

2025 年江西省高质量发展补短板专项债券  
(二期) ——2025 年江西省政府专项债券  
(四期) 实施方案

南昌市青山湖区学前教育建设项目



# 前 言

2025 年是“十四五”规划的收官之年，是“十五五”规划的谋划之年，也是新一轮全面深化改革的“落实起步”之年。中央经济工作会议提出今年经济工作要稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协调配合，打好政策“组合拳”。地方政府专项债对确保经济平稳运行有着重大意义，在拉动有效投资、扩内需、促消费起着重要推动作用。

本次申请发行的专项债券项目，符合地方政府重大基础设施建设领域，是纳政府性基金收入及专项收入预算管理的收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则。南昌市青山湖区学前教育建设项目拟于本期发行地方政府专项债融资 1700.00 万元。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

## 一、项目基本情况

### （一）项目实施背景

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，是重要的社会公益事业。办好学前教育、实现幼有所育，是党的十九大作出的重大决策部署，是党和政府为老百姓办实事的重大民生工程，关系亿万儿童健康成长，关系社会和谐稳定，关系党和国家事业未来。

党的十八大以来，我国学前教育事业快速发展，资源迅速扩大、普及水平大幅提高、管理制度不断完善，“入园难”问题得到有效缓解。同时也要看到，由于底子薄、欠账多，目前学前教育仍是整个教育体系的短板，发展不平衡不充分问题十分突出，“入园难”“入园贵”依然是困扰老百姓的烦心事之一。主要表现为：学前教育资源尤其是普惠性资源不足，政策保障体系不完善，教师队伍建设滞后，监管体制机制不健全，保教质量有待提高，存在“小学化”倾向，部分民办园过度逐利、幼儿安全问题时有发生。

2018年11月7日，中共中央 国务院颁发《关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》，意见指出学前教育坚持政府主导。落实各级政府在学前教育规划、投入、教师队伍建设、监管等方面的责任，完善各有关部门分工负责、齐抓共管的工作机制。牢牢把握公益普惠基本方向，坚持公办民办并举，加大公共财政投入，着力扩大普惠性学前教育资源供给。坚持改革创新。突出问题导向，统筹兼顾、综合施策，破解制约学前教育发展的体制机制障碍，补齐制度短板，激发办园活力，鼓励引导规范社会力量办园，充分调动各方面积极性。到2035年，全面普及学前三年教育，建成覆盖城乡、布局合理的学前教育公共服务体系，形成完善的学前教育管理体制、办园体制和政策保障体系，为幼儿提供更加充裕、

更加普惠、更加优质的学前教育。

2019年11月28日，中共江西省委 江西省人民政府下发《关于学前教育深化改革规范发展的实施意见》，要求加快发展公办幼儿园。要充分发挥公办幼儿园保基本、兜底线、引领方向、平抑收费的主渠道作用。

2020年，中共南昌市委、南昌市人民政府下发《关于学前教育深化改革规范发展的实施意见（征求意见稿）》，指出按照普惠性资源为主体、公办幼儿园建设为重点，城区每0.3万-1.2万人规划建设1所幼儿园的要求，以县为单位制定幼儿园布局规划和建设规划，保证县（区）中心城区都建有3所以上规模适中的公办幼儿园。切实把普惠性幼儿园建设纳入城乡公共管理和公共服务设施统一规划，列入本地控制性详细规划和土地招拍挂建设项目成本，选定具体位置，明确服务范围，确定建设规模，确保优先建设。推进学前教育普及普惠安全优质发展，满足人民群众对幼有所育的美好期盼，为培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人奠定坚实基础。

为深入贯彻落实国家、江西省、南昌市关于推进深化教育改革的系列号召，进一步完善学前教育公共服务体系，办好新时代学前教育，青山湖区教体局决定实施本项目，进一步提升青山湖区学前教育办学条件和教育设施水平，实现幼有所育。

项目正是在此背景下提出建设的。

## （二）项目概况

### 1、参与主体

项目名称：南昌市青山湖区学前教育建设项目

实施单位：南昌市青山湖区教育体育局

2、建设地点

本项目建设地点计划选址于南昌市青山湖区。

3、建设内容

本项目涉及 9 所城区幼儿园提升改造，项目总占地面积 41871.23 平方米，总建筑面积 25160.26 平方米，总办学规模 79 个班，每个班学位容量 30 人，主要建设内容包括改建综合楼及户外活动场地、道路、停车场、园区内部管网等附属工程。

详细建设规模如下：

名称	占地面积 (m <sup>2</sup> )	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	办学规模 (个班)	学位容量 (人)
货场村（二期）安置房配套园	6231.44	4017.21	12	360
雍江花园配套园	4903.31	3151.51	9	270
南镇村安置房 CD108-B01-01 地块配套园	3420	2206.28	6	180
南镇村安置房 A-04-02 地 块配套园	4866.16	3457.54	12	360
岗下村安置房配套园	5501.71	3873.59	12	360
月坊村安置房配套园	1693.52	1857.36	5	150
李巷 B 地块安置房配套园	3370.82	2033.46	8	240
顺外村安置房配套园	2737.86	2292.14	6	180
志强小学附属幼儿园	9146.41	2271.17	9	270

4、建设期

本项目建设工期拟定为 12 个月（2024 年 5 月至 2025 年 5 月）。

二、项目投资估算及资金筹措

（一）项目投资估算

根据南昌市青山湖区发展和改革委员会《关于南昌市青山湖区学前教育建设  
项目可行性研究报告的批复》（湖发改行字[2023]37 号），批复总投资额 5,500.00

万元。本次债券利息（包含建设期与运营期）我们按照统一标准进行预测，因预计支付的债券利息与可行性研究报告的建设期利息存在差异，我们按照预计建设期利息及债券发行费用估算总投资额，测算后，项目总投资估算为 5499.17 万元，其中建安工程费用 4501.70 万元，其他费用 444.69 万元，预备费用 400.73 万元，建设期利息 148.35 万元，债券发行费 3.70 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目内容	投资金额
1	建设投资	5,347.12
1.1	工程费用	4,501.70
1.2	其他费用	444.69
1.3	预备费	400.73
2	建设期利息	148.35
3	发行费用	3.7
合计		5,499.17

## （二）建设资金筹措方案

本项目总投资估算为 5499.17 万元，项目资金筹措方式由上级奖补资金和专项债构成，其中：上级奖补资金 1799.17 万元，占总投资比例 32.72%，申请发行专项债券 3700.00 万元（已发行 1600 万元，本期申请发行 1700 万元，预计后续发行 400.00 万元），占总投资比例 67.28%。

项目建设资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	合计金额	占筹资总额比重（%）
----	------	------	------------

1	上级奖补资金	1799.17	32.72%
2	专项债券	3700.00	67.28%
	合计	5499.17	100%

### 年度资金使用计划

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	合计
工程建设费用	1,455.00	3,046.70	4,501.70
工程建设其他费用	94.22	350.47	444.69
预备费用	100	300.73	400.73
建设期利息	38.72	109.63	148.35
债券发行费	3.7	0	3.70
合计	1,691.64	3,807.53	5,499.17

### 三、项目预期收益、成本及融资情况

#### （一）预期收入

本项目实施后，9 个幼儿园学位容量共计为 2370 人，主要收入为学费收入。

##### 1. 项目收入预测

（1）项目收入：本项目收入主要来源为入幼儿园的学费。

1) 幼儿学费：400（元/月），除寒暑假之外，9 个月\*400=3600 元。

2) 招生人数：本项目办学规模 79 个班，每个班学位容量 30 人，共计招生可达 2370 人。按照青山湖区同类型学前教育学校的招生情况，该项目首年计划招生 1600 人，第二年计划招生 1800 人，第三年计划招生约 2000 人，第四年计划招生 2200 人，往后持续稳定招生 2200 人；

（2）项目经营税金：本项目为公益性的学前教育项目，属非税项目，无需缴纳税费。

金额单位：人民币万元

	年份	学费单价(元/年)	招生人数(个)	学费收入
建设期	第一年			
运营期	第二年	3,600.00	1,600.00	576.00
	第三年	3,600.00	1,800.00	648.00
	第四年	3,600.00	2,000.00	720.00
	第五年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第六年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第七年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第八年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第九年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十一年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十二年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十三年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十四年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十五年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十六年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十七年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十八年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第十九年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第二十年	3,600.00	2,200.00	792.00
	第二十一年	3,600.00	2,200.00	792.00
	合计			15,408.00



## （二）税费

1、增值税：按总收入的 6% 计算，根据财税[2015]78 号文，本次预测假设该项税收优惠在债券存续期内不会改变。

2、城建税：以增值税税额为计税依据，按适用税率缴纳城市建设维护税。纳税人所在地在市区的，税率为 7%；所在地在县城、镇（县、市属镇的），税率为 5%；所在地不在市区。县城或镇（县、市属镇）的税率为 1%。

3、教育费附加：按增值税的 3% 计算。

4、地方教育费附加：按增值税的 2% 计算。

## （三）经营成本

考虑到公务费、教师聘用费、业务费等学校公共开支均可以通过财政专项资金公用经费支出。本项目经营成本仅需考虑伙食经营成本、修理费以及其他管理费。

1、人员工资：根据南昌市政府相关文件规定，幼儿园教职工工资（含工资、福利和社会保障费用）编制内人员由财政支付、编制外人员将由园区承担，本项目暂定每个园区配备 4 名后勤人员，总协调人员 4 人，共计 40 人，单位人员成本为 4.5 万元/年。

2、水电消耗费：主要为工作人员用电及工作人员水费消耗。根据其他学前教育类水电消耗测定，本项目建设内容设定年度项目总用电量为 15.88 万千瓦时，按 0.69 元/千瓦时计算，则年度总用电费用为 10.96 万元，按照同类型学校用水量，水费预估使用量为 2.69 万吨/年，按青山湖水费均价 3.6 元/吨计算，则水费为 9.68 万元/年，故水电消耗按首年  $10.96+9.68=20.64$  万元，故本项目按首年 20 万水电费计算，后续水电费每年增长 1%。

3、维修费：主要为学校设备更换及保养费用，因此项目不会每年产生维修更新费用、设备更新维修费用，考虑按每年设备维修费用不一的情况，统一每年费用支出

按收入的 1.5%计算；

4、其他费用：主要为不可预见费用，参照同类型项目运营成本，按上述四项费用总和的 5%计算。

营业成本（不含税费）明细如下：

金额单位：人民币万元

	年度	人员工资	水电消耗费	修理费	其他费用	成本合计
建设期	第一年					
运营期	第二年	180.00	20.64	8.64	10.46	219.74
	第三年	181.80	20.85	9.72	10.62	222.99
	第四年	183.62	21.06	10.80	10.77	226.25
	第五年	185.46	21.27	11.88	10.93	229.54
	第六年	187.31	21.48	11.88	11.03	231.70
	第七年	189.18	21.69	11.88	11.14	233.89
	第八年	191.07	21.91	11.88	11.24	236.10
	第九年	192.98	22.13	11.88	11.35	238.34
	第十年	194.91	22.35	11.88	11.46	240.60
	第十一年	196.86	22.57	11.88	11.57	242.88
	第十二年	198.83	22.80	11.88	11.68	245.19
	第十三年	200.82	23.03	11.88	11.79	247.52
	第十四年	202.83	23.26	11.88	11.90	249.87
	第十五年	204.86	23.49	11.88	12.01	252.24
	第十六年	206.91	23.72	11.88	12.13	254.64
	第十七年	208.98	23.96	11.88	12.24	257.06
	第十八年	211.07	24.20	11.88	12.36	259.51
	第十九年	213.18	24.44	11.88	12.48	261.98
	第二十年	215.31	24.68	11.88	12.59	264.46
	第二十一年	217.46	24.93	11.88	12.71	266.98
	合计	3,963.44	454.46	231.12	232.46	4,881.48

#### （四）现金净流入

运营期间有学费收入扣除付现的经营成本，可用于资金平衡的现金净流入如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
建设期	第一年			
运营期	第二年	576.00	219.74	356.26
	第三年	648.00	222.99	425.01
	第四年	720.00	226.25	493.75
	第五年	792.00	229.54	562.46
	第六年	792.00	231.70	560.30
	第七年	792.00	233.89	558.11
	第八年	792.00	236.10	555.90
	第九年	792.00	238.34	553.66
	第十年	792.00	240.60	551.40
	第十一年	792.00	242.88	549.12
	第十二年	792.00	245.19	546.81
	第十三年	792.00	247.52	544.48
	第十四年	792.00	249.87	542.13
	第十五年	792.00	252.24	539.76
	第十六年	792.00	254.64	537.36
	第十七年	792.00	257.06	534.94
	第十八年	792.00	259.51	532.49
	第十九年	792.00	261.98	530.02
	第二十年	792.00	264.46	527.54
	第二十一年	792.00	266.98	525.02
	合计	15,408.00	4,881.48	10,526.52

(五) 财务费用

1. 本期债券应付本息情况

项目本期拟融资金额 1,700.00 万元，假设融资利率 3.00%，期限 20 年，按半年还本付息，第 20 年到期一次偿还本金，本期拟融资应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第一年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第二年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第三年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第四年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第五年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第六年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第七年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第八年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第九年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十一年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十二年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十三年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十四年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十五年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十六年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十七年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十八年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第十九年	1,700.00		1,700.00	3.00%	51.00	51.00
第二十年	1,700.00	1,700.00		3.00%	51.00	1,751.00
合计		1,700.00			1,020.00	2,720.00

2. 一期债券应付本息情况

南昌市青山湖区学前教育建设项目一期已融资金额 1,600.00 万元，实际融资利率 2.42%，期限 20 年，按半年还本付息，第 20 年到期一次偿还本金，一期已融资应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
----	--------	--------	--------	------	------	------

第一年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第二年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第三年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第四年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第五年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第六年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第七年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第八年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第九年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十一年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十二年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十三年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十四年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十五年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十六年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十七年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十八年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第十九年	1,600.00		1,600.00	2.42%	38.72	38.72
第二十年	1,600.00	1,600.00		2.42%	38.72	1,638.72
合计		1,600.00			774.40	2,374.40

### （六）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖于一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对于未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

1.当项目收入下降 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
建设期	第一年			
运营期	第二年	518.40	219.74	298.66
	第三年	583.20	222.99	360.21
	第四年	648.00	226.25	421.75
	第五年	712.80	229.54	483.26
	第六年	712.80	231.70	481.10
	第七年	712.80	233.89	478.91
	第八年	712.80	236.10	476.70
	第九年	712.80	238.34	474.46
	第十年	712.80	240.60	472.20
	第十一年	712.80	242.88	469.92
	第十二年	712.80	245.19	467.61
	第十三年	712.80	247.52	465.28
	第十四年	712.80	249.87	462.93
	第十五年	712.80	252.24	460.56
	第十六年	712.80	254.64	458.16
	第十七年	712.80	257.06	455.74
	第十八年	712.80	259.51	453.29
	第十九年	712.80	261.98	450.82
	第二十年	712.80	264.46	448.34
	第二十一年	712.80	266.98	445.82
	合计	13,867.20	4,881.48	8,985.72

2. 当项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
建设期	第一年			
运营期	第二年	576.00	241.71	334.29
	第三年	648.00	245.29	402.71
	第四年	720.00	248.88	471.12
	第五年	792.00	252.49	539.51
	第六年	792.00	254.87	537.13
	第七年	792.00	257.28	534.72
	第八年	792.00	259.71	532.29
	第九年	792.00	262.17	529.83
	第十年	792.00	264.66	527.34
	第十一年	792.00	267.17	524.83
	第十二年	792.00	269.71	522.29
	第十三年	792.00	272.27	519.73
	第十四年	792.00	274.86	517.14
	第十五年	792.00	277.46	514.54
	第十六年	792.00	280.10	511.90
	第十七年	792.00	282.77	509.23
	第十八年	792.00	285.46	506.54
	第十九年	792.00	288.18	503.82
	第二十年	792.00	290.91	501.09
	第二十一年	792.00	293.68	498.32
	合计	15,408.00	5,369.63	10,038.37

3. 当项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%，相关测试数据如下：

金额单位：人民币万元

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
建设期	第一年			
运营期	第二年	518.40	241.71	276.69
	第三年	583.20	245.29	337.91
	第四年	648.00	248.88	399.12
	第五年	712.80	252.49	460.31

	年度	经营收入	经营成本	现金净流入
	第六年	712.80	254.87	457.93
	第七年	712.80	257.28	455.52
	第八年	712.80	259.71	453.09
	第九年	712.80	262.17	450.63
	第十年	712.80	264.66	448.14
	第十一年	712.80	267.17	445.63
	第十二年	712.80	269.71	443.09
	第十三年	712.80	272.27	440.53
	第十四年	712.80	274.86	437.94
	第十五年	712.80	277.46	435.34
	第十六年	712.80	280.10	432.70
	第十七年	712.80	282.77	430.03
	第十八年	712.80	285.46	427.34
	第十九年	712.80	288.18	424.62
	第二十年	712.80	290.91	421.89
	第二十一年	712.80	293.68	419.12
	合计	13,867.20	5,369.63	8,497.57

### （七）现金流覆盖还本付息的测算

假设了在融资利率 3.00%的情况下，预计发行人募投项目下学费收入在债券存续期内可以全部实现。同时，考虑到未来存在多种不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。因此在此假设融资利率 3.00%的情况下，预测了四种模式下，项目实现的现金流净流入情况。

#### 1. 项目收入及成本按实现的 100%的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		51.00	51.00	
第二年		51.00	51.00	



年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第三年		51.00	51.00	
第四年		51.00	51.00	
第五年		51.00	51.00	
第六年		51.00	51.00	
第七年		51.00	51.00	
第八年		51.00	51.00	
第九年		51.00	51.00	
第十年		51.00	51.00	
第十一年		51.00	51.00	
第十二年		51.00	51.00	
第十三年		51.00	51.00	
第十四年		51.00	51.00	
第十五年		51.00	51.00	
第十六年		51.00	51.00	
第十七年		51.00	51.00	
第十八年		51.00	51.00	
第十九年		51.00	51.00	
第二十年	1,700.00	51.00	1,751.00	
小计	1,700.00	1,020.00	2,720.00	
一期已发行	1,600.00	774.40	2,374.40	
预计后续发行	400.00	240.00	640.00	
合计	3,700.00	2,034.40	5,734.40	10,526.52
本息覆盖倍数	1.84			

## 2. 项目收入下降 10%的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		51.00	51.00	
第二年		51.00	51.00	
第三年		51.00	51.00	
第四年		51.00	51.00	
第五年		51.00	51.00	
第六年		51.00	51.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第七年		51.00	51.00	
第八年		51.00	51.00	
第九年		51.00	51.00	
第十年		51.00	51.00	
第十一年		51.00	51.00	
第十二年		51.00	51.00	
第十三年		51.00	51.00	
第十四年		51.00	51.00	
第十五年		51.00	51.00	
第十六年		51.00	51.00	
第十七年		51.00	51.00	
第十八年		51.00	51.00	
第十九年		51.00	51.00	
第二十年	1,700.00	51.00	1,751.00	
小计	1,700.00	1,020.00	2,720.00	
一期已发行	1,600.00	774.40	2,374.40	
预计后续发行	400.00	240.00	640.00	
合计	3,700.00	2,034.40	5,734.40	8,985.72
本息覆盖倍数	1.57			

### 3. 项目成本上升 10%的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		51.00	51.00	
第二年		51.00	51.00	
第三年		51.00	51.00	
第四年		51.00	51.00	
第五年		51.00	51.00	
第六年		51.00	51.00	
第七年		51.00	51.00	
第八年		51.00	51.00	
第九年		51.00	51.00	
第十年		51.00	51.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第十一年		51.00	51.00	
第十二年		51.00	51.00	
第十三年		51.00	51.00	
第十四年		51.00	51.00	
第十五年		51.00	51.00	
第十六年		51.00	51.00	
第十七年		51.00	51.00	
第十八年		51.00	51.00	
第十九年		51.00	51.00	
第二十年	1,700.00	51.00	1,751.00	
小计	1,700.00	1,020.00	2,720.00	
一期已发行	1,600.00	774.40	2,374.40	
预计后续发行	400.00	240.00	640.00	10,038.37
合计	3,700.00	2,034.40	5,734.40	
本息覆盖倍数	1.75			

#### 4. 项目收入下降 10%，且项目成本上升 10%的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第一年		51.00	51.00	
第二年		51.00	51.00	
第三年		51.00	51.00	
第四年		51.00	51.00	
第五年		51.00	51.00	
第六年		51.00	51.00	
第七年		51.00	51.00	
第八年		51.00	51.00	
第九年		51.00	51.00	
第十年		51.00	51.00	
第十一年		51.00	51.00	
第十二年		51.00	51.00	
第十三年		51.00	51.00	
第十四年		51.00	51.00	

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第十五年		51.00	51.00	
第十六年		51.00	51.00	
第十七年		51.00	51.00	
第十八年		51.00	51.00	
第十九年		51.00	51.00	
第二十年	1,700.00	51.00	1,751.00	
小计	1,700.00	1,020.00	2,720.00	
一期已发行	1,600.00	774.40	2,374.40	
预计后续发行	400.00	240.00	640.00	
合计	3,700.00	2,034.40	5,734.40	8,497.57
本息覆盖倍数	1.48			

在发行人募投项目下学费收入 100%、90%和项目成本 100%、110%的情况下，可实现现金流完全覆盖。

。

（八）总体评价

1. 项目产生的净现金流入

（1）基本假设条件及依据

南昌市青山湖区学前教育建设项目作为本期债券募集资金投资项目，通过学费收入实现现金流入。

（2）项目产生的净现金流入

假设南昌市青山湖区学前教育建设项目按照情景 1：项目收入及成本按实现的 100%；情景 2：项目收入下降 10%；情景 3：项目成本上升 10%；情景 4：项目收入下降 10%且项目成本上升 10%四种情景下，自融资开始日起 20 年内可用于资金平衡的收入情况如下：

金额单位：人民币万元

增速	可用于资金平衡的收入
情景 1	10,526.52
情景 2	8,985.72
情景 3	10,038.37
情景 4	8,497.57

2. 预期学费收入偿还融资本金和利息情况

不同情景下，本息覆盖倍数为：

增速	本息覆盖倍数
情景 1	1.84
情景 2	1.57
情景 3	1.75
情景 4	1.48

本项目总收入对其拟使用的募集资金保障程度可行，但未来募投项目的营业收入，包括学费收入等受宏观经济影响大。若未能实现收入计划，不能偿还到期债券本金，可在专项债务限额内以满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，进而在项目收入实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

## 四、项目风险控制

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

为保护人民群众利益，规范工程建设、确保工程顺利实施，本项目制定了土地及房屋征收、环境保护、交通组织以及施工组织等方案。各方案针对可能存在的问题制定了相关的措施。

#### 1. 交通组织

考虑到项目施工对交通的影响，工程制定了如下方案：施工单位加强工程车辆驾驶人员交通安全教育，施工车辆按指定线路行驶，在穿越人口密集区域要减速慢行；长期经过学校、市场、交通要道等人口密集区域的施工单位应指派专人负责现场交通安全管理。

#### 2. 噪声治理

噪声的污染防治是一个总体工程，从最初的环境规划，到工程设计、管理、到最后的污染防治，是一个整体的防治系统，只有各个环节均做到良好的控制，施工面、线的噪声影响才可达到最低限度。为此本工程可研报告、环评报告以及工程设计提出了较为详尽的噪声环境保护施工，措施包括工程设计均提出了较为详尽的声环境措施，措施包括工程设计措施、管理和规划措施、声学技术措施、环境敏感点噪声防治措施等四个方面多项内容。

#### 3. 施工组织

合理组织工期、规范劳动用工管理、及时足额发放工程款工人工资，加强工人业余活动安排与管理；做好工程维护、安全保障、施工标识，规范作业、杜绝施工扰民。

#### 4. 环境保护

项目施工期间，必须考虑到项目范围内居民、企业的正常生活、休息和经营活动，严格执行南昌市的相关法律法规，采取必要的施工期污染防治措施，努力降低施

工对周边环境的影响，其中包括水环境、空气、声环境、固体废物垃圾等。

## 5. 综合措施

社会稳定问题产生根源在于工程建设工程中对群众造成的各种影响，但社会不稳定问题发生又具有很大的不确定性，其表现形式也复杂多样。因此项目建设单位部门应站在全局的高度，提高对社会问题工作的重视，全面加强信访防范和处置能力，在落实上述措施的同时，建议相关单位：

（1）通过电视、报纸、广播、网络、开通热线电话等方式加强宣传工作，宣传工程实施的意义，取得公众理解和支持；

（2）加强与周围居民、社区和企业的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈，并在可能范围内尽量向他们提供方便和支持；化解群众不满情绪，引导有异议的群众采取合理合法的方式反映问题；

（3）成立维护社会稳定工作小组，确定维稳接待人员，制定工作方法，并进行必要的维稳工作培训；

（4）建立与居民、社区以及重点企事业单位的联系制度，加强基层的沟通与协调，将矛盾发现和化解在基层。

## 五、事前绩效评估

### （一）项目实施的必要性

本项目是青山湖区完善教育服务体系的重点工程，是贯彻落实中共中央、国务院《关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》和省委、省政府《关于学前教育深化改革规范发展的实施意见》的教育深化改革工程，项目实施后将有效改善青山湖区幼儿园教育办学条件，提升普惠性幼儿园的覆盖率，提升公办幼儿园在幼儿园数量中的占比，项目的实施有利于提高青山湖区现有学前教育质量，构建完善学前教育公共服务体系，促进青山湖区教育事业快速发展。由此可见，本项目是贯彻落实国家、地方

教育政策的具体体现。

随着国家对教育办学质量要求的逐年提升，教学配套设施已愈显不足。教学设施紧缺现象的存在既束缚青山湖区教育事业的创新与发展，又严重地影响师生身心健康，阻碍教育质量的提高，制约教育事业的发展。因此解决好教学设施紧缺的问题，是保护师生的身心健康，促进教育事业健康发展的必然需求。通过本项目的建设，能够化解青山湖区教学配套设施不足问题，改善学生学习环境，方便学校安全秩序管理，老师的工作环境也将得到进一步改善，对提升教学质量起着重要作用，也有利于进一步做大做强青山湖区的教育品牌。

习近平总书记在中国共产党第十九次全国代表大会上，谈到“优先发展教育事业”时指出：建设教育强国是中华民族伟大复兴的基础工程，必须把教育事业放在优先位置，加快教育现代化，办好人民满意的教育，推动城乡义务教育一体化发展，高度重视农村义务教育，办好学前教育、特殊教育和网络教育，努力让每个孩子都能享有公平而有质量的教育。完善职业教育和培训体系，深化产教融合、校企合作。

国家把振兴教育作为基本国策，说明教育在社会经济发展中的地位和作用越来越重要。国务院在《关于基础教育改革和发展的决定》中，明确了基础教育在社会主义现代化建设中的战略地位，提出“必须把基础教育放在优先地位并作为基础设施建设和教育事业发展的重点领域，切实予以保障”，因此，必须贯彻落实全国基础教育工作会议精神，进一步推动全社会形成确立基础教育战略地位的共识，增强责任感，推动基础教育持续健康发展。

因而，本项目的建设是认真贯彻国家教育方针，切实提高办学质量的需要，有利于巩固义务教育均衡发展成果，改善城乡办学条件，拓展优质教育资源，为教育升级发展夯实基础。

## （二）项目实施的公益性



(1) 是青山湖区教育基础设施建设的重点工程，是贯彻落实中共中央、国务院《关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》和省委、省政府的深化教育改革工程，项目实施后将有效改善青山湖区幼儿园教育办学条件，推进学前教育普及普惠安全优质发展，项目的实施有利于满足人民群众对幼有所育的美好期盼，为培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人奠定坚实基础。

(2) 本项目的建设能够化解青山湖区教学配套设施不足问题，改善学生的学习、生活环境，方便学校安全秩序管理，老师的工作环境也将得到进一步改善，对提升教学质量起着重要作用，也有利于进一步做大做强青山湖区的教育品牌。

(3) 本项目的建设将切实提高青山湖区的办学质量，有利于巩固义务教育均衡发展成果，改善城乡办学条件，拓展优质教育资源，为教育升级发展夯实基础。

本项目的建设不仅完善了教学设施，优化了办学条件，提高了办学水平，而且有利于扩大招生规模，为当地经济建设培养有用人才，适应了青山湖区社会发展的需要，在落实教育建设等诸多方面产生难以计量的社会效益。

### **(三) 项目实施的收益性**

间接经济收益。项目的建设不仅促进教育的发展，解决青山湖区存在问题，同时也符合青山湖区规划建设的需要。

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，经测算，满足资金平衡需求。

### **(四) 建设投资合规性与项目成熟度**

项目已获得南昌市发改委批复。

项目建设有充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分上级奖补资金，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

### **(五) 资金来源及到位可行性**

根据南昌市青山湖区发展和改革委员会《关于南昌市青山湖区学前教育建设项

目可行性研究报告的批复》（湖发改行字[2023]37号），批复总投资额 5,500.00 万元。本次债券利息（包含建设期与运营期）我们按照统一标准进行预测，因预计支付的债券利息与可行性研究报告的建设期利息存在差异，我们按照预计建设期利息及债券发行费用估算总投资额，测算后，项目总投资估算为 5499.17 万元，其中上级奖补资金投入 1799.17 万元，拟通过专项债券筹集 3700.00 万元（其中 2025 年拟通过专项债券筹集 1700.00 万元）。

后续资本金由财政配套落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

#### （六）收入、成本、收益预测的合理性

本次发行专项债券各项目预期运营现金流入合计 15,408.00 万元，运营现金流出合计 4,881.48 万元，债券存续期内债券本金与利息合计 10,526.52 万元，项目存续期内偿债资金覆盖倍数为 1.84 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。

#### （七）债券资金需求合理性

本项目资本金比例 32.72%，满足国家发改委对固定资产投资项目资本金比例的要求。项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.84，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

#### （八）偿债计划可行性和偿债风险点

本项目 2025 年本期拟申请发行 20 年期专项债券 1700.00 万元；每半年付息一次，到期一次偿还本金。项目自 2025 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金专账管理，用于到期一次还本，偿债计划可行。

#### （九）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10 号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。