 个基

点来测算，约为 2.66%，预计支付债券利息费用 5320 万元，需偿还本金 10000 万元。详见表 4-1。

（四）项目收益与融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，根据测算结果，该项目的收入可以覆盖债券的本金和利息支出，能够达到项目收益与融资自平衡。

经过测算，该项目财务指标良好，运营期能够持续产生稳定的现金流。在项目存续期间，项目现金流入合计为 61988.77 万元，其中县级承担投入 22728.90 万元，专项债券筹资合计 10000 万元，综合收入合计 29259.87 万元。项目存续期内本息保障倍数为 1.49 倍，能够满足专项债券还本付息要求。在各项假设前提下，将有 7359.09 万元的累计盈余资金，运营期间将不存在任何资金缺口。因此，本项目能够实现项目收益与融资自平衡，具体详见下表 4-1。

表 4-1 项目收益与融资自平衡表（单位：万元）

| 序号 | 项目 | 合计 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 |
|------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | 项目现金流入 1 | 61988.77 | 15266.00 | 17994.90 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 |
| 1.1 | 县级承担 | 22728.90 | 5000.00 | 17728.90 | | | | | | | | |
| 1.2 | 补助资金 | | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 专项债券筹资 | 10000.00 | 10000.00 | | | | | | | | | |
| 1.3.1 | 本批次 | 1000.00 | 1000.00 | | | | | | | | | |
| 1.4 | 项目综合收入 | 29259.87 | 266.00 | 266.00 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 |
| 2 | 工程建设投资支出 2 | 32728.90 | 15000.00 | 17728.90 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.1 | 项目建设成本 (不含财务费用) | 32728.90 | 15000.00 | 17728.90 | | | | | | | | |
| 2.2 | 财务费用(专项债券 利息) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | | | |
| 3 | 运营维护费支出 3 | 6846.78 | | | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 |
| 4 | 可偿债资金 4=1-2-3 | 22413.09 | 266.00 | 266.00 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 |
| 5 | 融资资金支出 5 | 15054.00 | 0.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 |
| 5.1 | 债券本金支出 | 10000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5.1.1 | 2025 年发行 | | | | | | | | | | | |
| 5.2 | 债券利息支出 | 5320.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 |
| 5.2.1 | 2025 年发行 | 5320.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 |
| 6 | 年度项目资金结余 6=4-5 | 7359.09 | 266.00 | 0.00 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 |
| 7 | 累计结余 7 | | 266.00 | 266.00 | 1215.62 | 2165.23 | 3114.85 | 4064.46 | 5014.08 | 5963.70 | 6913.31 | 7862.93 |
| 8 | 本息覆盖倍数 8=4/5 | 1.49 | | | | | | | | | | |

表 4-1 项目收益与融资自平衡表（续）（单位：万元）

| 序号 | 项目 | 合计 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 |
|------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 1 | 项目现金流入 1 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 |
| 1.1 | 县级承担 | | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 补助资金 | | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 专项债券筹资 | | | | | | | | | | | |
| 1.3.1 | 本批次 | | | | | | | | | | | |
| 1.4 | 项目综合收入 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 | 1595.99 |
| 2 | 工程建设投资支出 2 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.1 | 项目建设成本 （不含财务费用） | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 财务费用（专项债券 利息） | | | | | | | | | | | |
| 3 | 运营维护费支出 3 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 | 380.38 |
| 4 | 可偿债资金 4=1-2-3 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 | 1215.62 |
| 5 | 融资资金支出 5 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 10266.00 | 266.00 |
| 5.1 | 债券本金支出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 10000.00 | 0.00 |
| 5.1.1 | 2025 年发行 | | | | | | | | | | 10000.00 | |
| 5.2 | 债券利息支出 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 |
| 5.2.1 | 2025 年发行 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 | 266.00 |
| 6 | 年度项目资金结余 6=4-5 | 7359.09 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | 949.62 | (9050.38) |
| 7 | 累计结余 7 | | 8812.54 | 9762.16 | 10711.78 | 11661.39 | 12611.01 | 13560.62 | 14510.24 | 15459.86 | 16409.47 | 7359.09 |
| 8 | 本息覆盖倍数 8=4/5 | 1.49 | | | | | | | | | | |

五、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度及质量的风险及控制措施

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，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，使项目净收益减少。

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。

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：严格审批施工组织设计，制定科学施工进度计划，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，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

1、经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项

目投入运营后收益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。

风险控制措施：针对该风险，要求项目管理单位密切关注项目收入情况，强化运营成本控制。请示相关部门制定合理的收费标准，尽早完成该项目，早日收回投资，确保按时还本付息。

2、财务风险

风险识别：项目建设资金除自有资金投入外，其余资金需要通过发行专项债方式进行筹措，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：针对该项风险，项目方应遵循满足需求、安全可靠的原则，深入挖缺项目收益，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用项目资金。

六、偿债保障措施

经测算，乡宁县职业中学改扩建项目实施完成后，预计实现的收益可与融资本息实现自平衡。本项目产生的收入全部纳入政府性基金预算管理，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县级财政补助资金来弥补缺口。

七、项目事前绩效评估情况

目前，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，事前绩效评估结果为“通过（建议予以支持）”，

符合入库（即财政部地方政府债务管理系统）条件。

八、项目评估和发行人对债券信用评级情况

项目资金平衡报告委托具有相关资质的会计师事务所进行相关评估并出具专业评估报告；

项目由相应律师事务所认证并出具法律意见书；

明确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。

九、相关部门职责

项目单位将全力配合做好地方政府专项债券工作，认真审核项目的资金需求，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乡宁县职业中学改扩建项目，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。同时在运营期间将不断提高运营管理水平，加强成本控制和收益调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。

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。加强对本项目专项债券发行、使用、偿还的监督工作，保证债券按时还本付息。

十、总体评价

总体来看，乡宁县职业中学改扩建项目收益比较可观，能够持续产生稳定的现金流入，且现金流入能够完全覆盖发行专项债券还本付

息的现金流出，在完全支付专项债券本金、利息的情况下，依然能够产生一定的累计盈余资金。项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次工程项目发行专项债券具有可行性。