

沈阳市第一二〇中学分校新建项目 实施方案



2026 年 4 月

目录

| | |
|--------------------------|----|
| 第一章项目概况 | 1 |
| 1.1 区域情况 | 1 |
| 1.2 经济、财政和债务状况 | 1 |
| 1.3 项目基本情况 | 1 |
| 第二章项目的公益性和建设必要性 | 3 |
| 2.1 项目的公益性 | 3 |
| 2.2 项目的建设必要性 | 5 |
| 第三章项目投资估算与资金筹措 | 6 |
| 3.1 估算范围 | 6 |
| 3.2 项目投资说明 | 7 |
| 3.3 投资估算 | 9 |
| 3.4 资金筹措计划 | 9 |
| 3.5 项目资金保障措施 | 10 |
| 3.6 编制依据 | 11 |
| 3.7 债券规模和期限安排 | 11 |
| 3.8 投资者保护措施 | 12 |
| 第四章项目专项债券融资方案 | 12 |
| 4.1 项目预期收益 | 12 |
| 4.2 项目运营成本预测 | 15 |
| 4.3 项目收益预测 | 16 |
| 4.4 资金平衡分析 | 17 |
| 4.5 项目现金流测算表 | 18 |
| 4.6 收益与融资平衡情况 | 19 |
| 第五章项目风险评估及控制措施 | 20 |
| 5.1 风险评估及控制措施 | 20 |
| 5.2 敏感性分析 | 21 |
| 第六章投资者保护措施（还款保障计划） | 22 |
| 第七章信息披露计划及主管部门责任 | 23 |

第一章 项目概况

1.1 区域情况

皇姑区，隶属于辽宁省沈阳市，是沈阳中心城区之一。皇姑区位于沈阳市主城区西北部，西南临铁西区，南临和平区，东南临大东区和沈河区，北临沈北新区。区域面积 66.9 平方公里，是全市人口密度最大区，下辖 10 个街道、128 个社区、3 个行政村。

1.2 经济、财政和债务状况

2024 年，沈阳市皇姑区政府坚持守正创新，团结带领全区人民以超常举措承压而上、逆势而进、难中求成，锚定“打造宜居宜业创新型城区，奋力进入东北数字经济创新发展示范区”目标，加快产业发展与转型、城市发展与转型、社会发展与转型，以满怀激情的工作热忱和躬身入局的务实担当，在推动高质量发展中展现了皇姑新气象，认真落实党中央批准的财政预算，较好的完成了年度预算收支任务。

2024 年，全区实现地区生产总值（GDP）784.3 亿元，同比增长 6%；规模以上工业总产值完成 27.4 亿元，同比增长 5%；服务业增加值完成 643.5 亿元，同比增长 6%；固定资产投资完成 113.5 亿元，同比增长 8%；一般公共预算收入完成 42.1 亿元，同比增长 6%；社会消费品零售总额完成 310.2 亿元，同比增长 8%，经济增长步入高质量发展的快车道。

1.3 项目基本情况

1.3.1 项目名称

沈阳市第一二〇中学分校新建项目

1.3.2 项目单位

沈阳市皇姑区教育局

1.3.3 资产持有单位

沈阳市皇姑区教育局

1.3.4 项目性质：新建

1.3.5 建设地点

本项目建设地点位于辽宁省沈阳市皇姑区。

1.3.6 建设规模及内容

本项目为沈阳市第一二〇中学分校新建项目。

主要建设内容为：

沈阳市第一二〇中学分校新建项目，选址于皇姑区首府新区板块，地块北至圣安路，东至规划路，南至规划路，西至规划路，一二〇中学分校为普通高中，拟设置 18 班型，可容纳学生 810 人。项目用地面积 34949.80 平方米，总建筑面积 46565.71 平方米，包含地上建筑面积 31375.38 平方米，地下建筑面积 15190.33 平方米。其中，新建 1# 科创楼建筑面积 9411.20 平方米；2#教学楼建筑面积 6327.48 平方米；3#教学楼建筑面积 8915.02 平方米；4#多功能楼建筑面积 8938.98 平方米，其中地上建筑面积 5080.50 平方米，地下建筑面积 3858.48 平方米；5#门卫建筑面积 132.4 平方米；6#连廊建筑面积 1508.78 平方米；独立地下室建筑面积为 11331.85 平方米。室外工程包括新建操场、道路、围墙、大门，给排水、暖通、电气等配套基础设施。

1.3.7 建设期

项目建设期为 26 个月，2026 年 4 月-2028 年 5 月。

1.3.8 项目总投资

本项目概算总投资为 27,545.70 万元，其中工程费 23,257.52 万元，工程建设其他费 3,458.48 万元，预备费 802.30 元。拟申请专项债券资金 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次申请发行债券资金 4,600.00 万元。

1.3.9 项目资产类型、数量及预估价值

本项目投入后将形成固定资产，主要为 3 类

一是工程费，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费，涉及 1 栋科创楼、2 栋教学楼、1 栋多功能楼、1 栋门卫、1 栋连廊以及地下室，共计建筑面积约 46565 平方米，形成固定资产价值约为 24135.97 万元；

二是固定资产其他费，主要涉及工程监理、工程设计等费用，共计 3953.57 万元。

三是预备费，形成固定资产价值约为 774.48 万元。

第二章 项目的公益性和建设必要性

2.1 项目的公益性

(1) 教育资源配置与需求满足

教育资源优化：沈阳市第一二〇中学作为沈阳“小三校”之一，以其卓越的教学质量和不断提升的高考成绩在沈阳教育界享有很高的声誉。新建分校将能够进一步分散教育资源，使更多的孩子享受到优质教育，有助于促进教育公平。

(2) 满足学位需求：当前教育资源竞争激烈，尤其是随着新建小区的增多，区域内的学区房热度不减。分校的建设将有效缓解学位紧张的问题，满足家长和学生对于优质教育资源的需求。

(3) 区域经济与社区发展

推动经济发展：拥有良好的教育资源不仅能够提升区域内的教育水平，也能进一步推动地方经济发展。分校的设立可能引发周边社区的快速发展，带来更多的商业机会和就业机会。

提升社区品质：分校的建设将提升周边社区的教育品质，为家长和学生创造更好的成长和学习环境。同时，这也将吸引更多的家庭选择在该区域居住，进一步促进社区的繁荣和发展。

(4) 社会影响与公众期待

社会关注度提升：沈阳市第一二〇中学分校的建设引起了广泛关注，特别是在皇姑区，随着新建学校的增多，区域内的学区房热度持续不减。分校的建设将成为热门话题，进一步提升学校的知名度和影响力。

公众期待与压力：随着分校的建设，公众对于学校的教育质量、

师资力量、校园环境等方面的期待也将进一步提高。这将给学校带来一定的压力，但同时也将激励学校不断提升自身的教学水平和综合实力。

2.2 项目的建设必要性

（1）落实皇姑区实现教育高水平发展的需求

皇姑区将持续深化普通高中育人方式改革，坚决扭转片面追求升学率倾向，促进学生全面而有个性发展，继续在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在构建区域普通高中新发展格局上争做示范，真正办好让人民满意的优质教育。

依托一二〇中学先进的教学理念以及雄厚的师资力量，能够加快实现皇姑区教育高水平的发展。

（2）优化教育资源配置，为社会提供高水平人才

近年来，在省市教育行政部门的关心指导下，在皇姑区委区政府正确领导下，在社会各界的深切关怀下，皇姑区高中“优质特色”集群式发展已取得诸多优秀成果。皇姑区将持续深化普通高中育人方式改革，坚决扭转片面追求升学率倾向，促进学生全面而有个性发展，继续在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在构建区域普通高中新发展格局上争做示范，真正办好让人民满意的优质教育。

通过本项目的建设，将优化教育资源配置，促进教育均衡发展。依托皇姑区优质的教育资源，为社会提供更多的高水平人才。

（3）带动周边经济发展，促进区域繁荣

项目的实施将带动周边经济的发展，促进区域繁荣。学校的建设和运营将创造大量就业机会，吸引更多人口和资金流入，推动周边商业、服务业等产业的发展，形成教育、经济、社会相互促进的良性循环。

综上所述，本项目在皇姑区教育发展蒸蒸日上的基础上，依托一二〇中学高水平的教育理念以及雄厚的师资力量，能够为社会提供更好的优质教育资源，优化教育布局，为社会提供更多的高水平人才，故本项目的建设是极其必要的。

第三章 项目投资估算与资金筹措

3.1 估算范围

（1）投资估算范围

投资估算内容包括：

项目用地面积 34949.80 平方米，总建筑面积 46565.71 平方米，包含地上建筑面积 31375.38 平方米，地下建筑面积 15190.33 平方米。其中，新建 1#科创楼建筑面积 9411.20 平方米；2#教学楼建筑面积 6327.48 平方米；3#教学楼建筑面积 8915.02 平方米；4#多功能楼建筑面积 8938.98 平方米，其中地上建筑面积 5080.50 平方米，地下建筑面积 3858.48 平方米；5#门卫建筑面积 132.4 平方米；6#连廊建筑面积 1508.78 平方米；独立地下室建筑面积为 11331.85 平方米。室外工程包括新建操场、道路、围墙、大门，给排水、暖通、电气等配套

基础设施。

(2) 投资估算构成内容

工程费用、工程建设其他费用和预备费。

3.2 项目投资说明

投资估算的工程建设其它费用费率标准如下：

投资估算费用由四部分组成，第一部分为工程费用，第二部分为工程建设其他费用；第三部分为预备费：包括基本预备费。主材价格按照工程造价信息 2024 年 12 月计取。

相关费用说明：

(1) 建筑工程费用参照类似工程项目，考虑调价因素和地区差异，并参照沈阳市在建工程造价水平，结合本项目实际，按指标法估算建设投资；

(2) 项目建设管理费：按照《国家发展改革委、建设部关于印发<建设工程监理与相关服务收费管理规定>的通知》（发改价格[2007]670 号）文件计算；

(3) 场地准备费及临时设施费：按照工程费的 0.5% 计算；

(4) 工程监理费：按照《国家发展改革委、建设部关于印发<建设工程监理与相关服务收费管理规定>的通知》（发改价格[2007]670 号）文件计算；

(5) 工程保险费：按照工程费的 0.3% 计算；

(6) 前期工作咨询费：按照《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格〔1999〕1283号）文件计算；

(7) 环境影响评价费：按照发改价格〔2015〕299号文件计算；

(8) 水土保持费：按照发改价格〔2015〕299号文件计算；

(9) 社会稳定风险评估费：按照上海社会稳定风险评估费文件计算；

(10) 工程勘察设计费：按照《工程勘察设计收费标准》（2002年修订版）号文件计算；

(11) 工程造价咨询费：按照《辽宁省建设工程造价咨询服务项目收费标准》文件计算；

(12) 工程质量检测费：按照工程费的0.3%计算；

(13) 外电接入费：暂列；

(14) 采暖挂网费：按照沈房发【2017】59号文件计算；

(15) 交通影响评价费：暂列；

(16) 基坑监测费：暂列；

(17) 测绘定界及规划核实费：按照工程费的0.3%计算；

(18) 城市基础设施配套费：按照《关于征收城市基础设施配套费的复函》（辽财综函〔2003〕133号）文件计算；

(19) 预备费：按照第一、二部分费用合计的5%计算。

3.3 投资估算

本项目概算总投资为 27,545.70 万元，其中工程费 23,257.52 万元，工程建设其他费 3,458.48 万元，预备费 802.30 元。拟申请专项债券资金 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次申请发行债券资金 4,600.00 万元。

3.4 资金筹措计划

项目资金来源为财政拨款、超长期特别国债和申请专项债券。其中财政安排资金 11,245.70 万元（其中：资本金为 5,510.00 万元）；财政性资金占比 40.93%，其中资本金占比 20.00%；拟申请超长期特别国债 6,400.00 万元，资金占比 23.23%；拟申请专项债 9,900.00 万元，资金占比 35.94%。

项目资金筹措计划表

单位：万元

| 项目 | 金额 | 备注 |
|---------|-----------|-------------|
| 财政性资金 | 11,245.70 | 占总投资 40.93% |
| 专项债券 | 9,900.00 | 占总投资 35.94% |
| 超长期特别国债 | 6,400.00 | 占总投资 23.23% |
| 合计 | 27,545.70 | |

项目资金筹措情况（单位：万元）

| 年度 | 项目投资 | 已到位 金额 | 市场化 融资资金 | 已到位 金额 | 非融资资金 | | | | | | 地方政府专项债券融资 | | |
|--------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|--------------|-----------|--------------|----------|----------------------|------------|------------|--------------|
| | | | | | 单位自有 资金 | 其中：已 到位金额 | 财政性资金 | 其中：已 到位金额 | 其他 | 其中： 已到 位金 额 | 本次发行金 额 | 以前发行金 额 | 计划以后发 行金额 |
| 合计 | 27,845.70 | 3,000.00 | | | | | 11,545.70 | | 6,400.00 | | 4,600.00 | 3,000.00 | 2,300.00 |
| 2026 年 | 16,560.00 | 3,000.00 | | | | | 260.00 | | 6,400.00 | | 4,600.00 | 3,000.00 | 2,300.00 |
| 2027 年 | 2,800.00 | | | | | | 2,800.00 | | | | | | |
| 2028 年 | 8,485.70 | | | | | | 8,485.70 | | | | | | |

3.5 项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。

3.6 编制依据

(1) 本估算依照国家发展改革委和建设部发布的有关投资估算规定，以及地方有关取费标准，根据项目具体情况进行编制；

(2) 建设项目投资估算编审规程（CECA/GC1-2015）；

(3) 建设项目相关批复文件、方案设计和项目承办单位提供的资料；

(4) 费用估算采用投资指标估算法。投资指标参照《建设工程工程量清单计价规范》及配套文件；

(5) 辽宁省建设厅有关工程造价文件；

(6) 现行国家或辽宁省关于工程建设其他费用的取费标准；

(7) 估算参考辽宁省通用安装工程定额（2017）等相关定额。

3.7 债券规模和期限安排

本项目计划申请专项债券 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次发行债券资金 4,600.00 万元，主要用于新建 1# 科创楼建筑面积 9411.20 平方米；2#教学楼建筑面积 6327.48 平方米；3#教学楼建筑面积 8915.02 平方米；4#多功能楼建筑面积 8938.98 平方米，其中地上建筑面积 5080.50 平方米，地下建筑面积 3858.48 平方米；5#门卫建筑面积 132.4 平方米；6#连廊建筑面积 1508.78 平方

米；独立地下室建筑面积为 11331.85 平方米。室外工程包括新建操场、道路、围墙、大门，给排水、暖通、电气等配套基础设施。拟申请债券期限 30 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

3.8 投资者保护措施

为了保证项目的顺利实施，项目成立建设小组，具体负责项目的实施，保证项目的如期顺利施工。

本次申请使用的债券资金将全部用于本项目建设，偿债来源为上述项目建成投入运营后项目单位的运营收益。

本次专项债券申请使用后，沈阳市皇姑区人民政府将根据《地方政府专项债券发行管理暂行办法》及《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）等文件的相关要求，以专项债券对应项目取得的政府性基金收入或专项收入作为偿债资金第一来源。

第四章项目专项债券融资方案

4.1 项目预期收益

1. 基本假设条件及依据

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、

投产运营；

(5) 各项成本费用等在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

2. 项目收入预测

本项目营业收入主要为 120 新老校区收取的学费及托管费，食堂外包费、停车费以及场地租赁费等。

(1) 学费及托管费

120 中学现有学生 2976 人，本次新建校区学位 810 人，共计三个年级，即 270 人/年级；因此，项目建成后第一年在校学生为 3246 人，第二年在校学生为 3516 人，第三年及以后在校学生为 3786 人；学费收费标准为 1400 元/人/年。同时对于高中学员收取课后托管服务费，收费标准为 3.5 元/人/学时。

(2) 停车费

其新校区设置 141 个车位，收费标准为 200 元/个/月，同时闲暇时段对社会开放，按照 3 元/小时收费标准测算，产生收益预计为年均收入为 90 万元。

(3) 食堂外包费

学校食堂为外包制，预计外包费用年收入为 270 万元。

(4) 场地租赁费

场地租赁费涉及 120 中学新老校区的体育场管场所的活动费用收

入，预计年收入在 100 万元。

营业收入预测表

单位：万元

| 年度 | 学费及托管费 | 停车费 | 食堂外包费 | 场地租赁费 | 合计 |
|-------|----------|-------|--------|--------|----------|
| 2026年 | | | | | 0.00 |
| 2027年 | | | | | 0.00 |
| 2028年 | 456.62 | 45.00 | 135.00 | 50.00 | 686.62 |
| 2029年 | 941.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,401.04 |
| 2030年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2031年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2032年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2033年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2034年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2035年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2036年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2037年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2038年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2039年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2040年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2041年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2042年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2043年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2044年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2045年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2046年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2047年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2048年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2049年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2050年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2051年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2052年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2053年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2054年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2055年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |

| 年度 | 学费及托管费 | 停车费 | 食堂外包费 | 场地租赁费 | 合计 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2056年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 合计 | 33,069.74 | 2,565.00 | 7,695.00 | 2,850.00 | 46,179.74 |

4.2 项目运营成本预测

成本费用主要包括运营成本。

(1) 运营成本

运营成本涉及上述收入托管服务费成本、场地维护成本及水电费，第一年预计 142.93 万元，第二年预计 279.20 万元，第三年及以后年度预计 408.67 万元。

营业成本预测

单位：万元

| 年度 | 运营成本 | 合计 |
|-------|--------|--------|
| 2026年 | 0.00 | 0.00 |
| 2027年 | 0.00 | 0.00 |
| 2028年 | 142.93 | 142.93 |
| 2029年 | 279.20 | 279.20 |
| 2030年 | 408.67 | 408.67 |
| 2031年 | 408.67 | 408.67 |
| 2032年 | 408.67 | 408.67 |
| 2033年 | 408.67 | 408.67 |
| 2034年 | 408.67 | 408.67 |
| 2035年 | 408.67 | 408.67 |
| 2036年 | 408.67 | 408.67 |
| 2037年 | 408.67 | 408.67 |
| 2038年 | 408.67 | 408.67 |
| 2039年 | 408.67 | 408.67 |
| 2040年 | 408.67 | 408.67 |
| 2041年 | 408.67 | 408.67 |
| 2042年 | 408.67 | 408.67 |
| 2043年 | 408.67 | 408.67 |

| 年度 | 运营成本 | 合计 |
|-------|-----------|-----------|
| 2044年 | 408.67 | 408.67 |
| 2045年 | 408.67 | 408.67 |
| 2046年 | 408.67 | 408.67 |
| 2047年 | 408.67 | 408.67 |
| 2048年 | 408.67 | 408.67 |
| 2049年 | 408.67 | 408.67 |
| 2050年 | 408.67 | 408.67 |
| 2051年 | 408.67 | 408.67 |
| 2052年 | 408.67 | 408.67 |
| 2053年 | 408.67 | 408.67 |
| 2054年 | 408.67 | 408.67 |
| 2055年 | 408.67 | 408.67 |
| 2056年 | 408.67 | 408.67 |
| 合计 | 11,456.22 | 11,456.22 |

4.3 项目收益预测

本项目预计运营收益合计 34,723.52 万元，预计可实现净收益 34,723.52 万元，项目未来收益将全部 100%上缴，同时按照财政预算进行支出。

项目收益模拟估算表

单位：万元

| 年度 | 项目运营收入 | 项目运营成本支出 | 项目净收益 |
|-------|----------|----------|----------|
| 2026年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2027年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2028年 | 686.62 | 142.93 | 543.69 |
| 2029年 | 1,401.04 | 279.20 | 1,121.84 |
| 2030年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2031年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2032年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2033年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2034年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |

| | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2035年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2036年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2037年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2038年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2039年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2040年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2041年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2042年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2043年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2044年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2045年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2046年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2047年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2048年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2049年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2050年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2051年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2052年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2053年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2054年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2055年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2056年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 合计 | 46,179.74 | 11,456.22 | 34,723.52 |

4.4 资金平衡分析

本次项目计划申请 30 年期专项债券 9,900.00 万元。假设融资利率 3.50%，按每半年支付利息，到期一次性还本，自融资之日起 30 年应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

| 年度 | 期初本金金额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 还本付息合计 |
|-------|----------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 已融资 | 0.00 | | | | 0.00 | 0.00 |
| 2026年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 173.25 | 173.25 |
| 2027年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2028年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2029年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |

| | | | | | | |
|-------|----------|----------|----------|-------|-----------|-----------|
| 2030年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2031年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2032年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2033年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2034年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2035年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2036年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2037年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2038年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2039年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2040年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2041年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2042年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2043年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2044年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2045年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2046年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2047年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2048年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2049年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2050年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2051年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2052年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2053年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2054年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2055年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2056年 | 9,900.00 | 9,900.00 | 0.00 | 3.50% | 173.25 | 10,073.25 |
| 合计 | | 9,900.00 | | | 10,395.00 | 20,295.00 |

4.5 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

单位：万元

| 年度 | 项目现金流入 | 项目现金流出 | | 净现金流量 | 累计净现金流量 |
|-------|--------|--------|----------|---------|---------|
| | 运营收入 | 年度付本息 | 年度运营成本支出 | | |
| 2026年 | 0.00 | 173.25 | 0.00 | -173.25 | -173.25 |
| 2027年 | 0.00 | 346.50 | 0.00 | -346.50 | -519.75 |
| 2028年 | 686.62 | 346.50 | 142.93 | 197.19 | -322.56 |

| | | | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2029年 | 1,401.04 | 346.50 | 279.20 | 775.34 | 452.78 |
| 2030年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 1,330.65 |
| 2031年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 2,208.52 |
| 2032年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 3,086.39 |
| 2033年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 3,964.26 |
| 2034年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 4,842.13 |
| 2035年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 5,720.00 |
| 2036年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 6,597.87 |
| 2037年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 7,475.74 |
| 2038年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 8,353.61 |
| 2039年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 9,231.48 |
| 2040年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 10,109.35 |
| 2041年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 10,987.22 |
| 2042年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 11,865.09 |
| 2043年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 12,742.96 |
| 2044年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 13,620.83 |
| 2045年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 14,498.70 |
| 2046年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 15,376.57 |
| 2047年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 16,254.44 |
| 2048年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 17,132.31 |
| 2049年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 18,010.18 |
| 2050年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 18,888.05 |
| 2051年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 19,765.92 |
| 2052年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 20,643.79 |
| 2053年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 21,521.66 |
| 2054年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 22,399.53 |
| 2055年 | 1,633.04 | 346.50 | 408.67 | 877.87 | 23,277.40 |
| 2056年 | 1,633.04 | 10,246.50 | 408.67 | -9,022.13 | 14,255.27 |
| 合计 | 44,546.70 | 10,221.75 | 11,047.55 | 23,277.40 | 18,766.34 |

4.6 收益与融资平衡情况

债券存续期内，本项目预期收益 34,723.52 万元，本项目融资本息合计为 20,295.00 万元，覆盖倍数为 1.71 倍。

专项债项目收益与融资平衡情况

单位：万元

| 项目名称 | 项目资金总需求 | 项目预期收益 | 计划发行额 | 预计融资成本 | 项目预期收入对融资成本覆盖倍数 |
|------|---------|--------|-------|--------|-----------------|
|------|---------|--------|-------|--------|-----------------|

| | | | | | |
|---------------------|-----------|-----------|----------|-----------|------|
| 沈阳市第一二〇 中学分校新建项目 | 27,545.70 | 34,723.52 | 9,900.00 | 10,395.00 | 1.71 |
|---------------------|-----------|-----------|----------|-----------|------|

第五章项目风险评估及控制措施

5.1 风险评估及控制措施

5.1.1 利率变动的风险及其控制措施

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

5.1.2 地方政府债务风险及其控制措施

地方政府债务风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息的可能性以及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

风险控制措施：2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，辽宁省及时将辽宁省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下

达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借。沈阳市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度，建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。沈阳市高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

5.2 敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来五年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，考虑到项目收入直接影响可用于平衡的项目收益，下面仅对债券存续期内项目收入向下波动、债券利率提高进行敏感性分析。

1、在预测收益下降 5%时：本项目收益为 32,987.34 万元，本项目融资本息合计为 20,295.00 万元，覆盖倍数下降为 1.63 倍。

2、在预测收益下降 10%时：本项目收益为 31,251.17 万元，本期项目融资本息合计为 20,295.00 万元，覆盖倍数下降为 1.54 倍。

3、在预测收益上升 5%时：本项目收益为 36,459.70 万元，本期项目融资本息合计为 20,295.00 万元，覆盖倍数上升为 1.80 倍。

4、在预测收益上升 10%时：本项目收益为 38,195.87 万元，本期项目融资本息合计为 20,295.00 万元，覆盖倍数上升为 1.88 倍。

依据分析，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析具有可行性。

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

| 项目 | 预测收入下降 10% | 预测收入 下降 5% | 预测收入 不变 | 预测收入上升 5% | 预测收入上升 10% |
|--------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|
| 债券本金 | 9,900.00 | 9,900.00 | 9,900.00 | 9,900.00 | 9,900.00 |
| 债券利息 | 10,395.00 | 10,395.00 | 10,395.00 | 10,395.00 | 10,395.00 |
| 债券本息合计 | 20,295.00 | 20,295.00 | 20,295.00 | 20,295.00 | 20,295.00 |
| 项目收益 | 31,251.17 | 32,987.34 | 34,723.52 | 36,459.70 | 38,195.87 |
| 覆盖倍数 | 1.54 | 1.63 | 1.71 | 1.80 | 1.88 |

第六章投资者保护措施（还款保障计划）

2015 年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，辽宁省及时将辽宁省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借。沈阳市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度，建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次

编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。皇姑区城市建设局会高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

第七章信息披露计划及主管部门责任

7.1 信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）的要求，明确了推进债券信息公开的工作：财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，县级以上地方各级财政部门（以下简称“地方各级财政部门”）应当随同预决算公开地方政府债务限额、余额、使用安排及还本付息等信息。（一）随同预算公开上一年度本地区、本级及所属地区地方政府债务限额及余额（或余额预计执行数），以及本地区和本级上一年度地方政府债券（含再融资债券）发行及还本付息额（或预计执行数）、本年度地方政府债券还本付息预算数等。（二）随同调整预算公开当年本地区及本级地方政府债务限额、本级新增地方政府债券资金使用安排等。（三）随同决算公开上年末本地区、本级及所属地区

地方政府债务限额、余额决算数，地方政府债券发行、还本付息决算数，以及债券资金使用安排等。

沈阳市皇姑区教育局将按照上述文件要求以及省财政厅的要求，定期上报专项债券跟踪评级等，切实做好信息披露工作。

7.2 主管部门责任

沈阳市皇姑区教育局高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度，有效防范地方金融债务风险，将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长，缓解偿债压力。积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，并严格债务资金管理，合理控制债务规模，政府性债务风险总体可控。

专项债券项目资金事前绩效评估报告

项 目 名 称：沈阳市第一二〇中学分校新建项目

项 目 单 位：沈阳市皇姑区教育局

项目主管部门：沈阳市皇姑区教育局

评 估 时 间：2026 年 4 月

一、评估对象

（一）项目名称

沈阳市第一二〇中学分校新建项目

（二）项目单位

沈阳市皇姑区教育局

（三）资产持有单位

沈阳市皇姑区教育局

（四）项目主管部门

沈阳市皇姑区教育局

（五）项目绩效目标

项目建设阶段完成本项目中的全部建设内容，并在投资、进度、质量均能达到决策阶段的预期目标。项目配套预期收益能够实现较理想的预期值，满足债务资金偿付要求，并能获得较好的财务效益、国民经济效益、社会效益。

（六）项目资金总额

本项目概算总投资为 27,545.70 万元，其中工程费 23,257.52 万元，工程建设其他费 3,458.48 万元，预备费 802.30 元。拟申请专项债券资金 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次申请发行债券资金 4,600.00 万元。

（七）项目概况

本项目为沈阳市第一二〇中学分校新建项目。

具体建设内容如下：

沈阳市第一二〇中学分校新建项目，选址于皇姑区首府新区板块，地块北至圣安路，东至规划路，南至规划路，西至规划路，一二〇中学分校为普通高中，拟设置 18 班型，可容纳学生 810 人。项目用地面积 34949.80 平方米，总建筑面积 46565.71 平方米，包含地上建筑面积 31375.38 平方米，地下建筑面积 15190.33 平方米。其中，新建 1# 科创楼建筑面积 9411.20 平方米；2#教学楼建筑面积 6327.48 平方米；3#教学楼建筑面积 8915.02 平方米；4#多功能楼建筑面积 8938.98 平方米，其中地上建筑面积 5080.50 平方米，地下建筑面积 3858.48 平方米；5#门卫建筑面积 132.4 平方米；6#连廊建筑面积 1508.78 平方米；独立地下室建筑面积为 11331.85 平方米。室外工程包括新建操场、道路、围墙、大门，给排水、暖通、电气等配套基础设施。

二、评估方式和方法

（一）评估程序

1、前期准备阶段

本阶段工作内容是根据委托事项成立评价工作组，对本项目进行相关政策、可行性研究报告等项目资料进行研究，初步搭建报告框架及评价维度，结合项目的具体情况和特点编写项目初步资料清单和访谈提纲。

2、第二阶段为访谈阶段

本阶段工作内容是根据访谈，充分了解项目的背景、建设内容、技术及经济可行性、运营模式以及财务可行性，并根据具体内容调整

完善绩效评价指标体系。

3、第三阶段为评估报告编制阶段

本阶段主要工作内容是根据搜集、访谈、调研获得的资料进行综合评价、分析并完成初步测算，针对债券发行的不同维度进行分析后形成专项债券发行可行性的初步结论。并按照规定文本格式和要求撰写事前绩效评价报告。

4、第四阶段为沟通确定阶段

项目组编写完初步报告后，与被评价单位针对报告内容进行充分沟通，破除信息壁垒，相应完善和调整后的在规定时间内提交正式版绩效评价报告，并建立绩效评价档案，评价工作结束后，评价工作组建立绩效评价工作档案将收集、核查的绩效评价相关材料、数据、调研材料、评价工作底稿、评价报告等整理归档。

（二）论证思路及方法

1、事前绩效评估基本思路

事前绩效评估基本思路是根据《中共中央国务院关于全国实施预算绩效管理意见》（中发【2018】34号）、《中华人民共和国预算法》、《财政部关于印发<预算绩效评价共性指标体系框架>的通知》（财预【2013】53号）、《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预【2020】10号）、《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预【2021】61号）等相关政策要求，收集项目相关资料并运用科学合理的评价方法，就立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、可行性和筹资合规性等对项目进

行客观公正的评估。

2、评价依据

(1) 《中华人民共和国预算法》；

(2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发 43 号）；

(3) 《财政部关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》（财库〔2015〕83 号）；

(4)《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155 号）；

(5)《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）。

（三）评估方式（含专家名单）

1、事前绩效评估原则

(1) 依法依规。事前评估应根据中央和市委、市政府决策部署，以相关法律、法规、规章以及财政资金管理办法规定等为依据开展。

(2) 绩效导向。事前评估以绩效导向和成本控制理念为出发点，以投入、产出和效果为评估重点，注重成本效益，对政策和项目决策进行综合评估。

(3) 科学规范。事前评估应通过规范的程序，采用定性与定量相结合的方法，通过多种途径和手段充分收集证据资料，保证评估结论科学可信。

(4) 客观公正。事前评估应公开、公平、公正，评估主体要实事

求是、公平合理地进行评估，利益相关方不得影响评估过程及评估结果。

2、评价方法

本次评估采用的方法包括成本效益分析法、因素分析法、文献分析法。

三、评估内容

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

（1）落实皇姑区实现教育高水平发展的需求

皇姑区将持续深化普通高中育人方式改革，坚决扭转片面追求升学率倾向，促进学生全面而有个性发展，继续在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在构建区域普通高中新发展格局上争做示范，真正办好让人民满意的优质教育。

依托一二〇中学先进的教学理念以及雄厚的师资力量，能够加快实现皇姑区教育高水平的发展。

（2）优化教育资源配置，为社会提供高水平人才

近年来，在省市教育行政部门的关心指导下，在皇姑区委区政府正确领导下，在社会各界的深切关怀下，皇姑区高中“优质特色”集群式发展已取得诸多优秀成果。皇姑区将持续深化普通高中育人方式改革，坚决扭转片面追求升学率倾向，促进学生全面而有个性发展，继续在改革创新、推动高质量发展上争当表率，在构建区域普通高中新发展格局上争做示范，真正办好让人民满意的优质教育。

通过本项目的建设，将优化教育资源配置，促进教育均衡发展。依托皇姑区优质的教育资源，为社会提供更多的高水平人才。

（3）带动周边经济发展，促进区域繁荣

项目的实施将带动周边经济的发展，促进区域繁荣。学校的建设和运营将创造大量就业机会，吸引更多人口和资金流入，推动周边商业、服务业等产业的发展，形成教育、经济、社会相互促进的良性循环。

综上所述，本项目在皇姑区教育发展蒸蒸日上的基础上，依托一二〇中学高水平的教育理念以及雄厚的师资力量，能够为社会提供更好的优质教育资源，优化教育布局，为社会提供更多的高水平人才，故本项目的建设是极其必要的。

2、项目公益性

（1）教育资源配置与需求满足

教育资源优化：沈阳市第一二〇中学作为沈阳“小三校”之一，以其卓越的教学质量和不断提升的高考成绩在沈阳教育界享有很高的声誉。新建分校将能够进一步分散教育资源，使更多的孩子享受到优质教育，有助于促进教育公平。

（2）满足学位需求：当前教育资源竞争激烈，尤其是随着新建小区的增多，区域内的学区房热度不减。分校的建设将有效缓解学位紧张的问题，满足家长和学生对于优质教育资源的需求。

（3）区域经济与社区发展

推动经济发展：拥有良好的教育资源不仅能够提升区域内的教育

水平，也能进一步推动地方经济发展。分校的设立可能引发周边社区的快速发展，带来更多的商业机会和就业机会。

提升社区品质：分校的建设将提升周边社区的教育品质，为家长和学生创造更好的成长和学习环境。同时，这也将吸引更多的家庭选择在该区域居住，进一步促进社区的繁荣和发展。

（4）社会影响与公众期待

社会关注度提升：沈阳市第一二〇中学分校的建设引起了广泛关注，特别是在皇姑区，随着新建学校的增多，区域内的学区房热度持续不减。分校的建设将成为热门话题，进一步提升学校的知名度和影响力。

公众期待与压力：随着分校的建设，公众对于学校的教育质量、师资力量、校园环境等方面的期待也将进一步提高。这将给学校带来一定的压力，但同时也将激励学校不断提升自身的教学水平和综合实力。

3、项目收益性

本项目实施后，可产生学费，食堂外包费、停车费以及场地租赁费作为专项债券还本付息的资金来源。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

2025年6月由东方经纬项目管理有限公司沈阳分公司出具《沈阳市第一二〇中学分校新建项目调整可行性研究报告》。

2025年7月8日由沈阳市皇姑区发展和改革局下发《关于沈阳市第一二〇中学分校新建项目可行性研究报告调整的批复》（沈皇发改

审字〔2025〕23号）。

2025年7月29日由沈阳市皇姑区发展和改革局下发《关于沈阳市第一二〇中学分校新建项目初步设计及概算调整的批复》（沈皇发改审字〔2025〕24号）。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据沈阳市皇姑区发展和改革局的《关于沈阳市第一二〇中学分校新建项目初步设计及概算调整的批复》（沈皇发改审字〔2025〕24号）。

本项目概算总投资为27,545.70万元，其中工程费23,257.52万元，工程建设其他费3,458.48万元，预备费802.30元。拟申请专项债券资金9,900.00万元，已发行债券资金3,000.00万元，本次申请发行债券资金4,600.00万元。

项目资金来源为财政拨款、超长期特别国债和申请专项债券。其中财政安排资金11,245.70万元（其中：资本金为5,510.00万元）；财政性资金占比40.93%，其中资本金占比20.00%；拟申请超长期特别国债6,400.00万元，资金占比23.23%；拟申请专项债9,900.00万元，资金占比35.94%。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

4.1 项目运营收入预测

本项目营业收入主要为120新老校区收取的学费及托管费，食堂外包费、停车费以及场地租赁费等。

（1）学费及托管费

120 中学现有学生 2976 人，本次新建校区学位 810 人，共计三个年级，即 270 人/年级；因此，项目建成后第一年在校学生为 3246 人，第二年在校学生为 3516 人，第三年及以后在校学生为 3786 人；学费收费标准为 1400 元/人/年。同时对于高中学员收取课后托管服务费，收费标准为 3.5 元/人/学时。

（2）停车费

其新校区设置 141 个车位，收费标准为 200 元/个/月，同时闲暇时段对社会开放，按照 3 元/小时收费标准测算，产生收益预计为年均收入为 90 万元。

（3）食堂外包费

学校食堂为外包制，预计外包费用年收入为 270 万元。

（4）场地租赁费

场地租赁费涉及 120 中学新老校区的体育场管场所的活动费用收入，预计年收入在 100 万元。

营业收入预测表

单位：万元

| 年度 | 学费及托管费 | 停车费 | 食堂外包费 | 场地租赁费 | 合计 |
|-------|----------|-------|--------|--------|----------|
| 2026年 | | | | | 0.00 |
| 2027年 | | | | | 0.00 |
| 2028年 | 456.62 | 45.00 | 135.00 | 50.00 | 686.62 |
| 2029年 | 941.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,401.04 |
| 2030年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |

| 年度 | 学费及托管费 | 停车费 | 食堂外包费 | 场地租赁费 | 合计 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2031年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2032年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2033年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2034年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2035年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2036年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2037年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2038年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2039年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2040年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2041年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2042年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2043年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2044年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2045年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2046年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2047年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2048年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2049年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2050年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2051年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2052年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2053年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2054年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2055年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 2056年 | 1,173.04 | 90.00 | 270.00 | 100.00 | 1,633.04 |
| 合计 | 33,069.74 | 2,565.00 | 7,695.00 | 2,850.00 | 46,179.74 |

4.2 项目运营成本预测

成本费用主要包括运营成本。

（1）运营成本

运营成本涉及上述收入托管服务费成本、场地维护成本及水电费，

第一年预计 142.93 万元，第二年预计 279.20 万元，第三年及以后年度预计 408.67 万元。

营业成本预测

单位：万元

| 年度 | 运营成本 | 合计 |
|-------|--------|--------|
| 2026年 | 0.00 | 0.00 |
| 2027年 | 0.00 | 0.00 |
| 2028年 | 142.93 | 142.93 |
| 2029年 | 279.20 | 279.20 |
| 2030年 | 408.67 | 408.67 |
| 2031年 | 408.67 | 408.67 |
| 2032年 | 408.67 | 408.67 |
| 2033年 | 408.67 | 408.67 |
| 2034年 | 408.67 | 408.67 |
| 2035年 | 408.67 | 408.67 |
| 2036年 | 408.67 | 408.67 |
| 2037年 | 408.67 | 408.67 |
| 2038年 | 408.67 | 408.67 |
| 2039年 | 408.67 | 408.67 |
| 2040年 | 408.67 | 408.67 |
| 2041年 | 408.67 | 408.67 |
| 2042年 | 408.67 | 408.67 |
| 2043年 | 408.67 | 408.67 |
| 2044年 | 408.67 | 408.67 |
| 2045年 | 408.67 | 408.67 |
| 2046年 | 408.67 | 408.67 |
| 2047年 | 408.67 | 408.67 |
| 2048年 | 408.67 | 408.67 |
| 2049年 | 408.67 | 408.67 |
| 2050年 | 408.67 | 408.67 |
| 2051年 | 408.67 | 408.67 |
| 2052年 | 408.67 | 408.67 |
| 2053年 | 408.67 | 408.67 |
| 2054年 | 408.67 | 408.67 |

| 年度 | 运营成本 | 合计 |
|-------|-----------|-----------|
| 2055年 | 408.67 | 408.67 |
| 2056年 | 408.67 | 408.67 |
| 合计 | 11,456.22 | 11,456.22 |

4.3 项目收益预测

本项目预计运营收益合计 34,723.52 万元，预计可实现净收益 34,723.52 万元，项目未来收益将全部 100%上缴，同时按照财政预算进行支出。

项目收益模拟估算表

单位：万元

| 年度 | 项目运营收入 | 项目运营成本支出 | 项目净收益 |
|-------|----------|----------|----------|
| 2026年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2027年 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2028年 | 686.62 | 142.93 | 543.69 |
| 2029年 | 1,401.04 | 279.20 | 1,121.84 |
| 2030年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2031年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2032年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2033年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2034年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2035年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2036年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2037年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2038年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2039年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2040年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2041年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2042年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2043年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2044年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2045年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2046年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2047年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2048年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2049年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |

| | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2050年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2051年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2052年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2053年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2054年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2055年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 2056年 | 1,633.04 | 408.67 | 1,224.37 |
| 合计 | 46,179.74 | 11,456.22 | 34,723.52 |

4.4 资金平衡分析

本次项目计划申请 30 年期专项债券 9,900.00 万元。假设融资利率 3.50%，按每半年支付利息，到期一次性还本，自融资之日起 30 年应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

| 年度 | 期初本金金额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 还本付息合计 |
|-------|----------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 已融资 | 0.00 | | | | 0.00 | 0.00 |
| 2026年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 173.00 | 173.00 |
| 2027年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2028年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2029年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2030年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2031年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2032年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2033年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2034年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2035年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2036年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2037年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2038年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2039年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2040年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2041年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2042年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2043年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2044年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |

| | | | | | | |
|-------|----------|----------|----------|-------|-----------|-----------|
| 2045年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2046年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2047年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2048年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2049年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2050年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2051年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2052年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2053年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2054年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2055年 | 9,900.00 | | 9,900.00 | 3.50% | 346.50 | 346.50 |
| 2056年 | 9,900.00 | 9,900.00 | | 3.50% | 173.50 | 10,073.50 |
| 合计 | | 9,900.00 | | | 10,395.00 | 20,295.00 |

(五) 债券资金需求合理性

本项目概算总投资为 27,545.70 万元，拟安排资本金 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次申请发行债券资金 4,600.00 万元。其余部分计划全部采用政府专项债方式筹集。本项目资本金比例 20.00%，满足国家发改委对固定资产投资项资本金比例的要求。

本次项目计划申请 30 年期专项债券 9,900.00 万元，已发行债券资金 3,000.00 万元，本次申请发行债券资金 4,600.00 万元，可满足需由项目收益偿还的债券本息 20,295.00 万元的要求。项目收益对债券融资本息的覆盖倍数计算为 1.71，偿债保障性较高，债券需求额度处于合理区间。

专项债项目收益与融资平衡情况

单位：万元

| 项目名称 | 项目资金总需求 | 项目预期收益 | 计划发行额 | 预计融资成本 | 项目预期收入对融资成本覆 |
|------|---------|--------|-------|--------|--------------|
|------|---------|--------|-------|--------|--------------|

| | | | | | 盖倍数 |
|---------------------|-----------|-----------|----------|-----------|------|
| 沈阳市第一二〇中学 分校新建项目 | 27,545.70 | 34,723.52 | 9,900.00 | 10,395.00 | 1.71 |

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

本次项目概算总投资 27,545.70 万元，计划申请 30 年期专项债券 9,900.00 万元。假设融资利率 3.50%，在存续期内按半年支付利息，到期一次性还本，自融资之日起 30 年应还本付息。

2、项目偿债风险点及应对措施

（1）影响项目收益的风险

①利率变动的风险及其控制措施

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

②地方政府债务风险及其控制措施

地方政府债务风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息的可能性以及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿

还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

（2）项目风险控制措施

2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，辽宁省及时将辽宁省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借。沈阳市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度，建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。沈阳市高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61号文事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

地方政府专项债券自2018年大规模发行以来，专项债投资领域、组合融资领域、作为资本金领域根据每年的政策目标均有调整，因此建议将地方政府专项债券事前评估中加入关于投资领域是否符合当年地方政府专项债券申报领域的评估。

根据国家财政部办公厅、发展改革委办公厅《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号）要求，债券申报投向主要包括九大领域，主要包括交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目以及保障性安居工程。文件对每一领域均进行了所支持的细分行业的说明，本项目属于保障性安居工程，因此，属于债券发行的支持方向。

四、评估结论与相关建议

（一）评估总体结论

总体上按国家相关政策进行事前绩效评价，科学、合理；项目符合相关政策要求，项目可行。

（二）评估相关建议

对于事前绩效评估有以下几点建议：

一是保障偿债收益落实。相关主管部门应该尽快针对可用于出让地块出具控制性详细规划，明确土地用途及预计出让计划。同时后期需加强对配套收益资源价值实现的监管，确保用于偿还本债券的收益能按时实现。

二是完善项目库管理办法，建立项目的谋划、储备、投产协调机制。进一步规范和加强专项债券项目管理，健全专项债券全生命周期预算管理机制，提高专项债券使用效益。项目库是贯彻落实重点项目“投产一批、开工一批、储备一批、谋划一批”的要求，对专项债券项目研究谋划、筛选储备、限额控制、发行使用、风险防控、存续管理等工作进行规范化、精细化管理的数据库系统。

三是加强专项债项目的事前事后绩效管理。《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）提出，“抓紧健全科学规范的管理制度，完善绩效目标、绩效监控、绩效评价、结果运用等管理流程，健全共性的绩效指标框架和分行业领域的绩效指标体系”，“投资主管部门要加强基建投资绩效评估，评估结果作为申请预算的必备条件”。

项目单位要深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢固树立绩效理念，加强专项债券项目的投资绩效管理，要求各项目根据项目投资管理特点科学设立绩效目标，切实加强绩效监控和评价，做好评价结果运用，逐步建立“申请有目标、执行有监控、完成有评价、结果有应用”的投资绩效管理机制，以每个年度项目的绩效实现推动整个专项债券项目绩效目标的完成，不断提高专项债券资金的投资效益，充分发挥专项资金引导促进作用。

五、其他要说明的问题

本报告主要是基于实施单位提供的资料、访谈尽调做出评价，评价工作组对资料的真实性进行了适当的调研与抽查。但受资料完整性

及调研范围所限，并不是每项评估内容分析都有着充分的资料与调研支撑，部分内容分析依据专业性判断。