宁波市政府专项债券

慈溪市浒山中学扩建工程

实施方案

项目单位（盖章）：慈溪市浒山中学

本级行业主管部门（盖章）：慈溪市教育局

本级发展改革部门（盖章）：慈溪市发展和改革局

本级财政部门（盖章）：慈溪市财政局

2026 年 9 月

目 录

第一章 项目概况 - 1 -
一、项目基本信息 - 1 -
二、项目地点 - 1 -
三、项目建设内容 - 2 -
四、项目投资情况 - 3 -
五、项目单位 - 3 -
六、项目主管部门 - 4 -
七、项目建设工期及运营模式 - 4 -
八、项目审批情况 - 4 -
九、项目投后管理 - 5 -
第二章 项目投资情况与资金筹措 - 7 -
一、编制依据及原则 - 7 -
二、估算范围 - 7 -
三、估算说明 - 7 -
四、建设内容及投资估算 - 9 -
五、资金筹措 - 9 -
六、组合融资 - 10 -
第三章 项目收入分析 - 12 -
一、项目专项收入分析 - 12 -
二、项目安排财政资金 - 14 -
三、项目运营期收入合计 - 15 -
第四章 项目运营支出分析 - 18 -
一、运营成本支出 - 18 -
二、财务费用支出 - 21 -
三、税费支出 - 21 -
第五章 项目收益与融资平衡方案 - 24 -

一、项目收益分析 ..... - 24 -
二、项目融资还本付息分析 ..... - 25 -
三、项目收益与融资平衡分析 ..... - 27 -
四、专项债券项目收支预算表 ..... - 29 -
五、项目收益融资平衡评价结果 ..... - 30 -
第六章 项目事前绩效评估情况 ..... - 32 -
一、项目实施的必要性、公益性、收益性 ..... - 32 -
二、 项目建设投资合规性与项目成熟度 ..... - 33 -
三、 项目资金来源和到位可行性 ..... - 34 -
四、 项目收入、成本、收益预测合理性 ..... - 35 -
五、 债券资金需求合理性 ..... - 36 -
六、 项目偿债计划可行性和偿债风险点 ..... - 37 -
七、 绩效目标设定及合理性 ..... - 38 -
八、 其他需要纳入事前绩效评估的事项 ..... - 39 -
九、项目事前绩效评估结果 ..... - 39 -
第七章 项目风险控制 ..... - 40 -
一、影响项目施工进度的风险及控制措施 ..... - 40 -
二、影响项目资金筹措的风险及控制措施 ..... - 41 -
三、影响项目收益实现的风险及控制措施 ..... - 41 -
第八章 还款保障情况 ..... - 42 -
一、还款责任及保障 ..... - 42 -
二、项目资产管理 ..... - 43 -
三、项目还本付息资金对应的收入管理 ..... - 43 -

第一章　项目概况

慈溪市浒山中学扩建工程总投资17,214万元，其中：计划申请专项债券总额11,000万元，已发行0万元，本批次申请专项债券500万元，债务期限10年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

一、项目基本信息

项目全称为慈溪市浒山中学扩建工程（以下简称“项目”），发展改革部门审批监管代码2606-330282-04-01-911140，地方政府专项债券项目穿透式监测系统编码330282265008010010000。

二、项目地点

本项目建设地点为慈溪市宗汉街道明州路218号，慈溪市浒山中学内。

慈溪地处东海之滨，杭州湾南岸，是长三角地区大上海经济圈南翼重要的工商名城，也是中国国务院批准的沿海经济开放区。2025年末，全市行政区划面积1361平方公里，户籍人口107.44万人，下辖6个街道，14个镇。

2023—2025年，慈溪市经济基本面稳健，总量稳步扩容，产业结构持续优化。全市GDP由2023年2639.45亿元（同比+6.0%）、2024年2928.64亿元（同比+5.7%），增长至2025年3013.87亿元（同比+4.0%）。三次产业结构由

2.4:59.1:38.5 调整为 2.4:52.0:45.6，一产占比保持稳定，二产为核心支柱，家电、汽配等制造业基底稳固，三产占比稳步提升，产业结构持续向好。

2023—2025 年，慈溪市财政收支运行平稳，全市财政总收入由 393.76 亿元增至 414.49 亿元，一般公共预算收入由 221.71 亿元增至 231.36 亿元，税收收入为财政收入核心支撑。支出端持续优化结构，重点倾斜民生保障、产业发展及基建配套领域，严控一般性支出，2023—2024 年一般公共预算支出维持 250 亿元以上水平，2025 年压减至 239.45 亿元。

2023—2025 年，慈溪市本级法定显性政府债务规模逐年增长，全部债务余额均控制在法定限额内。2023 年末全市本级政府债务余额 200.71 亿元，专项债占比 63.8%；2024 年末债务余额增至 313.52 亿元，专项债占比提升至 74.9%；2025 年末债务余额进一步增至 398.74 亿元，专项债务占比升至 80.2%。债务资金主要用于存量债务化解、市政基建、产业配套、水利交通及保障性住房等公益性领域。

三、项目建设内容

根据慈溪市发展和改革局关于慈溪市浒山中学扩建工程可行性研究报告的批复文件，本项目扩建后，设计规模由 30 班扩大到 60 班，办学规模 3000 人/60 班。项目扩建教学楼、宿舍楼共 2 栋，新建教学楼与已建教学楼间设置连廊相连，扩建建筑面积约 34712.9 平方米，其中教学楼扩建建筑

面积约21309.4平方米，宿舍楼扩建建筑面积约13236.8平方米（含地下室建筑面积300平方米），连廊建筑面积约166.7平方米。同步建设室外道路、各类管线、绿化、照明等附属设施。

四、项目投资情况

本项目总投资17,214万元，其中工程费用15,059万元，占比87.48%；工程建设其他费用1,437万元，占比8.35%；预备费494万元，占比2.87%；建设期利息224万元，占比1.30%。

从资金来源看，计划使用财政安排资金6,214万元（包括超长期特别国债资金5,000万元），占比36.10%；专项债券资金11,000万元，占比63.90%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

五、项目单位

本项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为慈溪市浒山中学，项目单位基本信息如下表：

表1-1项目单位基本信息一览表

单位名称	慈溪市浒山中学		
法定代表人	吴志刚	成立日期	2004年8月
开办资金	11,909.9437万元	营业期限	/
统一社会信用代码	123302824196880513		
宗旨和业务范围	实施高中学历教育，促进基础教育发展。高中学历教育。		

单位类型	事业单位
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	/

慈溪市浒山中学是依法设立并有效存续的事业单位，具备建设本项目的主体资格。

六、项目主管部门

本项目主管部门为慈溪市教育局，统一社会信用代码113302820029764l0C。

七、项目建设工期及运营模式

本项目为新建项目，建设期21个月，拟于2026年10月完成初步设计，2026年11月完成施工招标，2026年12月开工建设，预计2028年8月竣工验收投入使用。

经行业主管部门同意后，除特殊要求外，项目单位需根据国家招投标法相关规定，采用公开招投标方式确定项目设计、勘察、施工、监理、造价、设备材料采购等单位。主要包括：勘察、设计、建筑施工工程、监理的招标范围均为全部招标，招标组织形式均为委托招标，招标方式均为公开招标。

本项目运营期20年，项目进入运营期后，运营工作由慈溪市浒山中学负责，对运营期内的项目运营、管理、维护。主要包括：学生宿舍管理。

八、项目审批情况

1.立项审批。本项目为审批制项目。2026年6月23日，慈溪市发展和改革局下发《慈溪市发展和改革局关于同意慈溪市浒山中学扩建工程项目建议书的复函》（慈发改审批〔2026〕100号），原则上同意该项目建设。

2.可研审批。2026年6月24日，慈溪市发展和改革局下发《慈溪市发展和改革局关于同意慈溪市浒山中学扩建工程可行性研究报告的复函》（慈发改审批〔2026〕102号），原则上同意该项目可行性研究报告。

3.公开招投标。2026年7月14日，项目已发布勘察设计招标公告；施工、监理等后续招标工作尚未启动，待勘察设计成果完成后按程序开展招标。

综上，慈溪市浒山中学扩建工程项目已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

九、项目投后管理

（一）项目收入归集

慈溪市教育局和慈溪市浒山中学负责做好项目收入归集管理，对于收取的项目专项收入，缴入专户实行分账管理。其中用于专项债券还本付息部分按程序及时足额上缴国库。

（二）债务本息偿还

慈溪市财政局收到慈溪市浒山中学上缴项目运营收益后，组织将到期应付债券本金利息及债券服务费缴入宁波国库。

（三）资产登记管理

本项目形成资产性质为行政事业性，登记在慈溪市浒山中学名下。在专项债券存续期内，严禁将本项目形成资产违规转让至其他单位或用于任何方式的担保，也不得违规将项目经营权、收益权进行处置或用于担保。相关国有资产监督管理部门做好资产监督管理工作。

第二章　项目投资情况与资金筹措

一、编制依据及原则

根据慈溪市发展和改革局《关于慈溪市浒山中学扩建工程可行性研究报告的复函》，本项目投资估算的主要文件依据包括:

1.《浙江省房屋建筑与装饰工程概算定额》（2018版）。

2.《浙江省通用安装工程概算定额》（2018版）。

3.《浙江省市政工程招标控制价定额》（2018版）。

4.《浙江省建设工程施工费用定额》（2018版）。

5.《浙江省建设工程其他费用定额》（2018版）及省市补充定额和有关文件。

6.《宁波建设工程造价信息》和《浙江造价信息》。

7.预备费按工程费用和其他费用之和的3%估算。

二、估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息等。工程费用包括主体建安工程、室外工程等；工程建设其他费用包括建设管理费、勘察设计费等。

三、估算说明

项目投资估算使用的主要测算标准如下:

1.工程费用根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格和浙江或宁波地区工程造价信息进行调整，以单方指标计入。

2.机电设备价格按生产厂家报价及产品样本价格计入。

3.建筑材料价格均依据宁波地区现行规定并结合当前市场情况进行估算。

4.其他费用按照有关工程项目其他费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定，其中：

（1）项目建设管理费：参考财建〔2016〕504号文，结合市场情况计取；

（2）建设项目前期工作咨询费：参考原国家计委计价格〔1999〕1283号文，结合市场情况计取；

5.基本预备费按工程费用、工程建设其他费用合计的3%计入。

6.建设期利息：专项债券11,000万元拟于2026年下半年发行专项债券500万元，债券期限为十年，债券利率按照1.80%计算；拟于2027年上半年发行专项债券3,000万元，债券期限为十年，债券利率按照1.80%计算；拟于2027年下半年发行专项债券4,000万元，债券期限为十五年，债券利率按照2.10%计算；拟于2028年上半年发行专项债券3,500万元，债券期限为二十年，债券利率按照2.25%计算。

四、建设内容及投资估算

本项目总投资17,214万元，项目投资费用估算明细如下：

表2-1 项目投资估算总表

单位：万元

序号	建设内容	投资估算金额	占比
1	工程费用	15,059	87.48%
1.1	建安工程费	12,163	70.66%
1.2	安装工程	2,576	14.96%
1.3	绿化工程	70	0.41%
1.4	其他费用	250	1.45%
2	工程建设其他费用	1,437	8.35%
3	预备费用	494	2.87%
建设投资小计		16,990	98.70%
4	建设期利息（发行费用）	224	1.30%
5	铺底流动资金	-	-
项目总投资合计		17,214	100%

五、资金筹措

本项目总投资估算17,214万元，从资金来源看，计划使用财政安排资金6,214万元（包含超长期特别国债资金5,000万元），占比36.10%；专项债券资金11,000万元，占比63.90%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。财政安排资金占比36.10%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。

项目资本金按照项目建设进度分年度到位。

分年度筹措计划如下：

表 2-3 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计	各类型占比
财政安排资金	3,500	1,000	1,000	714	6,214	36.10%
专项债券	500	7,000	3,500	-	11,000	63.90%
合计	4,000	8,000	4,500	714	17,214	100.00%
分年度占比	23.24%	46.47%	26.14%	4.15%	100.00%	-

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：《中华人民共和国预算法》（2018年12月29日修订）；《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）。

六、专项债券融资

（一）融资规模

本项目计划申请专项债券 11,000 万元，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

表 2-4 专项债券分年度发行计划表

单位：万元

发行年度	期次	发行规模	发行期限	付息方式	还本方式
2026 年	下半年	500	10	每半年支付一次	到期还本
2027 年	上半年	3,000	10	每半年支付一次	到期还本

发行年度	期次	发行规模	发行期限	付息方式	还本方式
2027 年	下半年	4,000	15	每半年支付一次	到期还本
2028 年	上半年	3,500	20	每半年支付一次	到期还本
合计		11,000			

（二）资金投向

专项债券使用严格落实财政部要求，全部投向于学生宿舍楼、教学楼等有收益的公益性资本性支出，具体投向情况：扩建宿舍楼、教学楼等。截至 2026 年 9 月，本项目尚未发行专项债券。

第三章　项目收入分析

一、项目专项收入分析

运营期内，本项目专项收入合计 3,727 万元，包括：住宿费收入 3,727 万元。

表 3-1 项目专项收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
1	住宿费收入	3,727
合计		3,727

（一）住宿费收入分析

1.收入定价

根据《慈溪市物价局、市教育局关于调整公办高中段学校学生住宿收费标准的通知》（慈价费〔2013〕27 号），慈溪市浒山中学公寓化宿舍核定收费标准为 450 元/生.学期，项目运营期 20 年，拟于 2028 年下半年投入运营，当年度收入按半年测算。

2.住宿率

本项目宿舍区域共计 2791 个床位，（现有床位 1591 个，新增床位 1200 个），2028 年住宿率按 65%测算，此后随高中入学高峰到来逐年提高，至 2034 年达到 95%并保持稳定

（不超过95%）；2035年起，综合考虑适龄学生出生率下降趋势，住宿率按每年降低5%，最低降至60%测算。

综合以上，在专项债券存续期内，本项目分年度专项收入如下表：

3-2 项目分年度专项收入表

单位：万元

收入类型 / 年度	住宿费收入	合计
2028	82	82
2029	188	188
2030	214	214
2031	226	226
2032	239	239
2033	239	239
2034	239	239
2035	226	226
2036	214	214
2037	201	201
2038	188	188
2039	176	176
2040	163	163
2041	151	151
2042	151	151
2043	151	151

收入类型 / 年度	住宿费收入	合计
2044	151	151
2045	151	151
2046	151	151
2047	151	151
2048	75	75
合计	3,727	3,727

二、项目安排财政资金

（一）财政补助收入

项目所在地政府自 2028 年起，每年对该项目给予一定额度财政补助，累计补助 21 年，补助额合计 15,750 万元。其中，政府性基金预算安排 15,750 万元。

3-3 项目分年度安排财政资金表

单位：万元

收入类型 / 年度	财政补助收入	合计
2028	750	750
2029	750	750
2030	750	750
2031	750	750
2032	750	750
2033	750	750
2034	750	750

收入类型 / 年度	财政补助收入	合计
2035	750	750
2036	750	750
2037	750	750
2038	750	750
2039	750	750
2040	750	750
2041	750	750
2042	750	750
2043	750	750
2044	750	750
2045	750	750
2046	750	750
2047	750	750
2048	750	750
合计	15,750	15,750

三、项目运营期收入合计

综上，债券存续期内，本项目分年度收入如下表：

3-4 项目分年度收入合计表

单位：万元

收入类型 / 年度	专项收入	财政补助收入	合计
2028	82	750	832
2029	188	750	938
2030	214	750	964
2031	226	750	976
2032	239	750	989
2033	239	750	989
2034	239	750	989
2035	226	750	976
2036	214	750	964
2037	201	750	951
2038	188	750	938
2039	176	750	926
2040	163	750	913
2041	151	750	901
2042	151	750	901
2043	151	750	901
2044	151	750	901
2045	151	750	901
2046	151	750	901

收入类型 / 年度	专项收入	财政补助收入	合计
2047	151	750	901
2048	75	750	825
合计	3,727	15,750	19,477

第四章　项目运营支出分析

运营期内，本项目运营支出合计 5,487 万元，包括：运营成本支出 2,246 万元，财务费用支出 3,241 万元。

一、运营成本支出

运营期内，本项目运营成本合计 2,246 万元，包括：管理费 297 万元，维修费 1,194 万元，日常动力费 755 万元。

表 4-1 项目运营成本情况表

单位：万元

序号	成本类型	成本规模
1	管理费	297
2	维修费	1,194
3	日常动力费	755
合计		2,246

（一）管理费分析

本项目管理费用按不含税营业收入的 8%测算。

（二）维修费分析

自 2030 年起，项目维修费按建设投资金额的 0.15%计，随着建筑使用年限增加，维修费每五年增加 0.15%，逐步增加至 0.60%。

（三）日常动力费分析

日常动力费由电费和水费两部分构成。本项目能耗费用

参照学校近三年宿舍区域实际水电消耗的历史数据，结合本次扩建新增的宿舍面积及住宿人数进行合理测算。电费按生均用电220kWh/学年、电价0.538元/kWh（依据《浙江省发展改革委关于调整我省目录销售电价有关事项的通知》）测算；水费按生均用水17吨/学年、非居民用水到户价3.75元/吨（依据慈溪市城市供水价格表）测算。各年度在校生人数参考慈溪市学龄人口预测及学校招生计划综合确定，2028年及2048年日常动力费按半年测算。

综合以上，在专项债券存续期内，本项目分年度运营成本如下表：

4-2 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型 / 年度	管理费	维修费	日常动力	合计
2028	7	-	17	24
2029	15	-	38	288
2030	17	25	43	320
2031	20	25	46	324
2032	21	25	48	327
2033	21	25	48	327
2034	23	51	48	353
2035	22	51	46	350
2036	21	51	43	346

支出类型 / 年度	管理费	维修费	日常动力	合计
2037	21	51	40	279
2038	20	51	38	276
2039	19	76	35	297
2040	19	76	33	294
2041	18	76	31	291
2042	18	76	31	291
2043	19	76	31	203
2044	19	102	31	229
2045	19	102	31	229
2046	21	102	31	229
2047	21	102	31	229
2048	11	51	15	114
合计	392	1,194	755	2,246

二、财务费用支出

运营期内，本项目财务费用合计 3,241 万元，包括：专项债券付息 3,241 万元。分年度具体情况详见本报告附表 4-3。

三、税费支出

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、所得税等，按现行国家有关法规，各项税收优惠如下：

1.增值税。本项目按照《中华人民共和国增值税法》的规定办理增值税一般纳税人登记并缴纳增值税，其中第二十四条第一款第八项明确规定：学校提供的学历教育服务，学生勤工俭学提供的服务免征增值税。根据《财政部税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》（财政部税务总局公告 2026 年第 10 号），增值税法第二十四条第一款第八项所称的学历教育包括普通高中在内的高级中等教育。提供学历教育服务免征增值税的收入，是指学校为列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。除此之外的收入，包括学校以各种名义收取的赞助费、择校费等，不属于免征增值税的范围。

2.企业所得税。依照《中华人民共和国企业所得税法》

的规定，本项目对应所取得的应纳税所得缴纳企业所得税，标准税率为 25%。公办学校学费、住宿费通常属于依法收取并纳入财政管理的行政事业性收费，适用《中华人民共和国企业所得税法》第七条，按不征税收入处理，不计入应纳税所得额。

3. 房、土两税。根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号），对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

4-3 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型 / 年度	运营成本	财务费用	合计
2028	24	-	24
2029	53	225	278
2030	85	225	310
2031	89	225	314
2032	92	225	317
2033	92	225	317
2034	118	225	343
2035	115	225	340

支出类型 / 年度	运营成本	财务费用	合计
2036	111	226	337
2037	107	190	297
2038	104	163	267
2039	125	163	288
2040	122	163	285
2041	119	163	282
2042	119	163	282
2043	119	79	198
2044	145	79	224
2045	145	79	224
2046	145	79	224
2047	145	79	224
2048	72	40	112
合计	2,246	3,241	5,487

第五章　项目收益与融资平衡方案

一、项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

5-1 项目分年度收益表

单位：万元

类别 / 年度	项目收入	运营支出	收益
2028	832	24	808
2029	938	278	660
2030	964	310	654
2031	976	314	662
2032	989	317	672
2033	989	317	672
2034	989	343	646
2035	976	340	636
2036	964	337	627
2037	951	297	654
2038	938	267	671
2039	926	288	638
2040	913	285	628
2041	901	282	619
2042	901	282	619

类别 年度	项目收入	运营支出	收益
2043	901	198	703
2044	901	224	677
2045	901	224	677
2046	901	224	677
2047	901	224	677
2048	825	112	713
合计	19,477	5,487	13,990

二、项目融资还本付息分析

（一）专项债券应付本息

本项目拟使用专项债券11,000万元，其中预计于2026年发行500万元，2027年发行7,000万元，2028年发行3,500万元。债券利率分别为1.8%、2.1%、2.25%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

表 5-2 专项债券应付本息情况表

单位：万元

项目 年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	本期付息	本期还本付息合计
2026		500		500			
2027	500	7,000		7,500	0.93%	37	37
2028	7,500	3,500		11,000	2.02%	187	187
2029	11,000			11,000	2.05%	225	225
2030	11,000			11,000	2.05%	225	225
2031	11,000			11,000	2.05%	225	225
2032	11,000			11,000	2.05%	225	225
2033	11,000			11,000	2.05%	225	225
2034	11,000			11,000	2.05%	225	225
2035	11,000			11,000	2.05%	225	225
2036	11,000		500	10,500	2.10%	226	726
2037	10,500		3,000	7,500	2.11%	190	3,190
2038	7,500			7,500	2.17%	163	163
2039	7,500			7,500	2.17%	163	163
2040	7,500			7,500	2.17%	163	163
2041	7,500			7,500	2.17%	163	163
2042	7,500		4,000	3,500	2.96%	163	4,163
2043	3,500			3,500	2.26%	79	79

项目 年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	本期付息	本期还本付息合计
2044	3,500			3,500	2.26%	79	79
2045	3,500			3,500	2.26%	79	79
2046	3,500			3,500	2.26%	79	79
2047	3,500			3,500	2.26%	79	79
2048	3,500		3,500		2.29%	40	3,540
合计		11,000	11,000		-	3,465	14,465

三、项目收益与融资平衡分析

（一）专项债券资金收益与融资自求平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 5-4 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	专项债券还本付息			年度可否平衡
			到期本金	本期付息	本息合计	
1	2027 年			37	37	建设资金平衡
2	2028 年	746		187	187	建设资金平衡
3	2029 年	1,384		225	225	可平衡
4	2030 年	1,994		225	225	可平衡
5	2031 年	2,609		225	225	可平衡
6	2032 年	3,229		225	225	可平衡
7	2033 年	3,849		225	225	可平衡

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	专项债券还本付息			年度可否平衡
			到期本金	本期付息	本息合计	
8	2034 年	4,469		225	225	可平衡
9	2035 年	5,084		225	225	可平衡
10	2036 年	5,694	500	226	726	可平衡
11	2037 年	5,798	3,000	190	3,190	可平衡
12	2038 年	3,433		163	163	可平衡
13	2039 年	4,090		163	163	可平衡
14	2040 年	4,742		163	163	可平衡
15	2041 年	5,389		163	163	可平衡
16	2042 年	6,036	4,000	163	4,163	可平衡
17	2043 年	2,683		79	79	可平衡
18	2044 年	3,414		79	79	可平衡
19	2045 年	4,145		79	79	可平衡
20	2046 年	4,876		79	79	可平衡
21	2047 年	5,607		79	79	可平衡
22	2048 年	6,308	3,500	40	3,540	可平衡
合计		17,233	11,000	3,465	14,465	可平衡
本息覆盖倍数		1.19				

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.19，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

四、专项债券项目收支预算表

（一）用于项目建设的收支预算

收支类别	公式	金额
一、建设资金来源	A=H+I+K+L+M	17,214
（一）财政安排资金	H=AA+AB+AC+AD+AE	6,246
其中：中央预算内投资	AA	
超长期特别国债	AB	5,000
本地区一般公共预算	AC	
本地区政府性基金预算	AD	1,246
其他财政资金	AE	
（二）地方政府专项债券	I>=AF	11,000
其中：用作项目资本金	AF	
（三）项目单位市场化融资	K	
（四）单位自筹资金	L	
（五）其他资金	M	
二、项目建设支出	B=N+O+P+Q	17,214
（一）项目建设成本（不含财务费用）	N	16,990
（二）财务费用-专项债券付息	O	224
（三）财务费用-市场化融资付息	P	
（四）其他建设支出	Q	
三、项目运营预期收入	C=R+S+T	19,477
（一）财政资金	R=AG+AH+AI+AJ	15,750

收支类别	公式	金额
其中：对应的政府性基金收入	AG	
政府性基金预算安排补助	AH	15,750
一般公共预算安排补助	AI	
其他财政资金	AJ	
（二）项目专项收入	S	3,727
（三）其他收入	T>=AK+AL	
其中：其他项目专项收入	AK	
项目单位资金	AL	
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	5,487
（一）项目运营成本（不含财务费用）	U	2,246
（二）财务费用-专项债券付息支出	V	3,241
（三）财务费用-市场化融资付息支出	W	
（四）税费支出	X	
（五）其他运营支出	Y	
五、专项债券还本	E	11,000
六、市场化融资还本	F	

五、项目收益融资平衡评价结果

经测算，本项目收益对全部融资本息的覆盖倍数为1.19倍；偿还专项债券的收益对债券本息的覆盖倍数为1.19倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以

实现项目收益和融资的自求平衡。以上数据及结果已经慈溪天博会计师事务所核算通过。

第六章　项目事前绩效评估情况

一、项目实施的必要性、公益性、收益性

（一）项目实施的必要性

本项目实施依据充分、需求迫切。项目符合《“十四五”规划纲要》等关于加快城镇学校扩容增位、推进县中标准化建设的战略部署，属于专项债券重点支持的社会事业公益性领域，与现有校园设施无重复。当前慈溪市普高学位缺口至2032年将达16900余个，而浒山中学原30班设计规模已实际扩至36班，功能教室被挤占、走班及选修教室严重不足；同时校舍建成超二十年，消防管网老化漏水、消火栓水压不足，存在重大安全隐患。本项目的实施既能扩大优质学位供给、恢复功能教室配置、适应新高考走班需求，又能同步消除消防安全隐患，兼具补短板、提质量、保安全的综合效益，建设十分必要。

（二）项目实施的公益性。

本项目具有显著的公益性。一是服务对象具有普遍性。项目面向辖区内适龄学生及在校师生，直接服务于社会公众受教育权的保障，惠及范围广、受益群体大，不以特定人群为限，体现了公共服务的均等化原则。二是以满足社会公共需求为核心。 随着普高入学高峰的到来，区域内普高学位缺口持续扩大，本项目通过扩建增加学位供给，有效缓解教

育资源供需矛盾，保障适龄学生享有公平接受高中教育的机会，切实增进社会公共福利。三是以社会效益最大化为导向。本项目为非营利性教育基础设施，运营不以经济利润最大化为目标，而是通过优化办学条件、改善教学环境、消除校园安全隐患，促进学生全面发展和教学质量提升，其产出效益主要体现为人才培养、社会和谐稳定等长期综合社会效益。

（三）项目实施的收益性。

本项目收益来源明确，现金流合理、合规且可行。一是收益来源合法合规。项目收益主要包括学生住宿费收入和财政补助收入，来源可靠稳定。二是现金流测算合理可行。按照现行核定住宿费标准及合理的住宿率测算，可形成持续稳定的住宿费收入。三是收益实现有保障。浒山中学作为公办普通高中，办学历史悠久，生源稳定，财政补助有地方财力保障，不存在收益大幅波动风险，项目财务可持续性强。综上，本项目收益来源合规、现金流测算合理、实现路径可行，能够有效支撑专项债券的偿还。

二、项目建设投资合规性与项目成熟度

（一）项目建设投资合规性

项目实施单位已完成项目立项审批工作，已编制项目建议书、可行性研究报告等前期文件，现阶段初步设计尚在编制中。项目实施单位依法依规推进项目各项前期工作，目前项目主体施工尚未公开招标，待初步设计批复后将严格按规

定组织招标。本项目由慈溪市教育发展有限公司代为建设，具备相应建设资质，符合《慈溪市政府投资项目管理办法（修订）》（慈政发〔2012〕76号）相关要求，项目投资合规性有保障。

（二）项目成熟度

建设单位组织机构健全，职责分工明确，并制定了招投标制度、内控风险控制制度等，为项目的实施提供了组织和制度保障。同时，建设单位已委托第三方编制完成《慈溪市浒山中学扩建工程可行性研究报告》，并从项目的运作方式、建设规模、风险识别、施工组织、水土保持等方面进行了系统论述，前期准备较为充分，有效保障了项目后续顺利实施。本项目为校园内扩建工程，不涉及新增建设用地，土地要素保障到位，无需另行办理用地审批手续。综合来看，项目前期准备较为扎实，具备开工建设的基本条件。

三、项目资金来源和到位可行性

项目估算总投资17,214万元，资金来源为财政投入资金 6,214 万元和专项债券11,000万元，资金来源渠道明确，筹资规模经过充分论证，与项目建设实际需求相匹配。专项债券11,000万元拟于2026年下半年发行专项债券500万元，债券期限为十年，债券利率按照1.80%计算；拟于2027年上半年发行专项债券3,000万元，债券期限为十年，债券利率按照1.80%计算；拟于2027年下半年发行专项债券4,000万

万元，债券期限为十五年，债券利率按照2.10%计算；拟于2028年上半年发行专项债券3,500万元，债券期限为二十年，债券利率按照2.25%计算。专项债券发行期限设定合理，与项目运营收益周期相匹配，且分年度发行有利于控制融资成本、平滑财政支出压力。本项目属于其他社会事领域公益性基础设施，符合专项债券重点支持方向，偿债资金来源于项目自身收益及财政补助，不涉及新增地方政府隐性债务。项目资金将根据建设进度同步到位，筹措方案客观可行。

四、项目收入、成本、收益预测合理性

项目单位通过《慈溪市浒山中学扩建工程可行性研究报告》及浒山中学历史数据客观分析，对收入、成本、收益等进行了预测。经评估，项目收入、成本、收益预测合理，说明如下：

（一）项目收入预测

项目收入来源为住宿费收入和财政补助收入，测算依据充分、定价合理。住宿费收费标准严格执行《慈溪市物价局、市教育局关于调整公办高中段学校学生住宿收费标准的通知》核定标准，属于政府定价范畴，依据合法合规；住宿率按学年周期规律、人口趋势变化谨慎确定，各阶段假设客观审慎。项目收入测算全面充分，预期收益可实现性强。

（二）项目成本预测

成本预测依据学校近三年学生宿舍管理费、水电能耗等历史运营数据，结合宿舍楼设施设备使用年限及老化程度合理测算维修支出。项目充分利用既有土地及建筑设施，节约土地及配套投入，扩建规模与需求缺口相匹配，投资水平处于同类项目合理区间，无超前建设。项目建成后可有效缓解区域普高学位供给矛盾，社会效益显著。综合来看，本项目成本预测客观、投入产出合理、预期收益可实现，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

（三）项目收益预测合理性

项目收益按照项目平衡用收入扣除项目成本费用计算确定，预期收益可实现，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

五、债券资金需求合理性

项目债券资金全部用于工程项目建设，建设内容真实。各项工程量依据学校实际教学需求和现有办学缺口测算，建设标准严格执行浙江省《寄宿制普通高中建设标准》（DB33/1025-2006）的相关规定，无超标准、超规模建设情况。从实施期限看，项目建设期与债券发行期限相匹配，分年度发行计划与工程进度紧密衔接，可有效避免资金沉淀闲置。从资金安排看，资金缺口明确，债券额度与投资需求相匹配，符合财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作

的意见》（财库〔2020〕36号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等文件要求。

六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（一）项目偿债计划可行性

本项目实施可增加教学楼、宿舍楼及附属设施等教育资源，为缓解区域普高学位供给矛盾奠定基础。项目偿债资金来源于项目自身收益及财政补助，收入现金流持续、可靠、稳定，可有效保障债券本息偿还。项目债券本息偿还纳入年度收支预算管理，责任主体明确；债券发行期限与项目收益周期相匹配，按年还本付息计划与现金流入节奏相衔接，避免集中偿付压力。同时，项目建立规范的债券资金管理制度，实行专款专用、分账核算，确保资金使用合法合规。

（二）项目偿债风险点

项目主要偿债风险为扩建工程能否按期建成投产及住宿费收入计划能否顺利执行的风险，对此，项目单位委托第三方编制《可行性研究报告》，对项目风险进行全面识别，并针对建设进度、运营收入、利率及政策变动等风险分别制定了防范措施；因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，待项目收入实现后予以归还，或者通过处置可变现资产、调整预算支出结构、由政府财政资

金追加项目投入等方式来满足债券存续期间的还本付息责任。

七、绩效目标设定及合理性

项目单位根据《地方政府专项项目资金绩效管理办法》《宁波市项目支出绩效评价管理办法》等规定，结合实际建设内容，设置了明确的“数量”“质量”“时效”“成本”“效益”等指标，绩效目标与项目实际总体相符，与工作目标相匹配，且已将项目绩效目标细化分解为具体的绩效指标，通过清晰、可衡量的指标值进行了体现。

（一）项目总体绩效目标

项目的实施扩建宿舍楼及教学楼，同时建设相关的附属工程，有利于满足适龄学生入学需求，保障学校正常教育需求，进一步提升教学品质，优化校园环境。

（二）项目具体产出指标和效益指标

一级指标	二级指标	三级指标	指标值
产出指标	数量指标	工程计划完成率	100%
	质量指标	设计功能实现率	≥95%
		竣工验收合格率	100%
	时效指标	项目按计划开工率	100%
		项目按计划完工率	100%
	成本指标	建设投资增减率	≤5%
效益指标	社会效益	缓解区域普高学位缺口	明显

一级指标	二级指标	三级指标	指标值
		改善办学条件	明显
		消除校园安全隐患	明显
	可持续影响指标	满足未来教学需求年限	≥30年
		持续的公共服务功能	长期稳定
满意度指标	满意度	师生满意度	≥90%

八、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

九、项目事前绩效评估结果

按照《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）、《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）等法律法规及规范性文件规定，本项目已开展事前绩效评估工作。

根据事前评估报告，该项目的实施是必要的，绩效目标设置符合实际，预期绩效可实现程度较高，预算编制科学合理，事前调研充分，资金筹措合规，债券偿还能力较强，项目事前绩效评估的总体意见为：予以支持。

第七章　项目风险控制

本项目周期长，不可预见因素多，需要分析识别在项目全生命周期内潜在的主要风险因素，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避风险对策，降低风险损失。参照各类风险发生概率和严重程度及同类项目经验，本项目风险主要为：

一、影响项目施工进度的风险及控制措施

项目施工风险是指在项目实施过程中，由于各种不确定因素的存在，可能导致项目实施主体遭受损失的风险。本项目的规模较大，涉及的施工内容较为复杂。因此，可能存在一定的建设进度及质量把控风险。例如，施工过程中可能出现技术难题、施工进度延误、施工质量问题等。这些风险不仅会影响项目的施工进度和成本，还可能对项目的社会效益和经济效益产生负面影响。

项目单位需要进行全面的风险管理。首先，应制定详细的项目计划和施工方案，明确各阶段的任务、时间节点和预期成果。其次，应建立完善的质量管理体系和工程管理制度，确保施工质量和进度得到有效控制。此外，应加强与各方的沟通和协调，及时解决可能出现的问题。同时，应制定风险应对策略，针对可能出现的风险制定相应的应对措施。最后，应引入第三方监管机构对项目的施工质量和进度进行独立监控，以确保项目的顺利进行和预期效益的实现。

二、影响项目资金筹措的风险及控制措施

项目资金风险来源于资金供应不足、供应不及时或者市场利率波动过大等情况。若资金安排不到位，会影响本项目的建设、实施以及运营。市场利率的非预期性波动会给项目资金成本带来一定影响。当利率上升时，项目债务利息负担增加，造成项目成本增大，影响项目最终的盈利水平。

针对可能出现的资金风险，建议项目实施单位合理制定项目实施计划，精细化编制投资估算与概算，合理预留预备费，实施全过程造价管控，动态监测成本，严控超概算；建立资金风险预警机制，出现缺口及时启动应急方案，争取地方财政统筹支持。

三、影响项目收益实现的风险及控制措施

项目收益风险主要来自项目招生不及预期，收费标准受限及成本不可控等各因素变化。如确实出现项目平衡用收入无法按时实现的情况，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）规定，因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目平衡用收入实现后予以归还，或由财政部门采取扣减主管部门相关预算资金等措施偿债。

第八章　还款保障情况

一、还款责任及保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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）规定，及时按照转贷协议约定逐级向上级财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由上级财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向上级财政缴纳专项债券还本付息资金的，上级财政采取适当方式扣回。

项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，及时披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定及时披露相关信息。

二、项目资产管理

专项债券存续期内，专项债券对应形成的项目资产为国有资产，资产和权益登记在慈溪市浒山中学名下。项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保，债券存续期内不将专项债券项目对应资产违规注入企业或用于担保抵押等影响本项目权益的风险操作。在债券存续期间，慈溪市教育局定期对项目资产进行检查和盘点，相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

三、项目还本付息资金对应的收入管理

预算编制。专项债券项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券本息的专项收入应按地方政府债务管理规定和预算编制要求，全部纳入部门预算编制范围，编入部门政府性基金征收预算。项目单位应按照事前约定的专项债券还本付息资金收缴责任，根据还本付息资金归集计划等，逐个项目编制专项债券还本付息资金收入征缴预算，并细化明确项目收入计划用于偿付债券代码及本金、利息、手续费等。主管部门负责审核本部门及所属管理单位编制的各个专项债券项目用于还本付息资金收入征收预算，汇总形成本部门专项债券项目还本付息资金收入预算建议和预算草案。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划等，审核相关部门专项债券项目收入征收预算安排，确保专项债券还本付息资金收入全额纳入政府性基金预算，报经同级人

大或人大常委会批准执行。

预算执行。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划、预算安排、债券还本付息时间等，提前向主管部门下发专项债券还本付息资金收入上缴通知。主管部门、管理单位根据预算安排或通知，向运营单位开具电子《非税收入一般缴款书》，及时实现政府性基金收入或完成专项收入征缴工作，并将收入关联到具体的专项债券项目和债券代码等。专项债券项目收入不足以偿付本金、利息、手续费的，项目单位可以调入本单位其他非债券项目专项收入弥补。采取以上措施后专项债券项目收入仍不足以偿付本金、利息、手续费的，主管部门可以从本部门其他非债券项目单位调入专项收入弥补。财政部门在预算管理一体化系统和专项债券穿透式监控系统中，根据实际缴款信息，将资金核算到对应专项债券的项目。主管部门和管理单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施，确保专项债券按时足额还本付息。