

山东省德州市
陵城区学前教育综合提升建设项目
实施方案

德州市陵城区教育和体育局

2022年5月



目 录

一、 项目基本情况..... 3

 （一） 项目名称.....3

 （二） 项目单位.....3

 （三） 项目规划审批.....4

 （四） 项目规模与主要建设内容..... 5

 （五） 项目建设期限.....5

二、 项目投资估算及资金筹措方案.....5

 （一） 投资估算..... 5

 （二） 资金筹措方案.....7

三、 项目预期收益、成本及融资平衡情况.....7

 （一） 运营收入预测..... 7

 （二） 运营成本预测..... 9

 （三） 项目运营损益表..... 12

 （四） 项目资金测算平衡表..... 14

 （五） 其他需要说明的事项..... 18

 （六） 小结..... 18

四、 专项债券使用与项目收入缴库安排.....19

五、 项目风险分析..... 19

 （一） 与项目建设相关的风险..... 19

（二）与项目收益相关的风险..... 20

六、 事前项目绩效评估报告..... 21

（一）项目概况..... 21

（二）评估内容..... 21

（三）评估结论..... 30

一、项目基本情况

（一）项目名称

陵城区学前教育综合提升建设项目

（二）项目单位

项目实施单位为德州市陵城区教育和体育局。

德州市陵城区教育和体育局主要职能有：

（一）贯彻执行党和国家的教育方针政策和法律法规；拟订我区教育工作的规定和实施意见，并监督执行。

（二）研究提出全区教育事业发展规划及年度计划，拟订教育体制改革方案，并组织实施。

（三）统筹管理全区普通教育、学前教育、职业教育、成人教育和少数民族教育工作；协调指导各乡镇、各部门有关教育工作，组织进行教育督导与评估。

（四）统筹规划中等及以下学校布局；负责普通高中、职业中专学校的设立、撤并、更名等事宜的审核工作；会同有关部门负责民办学校和社会力量举办学校的设立、撤并、更名等事宜的申报、审批工作。

（五）会同有关部门拟订筹措和管理教育经费、教育拨款、教育基建投资、教育收费的办法、规定；检测全县教育经费的筹措和使用情况；编报县级教育经费年度预算建议方案，管理机关和直属学校教育事业费、基建投资、专项经费、国有资产和财务审计。

（六）负责全区教师队伍的管理工作，规划指导全区各级各类学校教职工队伍建设和培训；负责全区教师资格认定工作；会同有关部门贯彻落实上级关于学校的机构编制标准，参与教师职务评审工作；指导学校内部管理体制改革和教育教学改革；协同有关部门落实教育系统劳动工资和人事管理的有关政策规定。

（七）归口管理全区各类学历教育及其招生考试工作；协同上级业务部门做好普通高中、中等职业教育及成人教育的学籍管理工作；负责初级中学和小学的学籍管理工作；指导扫盲后的巩固提高工作。

（八）归口管理全区师范类毕业生就业指导和用人制度改革工作。

（九）规划指导全区教育科学研究、教学研究和教学改革工作；组织实施国家和省、市教育科研项目。

（十）受区政府委托，对各乡镇政府的教育工作、教育部门和学校的工作，进行监督、检查、评估、指导。

（十一）负责教育基本信息的统计、分析、发布及信息系统的开发和建设工作，指导学校体育卫生、艺术教育、电化教育和安全稳定工作。

（十二）承办区委、区政府交办的其他事项。

（三）项目规划审批

京延工程咨询有限公司于 2021 年 6 月对该项目出具了《德州市陵

城区教育和体育局陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》；

德州市陵城区行政审批服务局于2021年6月25日对该项目出具了《关于陵城区学前教育综合提升建设项目批复的通知》（陵行审〔2021〕31号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目规划占地面积113034.2平方米，建筑面积58444.00平方米，新增165个班，新增学位4950个，辐射多个乡镇和中心城区，全部为公办幼儿园。新建项目(16处)：丁庄中心幼儿园、糜镇镇直幼儿园、于集实验幼儿园、郑家寨镇中心幼儿园、神头镇中心幼儿园、马厂片区幼儿园、芦坊片区幼儿园、邹家片区幼儿园、鬲津河片区幼儿园、进修小学附属幼儿园、北街片区幼儿园、东街片区幼儿园、范家片区幼儿园、北关片区幼儿园、御府花都片区、东关片区幼儿园。。

（五）项目建设期限

本项目建设期为2022年1月-2025年12月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.编制依据及原则

- ① 《产业结构调整指导目录》（2019年修正）；
- ② 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- ③ 《投资项目可行性研究指南》（试用版）；
- ④ 建设部《关于印发<市政工程投资估算编制办法>的通知》（建标〔2007〕104号）文件；

- ⑤ 《国家教育事业发展规划“十三五”发展规划》；
- ⑥ 《国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》；
- ⑦ 《国家中长期教育改革和发展规划纲要》（2010-2020年）；
- ⑧ 国务院《关于当前发展学前教育的若干意见》（国发〔2010〕41号）；
- ⑨ 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》；
- ⑩ 《山东省国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》；
- ⑪ 山东省人民政府办公厅《关于加快学前教育改革发展的意见》（鲁政办字〔2018〕71号）；
- ⑫ 《山东省中长期教育改革和发展规划纲要》（2011-2020年）；
- ⑬ 《德州市国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》；
- ⑭ 《德州市第三期学前教育三年行动计划（2018—2020年）》（德政办字〔2018〕72号）；
- ⑮ 《托儿所、幼儿园建筑设计规范（2019年版）》（JGJ 39-2016）；
- ⑯ 《山东省城市幼儿园基本办园条件标准》（鲁教基发〔2018〕4号）；
- ⑰ 《陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》。

2.估算总额

本项目总投资为 41800.00 万元。

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券向社会筹资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	41800.00	100%	
一、资本金	20900.00	50.00%	
自有资金	20900.00		
二、债务资金	20900.00	50.00%	
专项债券	20900.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目收入为本项目未来预期收入来自保教费收入、饮食收入和交通费收入，由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算，项目运营收入具体如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	保教收入	饮食收入	交通收入	合计
2026	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47

2027	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2028	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2029	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2030	1,448.37	1,862.19	206.91	3,517.47
2031	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2032	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2033	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2034	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2035	1,477.34	1,899.43	211.05	3,587.82
2036	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2037	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2038	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2039	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2040	1,506.88	1,937.42	215.27	3,659.58
2041	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2042	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2043	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2044	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2045	1,537.02	1,976.17	219.57	3,732.77
2046	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2047	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2048	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2049	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2050	1,567.76	2,015.69	223.97	3,807.42
2051	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2052	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2053	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2054	1,599.12	2,056.01	228.45	3,883.57
2055	799.56	1,028.00	114.22	1,941.79
合计	44,882.91	57,706.59	6,411.84	109,001.35

参考《陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》进行测算：

《关于公办幼儿园收费标准的有关问题的通知》（陵发改成本〔2021〕8号）中明确指出，公办幼儿园保教费实行政府指导价，省实验（示范）幼儿园，收费不超过 350 元/生/月，本项目暂按照 280 元/生/月；服务性收费包括伙食费和校车接送费，坚持自愿原则，由幼儿园和家长签订协议，明确收费。本项目按照每年提供 11 个月服务为收费。

日常基准收入明细表

序号	收入科目	收费标准（元/年）	数量（人）	收入（万元）
1	保教费	3080	4950	1524.60
2	饮食费	3960	4950	1960.20
3	交通费	440	4950	217.80
	合计			3702.60

收入按照每 5 年增长 2%的比率测算。

（二）运营成本预测

项目成本主要为外购燃料动力费、饮食成本、工资及福利费、折旧费等，由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%进行项目净现金流出测算，本项目运营成本现金流出测算如下：

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

年份	饮食成本	燃料动力费	合计
2026	1,166.32	101.70	1,268.02
2027	1,166.32	101.70	1,268.02
2028	1,166.32	101.70	1,268.02
2029	1,166.32	101.70	1,268.02
2030	1,166.32	101.70	1,268.02
2031	1,189.65	101.70	1,291.35
2032	1,189.65	101.70	1,291.35
2033	1,189.65	101.70	1,291.35
2034	1,189.65	101.70	1,291.35
2035	1,189.65	101.70	1,291.35
2036	1,213.44	101.70	1,315.14
2037	1,213.44	101.70	1,315.14
2038	1,213.44	101.70	1,315.14
2039	1,213.44	101.70	1,315.14
2040	1,213.44	101.70	1,315.14
2041	1,237.71	101.70	1,339.41
2042	1,237.71	101.70	1,339.41
2043	1,237.71	101.70	1,339.41
2044	1,237.71	101.70	1,339.41
2045	1,237.71	101.70	1,339.41
2046	1,262.46	101.70	1,364.16
2047	1,262.46	101.70	1,364.16

2048	1,262.46	101.70	1,364.16
2049	1,262.46	101.70	1,364.16
2050	1,262.46	101.70	1,364.16
2051	1,287.71	101.70	1,389.41
2052	1,287.71	101.70	1,389.41
2053	1,287.71	101.70	1,389.41
2054	1,287.71	101.70	1,389.41
2055	643.86	50.85	694.71
合计	36,142.55	3,000.24	39,142.79

1、项目成本主要为外购燃料动力费、饮食成本、工资及福利费、折旧费等：

(1) 外购燃料动力

经计算，年耗电量 14.24 万 kWh，电费按 0.60 元/kWh 计；年用水量 6.95 万 m³，水费 4.00 元/m³；年用天然气 26.31 万 m³，燃气费 2.30 元/m³。经计算，正常年外购燃料及动力费合计 96.86 万元。

(2) 饮食成本

日常饮食基准成本明细表

序号	饮食成本科目	收费标准（元/年）	数量（人）	收入（万元）
1	早餐	154	4950	76.23
2	午餐	1650	4950	816.75
3	点心	220	4950	108.90
4	晚餐	220	4950	108.90
	合计			1110.78

饮食成本按照每 5 年增长 2%的比率测算，全年按照 11 一个月计算。

(3) 工资及福利费

教职工由政府统一组织招聘，工资由财政拨款支付，无需幼儿园承担。

(4) 折旧

在固定资产中，固定资产按 70 年直线折旧计算，残值率为 0%。每年折旧费为 557.47 万元。

(5) 相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目运营收入免征企业所得税。

（6）利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 20900.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

本项目还本付息预测如下：

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	13,100.00		13,100.00	294.75	294.75
2023	13,100.00	5,000.00		18,100.00	702.00	702.00
2024	18,100.00	2,000.00		20,100.00	859.50	859.50
2025	20,100.00	800.00		20,900.00	922.50	922.50
2026	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2027	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2028	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2029	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2030	20,900.00		-	20,900.00	940.50	940.50
2031	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2032	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2033	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2034	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2035	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2036	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2037	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2038	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2039	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2040	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50

2041	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2042	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2043	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2044	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2045	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2046	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2047	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2048	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2049	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2050	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2051	20,900.00			20,900.00	940.50	940.50
2052	20,900.00		13,100.00	7,800.00	645.75	13,745.75
2053	7,800.00		5,000.00	2,800.00	238.50	5,238.50
2054	2,800.00		2,000.00	800.00	81.00	2,081.00
2055	800.00		800.00	-	18.00	818.00
合计		20,900.00	20,900.00		28,215.00	49,115.00

（三）项目运营损益表

表 5 项目运营损益表

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	-	-	-	3,517.47	3,517.47
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	294.75	702.00	859.50	922.50	2,765.99	2,765.99
利润总额	-294.75	-702.00	-859.50	-922.50	751.48	751.48
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-294.75	-702.00	-859.50	-922.50	751.48	751.48

续表

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	3,517.47	3,517.47	3,517.47	3,587.82	3,587.82	3,587.82
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	2,765.99	2,765.99	2,765.99	2,789.32	2,789.32	2,789.32
利润总额	751.48	751.48	751.48	798.50	798.50	798.50
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	751.48	751.48	751.48	798.50	798.50	798.50

续表

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	3,587.82	3,587.82	3,659.58	3,659.58	3,659.58	3,659.58
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	2,789.32	2,789.32	2,813.11	2,813.11	2,813.11	2,813.11
利润总额	798.50	798.50	846.46	846.46	846.46	846.46
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	798.50	798.50	846.46	846.46	846.46	846.46

续表

年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
营业收入	3,659.58	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	2,813.11	2,837.38	2,837.38	2,837.38	2,837.38	2,837.38
利润总额	846.46	895.39	895.39	895.39	895.39	895.39
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	846.46	895.39	895.39	895.39	895.39	895.39

续表

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
营业收入	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,883.57
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	2,862.13	2,862.13	2,862.13	2,862.13	2,862.13	2,887.38
利润总额	945.29	945.29	945.29	945.29	945.29	996.19
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	945.29	945.29	945.29	945.29	945.29	996.19

续表

年份	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
营业收入	3,883.57	3,883.57	3,883.57	1,941.79	109,001.35
增值税	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-
营业成本	2,592.63	2,185.38	2,027.88	991.44	83,803.15
利润总额	1,290.94	1,698.19	1,855.69	950.34	25,198.19
企业所得税	-	-	-	-	-
净利润	1,290.94	1,698.19	1,855.69	950.34	25,198.19

(四) 项目资金测算平衡表

表 6 项目资金测算平衡表

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	3,517.47	3,517.47
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	1,268.02	1,268.02
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	2,249.45	2,249.45
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	13,117.91	10,427.06	7,790.41	7,287.82	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-13,117.91	-10,427.06	-7,790.41	-7,287.82	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	400.00	10,000.00	8,000.00	2,500.00	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	13,100.00	5,000.00	2,000.00	800.00	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	294.75	702.00	859.50	922.50	940.50	940.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	13,205.25	14,298.00	9,140.50	2,377.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	87.34	3,958.28	5,308.37	398.05	1,707.00
2. 期内现金变动	87.34	3,870.94	1,350.09	-4,910.32	1,308.95	1,308.95
3. 期末现金	87.34	3,958.28	5,308.37	398.05	1,707.00	3,015.95

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	3,517.47	3,517.47	3,517.47	3,587.82	3,587.82	3,587.82

2.经营活动支付的现金流	1,268.02	1,268.02	1,268.02	1,291.35	1,291.35	1,291.35
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	2,249.45	2,249.45	2,249.45	2,296.47	2,296.47	2,296.47
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5.筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	3,015.95	4,324.89	5,633.84	6,942.79	8,298.76	9,654.73
2.期内现金变动	1,308.95	1,308.95	1,308.95	1,355.97	1,355.97	1,355.97
3.期末现金	4,324.89	5,633.84	6,942.79	8,298.76	9,654.73	11,010.70

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	3,587.82	3,587.82	3,659.58	3,659.58	3,659.58	3,659.58
2.经营活动支付的现金流	1,291.35	1,291.35	1,315.14	1,315.14	1,315.14	1,315.14
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	2,296.47	2,296.47	2,344.43	2,344.43	2,344.43	2,344.43
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-

3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5.筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	11,010.70	12,366.67	13,722.65	15,126.58	16,530.51	17,934.45
2.期内现金变动	1,355.97	1,355.97	1,403.93	1,403.93	1,403.93	1,403.93
3.期末现金	12,366.67	13,722.65	15,126.58	16,530.51	17,934.45	19,338.38

(续表)

年份	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金流	3,659.58	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77	3,732.77
2.经营活动支付的现金流	1,315.14	1,339.41	1,339.41	1,339.41	1,339.41	1,339.41
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	2,344.43	2,393.36	2,393.36	2,393.36	2,393.36	2,393.36
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50

5.筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	19,338.38	20,742.32	22,195.17	23,648.03	25,100.89	26,553.75
2.期内现金变动	1,403.93	1,452.86	1,452.86	1,452.86	1,452.86	1,452.86
3.期末现金	20,742.32	22,195.17	23,648.03	25,100.89	26,553.75	28,006.60

(续表)

年份	2046	2047	2048	2049	2050
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42	3,807.42
2.经营活动支付的现金流	1,364.16	1,364.16	1,364.16	1,364.16	1,364.16
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	2,443.26	2,443.26	2,443.26	2,443.26	2,443.26
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	940.50	940.50	940.50	940.50	940.50
5.筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50	-940.50
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	28,006.60	29,509.36	31,012.12	32,514.88	34,017.64
2.期内现金变动	1,502.76	1,502.76	1,502.76	1,502.76	1,502.76
3.期末现金	29,509.36	31,012.12	32,514.88	34,017.64	35,520.40

(续表)

年份	2051	2052	2053	2054	2055	合计
一、经营活动产生的现金流						-

1.经营活动产生的现金流	3,883.57	3,883.57	3,883.57	3,883.57	1,941.79	109,001.35
2.经营活动支付的现金流	1,389.41	1,389.41	1,389.41	1,389.41	694.71	39,142.79
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-	-
4.经营活动产生的现金流小计	2,494.16	2,494.16	2,494.16	2,494.16	1,247.08	69,858.56
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-	38,623.20
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-38,623.20
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	20,900.00
2.债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	20,900.00
3.偿还债券及银行借款本金	-	13,100.00	5,000.00	2,000.00	800.00	20,900.00
4.支付融资利息	940.50	645.75	238.50	81.00	18.00	28,215.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-940.50	-13,745.75	-5,238.50	-2,081.00	-818.00	-7,315.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	35,520.40	37,074.05	25,822.46	23,078.12	23,491.28	-
2.期内现金变动	1,553.66	-11,251.59	-2,744.34	413.16	429.08	23,920.36
3.期末现金	37,074.05	25,822.46	23,078.12	23,491.28	23,920.36	23,920.36

（五）其他需要说明的事项

1.假设本次专项债券于 2022 年 6 月发行成功，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2055 年仅计算 6 个月。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入为教育保育费、饮食交通费、住宿费以及政府补贴，

项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对项目收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 69,858.56 万元，融资本息合计为 49,115.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.42 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表-陵城区学前教育综合提升建设项目

（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	20,900.00	28,215.00	49,115.00	
银行借款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	20,900.00	28,215.00	49,115.00	69,858.56
覆盖倍数				1.42

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

德州市陵城区教育和体育局及主管单位保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，德州市陵城区教育和体育局及主管单位将以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1. 市场风险

由于宏观经济发生巨大变化导致项目建设期间人工工资、设备和原材料价格比预测值大大增加，将影响项目的社会效益实现。

2. 工程风险

工程具体实施过程中的工程地质条件、水文条件与预测时的条件发生重大变化，从而导致工程量大量增加，或工期大大延长。由此投资额度的超支导致项目失去进入经营的最佳时期，从而不能实现预期的效益。

3. 资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证时，将导致项目工期拖延甚至被迫中止。

4. 组织管理风险

项目在实施中由于组织机构不当、内部控制制度不完善等因素，都会导致项目不能按时完成，造成项目原定目标不能实现。

5. 外部协作风险

项目实施过程中，供电、垃圾处理等外部配套与现状存在较大差异，将导致项目实施和经营困难。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对收费标准和运营负荷较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少或者收费标准降低，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接

关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

本项目已通过项目单位自评及项目主管单位组织的事前绩效评估，申请债券资金支持必要可行，具体情况如下：

（一）项目概况

项目名称：陵城区学前教育综合提升建设项目

项目实施单位：德州市陵城区教育和体育局

申请专项债券资金规模及年限：本次拟申请专项债券 13100.00 万元用于陵城区学前教育综合提升建设项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目符合国家产业政策

①本项目为陵城区学前教育综合提升建设项目，属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的“鼓励类”第三十六条“教育”中，第 1 款“学前教育”。因此，项目建设符合国家产业政策，属于鼓励类项目。

②《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》（国发〔2010〕41 号）中指出把发展学前教育摆在更加重要的位置。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。改革开放特别是新世纪以来，我国学前教育取得长足发展，普及程度逐步提高。但总体上看，学前教育仍是各级各类教育中的

薄弱环节，主要表现为教育资源短缺、投入不足，师资队伍不健全，体制机制不完善，城乡区域发展不平衡，一些地方“入园难”问题突出。办好学前教育，关系亿万儿童的健康成长，关系千家万户的切身利益，关系国家和民族的未来。

发展学前教育，必须坚持公益性和普惠性，努力构建覆盖城乡、布局合理的学前教育公共服务体系，保障适龄儿童接受基本的、有质量的学前教育；必须坚持政府主导，社会参与，公办民办并举，落实各级政府责任，充分调动各方面积极性；必须坚持改革创新，着力破除制约学前教育科学发展的体制机制障碍；必须坚持因地制宜，从实际出发，为幼儿和家长提供方便就近、灵活多样、多种层次的学前教育服务；必须坚持科学育儿，遵循幼儿身心发展规律，促进幼儿健康快乐成长。

各级政府要充分认识发展学前教育的重要性和紧迫性，将大力发展学前教育作为贯彻落实教育规划纲要的突破口，作为推动教育事业科学发展的重要任务，作为建设社会主义和谐社会的重大民生工程，纳入政府工作重要议事日程，切实抓紧抓好。

③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》指出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。

因此，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大精神和党的教育方针，认真落实立德树人根本任务，遵循学前教育规律，牢牢把握学前教育正确发展方向，完善学前教育体制机制，健全学前教育政策保障体系，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。

（2）学前教育对幼儿个体的发展不可或缺，对个体长远发展和社会产生重大的影响

学前教育是由家长及幼师利用各种方法、实物，有系统地，科学地对他们的大脑进行各种刺激，使大脑各部位的功能逐渐完善而进行的教育。根据埃里克森的社会性发展阶段理论也指出，三岁到六、七岁属于主动感对内疚感时期，若父母或教师对儿童的活动进行恰当的引导，儿童的主动性和创造性将获得发展。学前教育时期是个体发展的黄金时期之一，如果一旦错过或者不恰当的引导，对

个体影响是巨大的。并且学前教育投入被认为是社会回报率最高的一种财政投入。美国一项最有说服力的长达 40 年的成本—效益追踪研究表明:儿童接受 1~2 年优质学前教育与没有接受学前教育的儿童相比,其学业成就高,就业率和经济收入高犯罪率低。该研究的成本收益分析发现,待儿童成长至 27 岁时,投入回报率为 1:7.16;待这些儿童 40 岁时,投入的总体回报率已高达 117.07,其中对幼儿个人的回报率为 1:4.17,对社会的回报率为 1:12.9。

(3) 学前教育可以使整个家庭获得长远收益

现阶段中国很多家庭出现了“4+2+1”、甚至是“8+2+2”的家庭结构,家庭负担基本是年轻夫妇承担,学前教育可以解放母亲,使母亲从繁重的家庭生活中解放出来,进行劳动经济创造,缓解家庭负担。同时,拥有经济能力的母亲可以提高家庭地位,有助于家庭关系的平衡。学前教育对母亲和家庭的效益体现在改善家庭收入、改善家庭关系、提高生活质量和促进其终身学习的发展等多个方面。学前教育带来的巨大的个体、家庭和社会收益,不仅使得幼儿自身得到较好的发展,还在维护社会的稳定,促进国家经济的增长上产生间接的影响。

综上所述:该项目的建设符合国家产业政策、学前教育政策及当地相关规划,有利于促进当地经济社会发展。因此,该项目的建设是必要的。

2、项目实施的公益性

- ① 该项目的建设,符合国家产业政策,符合进一步完善陵城区

学前教育基础设施的需要。

② 提高公民素质，是社会和谐发展的基础。通过该项目的建设能够营造出更加优美的学习环境，让广大幼儿拥有敞亮的教室、安全的住宿以及健康的饮食；能引导幼儿养成健康的生活方式和良好的卫生习惯，将促进幼儿健康成长；能传播正确的家庭教育理念和科学方法；能建立健全家庭、学校、社会共管的体制机制，促进形成家庭、社会和学校共同推进素质教育的格局。

③ 本项目为学前基础教育设施项目，是陵城区的一个重要的教育民生工程，是以培养和提高幼儿启德、启智、德智体美全面发展的社会主义建设者和接班人为目的的社会事业项目。

④ 项目营运后，每年上缴的税金，可提高国家和地方财政收入，有效地促进当地公益事业的发展。

由此可见，本项目的建设符合当今社会的发展趋势，适应当今社会的发展方向，对陵城区教育和经济的发展起到了积极的作用，具有明显的社会效益。

经评估论证，本项目建设具有现实需求，需求迫切；无可替代性；有确定的受益对象。

3. 项目实施的收益性

本项目收入为教育保育费、饮食交通费、住宿费等，经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场和物价局要求，收益稳定。

4、项目投资合规性

德州市陵城区行政审批服务局于 2021 年 6 月 25 日对该项目出

具了《关于陵城区学前教育综合提升建设项目批复的通知》（陵行审〔2021〕31号）。

5、项目成熟度

京延工程咨询有限公司于2021年6月对该项目出具了《德州市陵城区教育和体育局陵城区学前教育综合提升建设项目可行性研究报告》；

德州市陵城区行政审批服务局于2021年6月25日对该项目出具了《关于陵城区学前教育综合提升建设项目批复的通知》（陵行审〔2021〕31号）。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为41800.00万元，其中拟发行地方政府专项债券20900.00万元，约占项目总投资的50.00%，其余20900.00万元由财政配套解决。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。2019年6月《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。2019年9月4日国务院常务会议进一

步明确提前下拨限额的专项债用于下列项目可以作为资本金：铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施；城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目；农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目；职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务；冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。陵城区学前教育综合提升建设项目属于托幼民生服务范畴，符合专项债支持项目。疫情背景下，今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

7、本项目由德州市陵城区教育和体育局成立项目建设实施领导小组，负责工程建设资金的筹集，按照工程进度及时筹资到位，资金筹措体现权责对等，财权和事权匹配。资金风险对本项目属于一般风险项目在筹资过程中和建设过程中，各部门应当积极配合，减少项目风险的发生，并积极采取措施予以防范；本项目筹资风险认识较为全面。针对可能风险设定了具体应对措施，措施相对可行、有效。

8、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

9、债券资金需求合理性

本项目总投资为 41800.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 20900.00 万元，约占项目总投资的 50.00%，其余 20900.00 万元由财

政配套解决。项目资本金比例为 50.00%，满足项目资本金不低于 20% 的要求。

10、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目收益 69,858.56 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 49,115.00 万元，本息覆盖倍数为 1.42，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

11、绩效目标合理性

（1）陵城区学前教育综合提升建设项目产出指标有：

产出质量方面：各项建设内容质量达标率和验收合格率均要达到使用要求，项目的建设符合《托儿所、幼儿园建筑设计规范（2019 年版）》（JGJ 39-2016）。本建设项目符合陵城区城建规划，是陵城区发展教育事业，搞好学前教育工作的需要。项目建成后可加快提高幼儿园整体办学水平和实力，缓解陵城区域适龄儿童入园难、入园贵的问题，有利于幼儿的培养。

产出时效方面：本项目建设期为 2022 年 1 月-2025 年 12 月

产出成本方面：保证结算单价在批复概算单价以内。

（2）项目效益指标为：

①经济效益指标：本项目收入为教育保育费、饮食交通费，根据对项目运营期收入预测，项目投入使用后年收入可达 3702.60 万元。

②社会效益方面：本项目是学前教育基础设施工程，项目的建设是贯彻落实科学发展观、办人民满意教育的需求，是为了满足广大人民群众子女渴求优质教育、加快推进以改善民生为重点的社会建设需要，是合理配置教育资源、实现学前教育均衡和可持续发展的需要，办人民满意教育，办理想教育的需求，是德州市市委市政府关注民生、关注发展、关注教育的重大举措。同时为幼儿园服务地区的幼儿提供更多更好的学前教育机会，使人们获得优质的基础性教育，全面提升人们的教育水平。项目的建设对当地具有明显的社会效益。

③可持续影响方面：幼儿园是一个地方的教育基础设施，它的服务能力和服务水平应该做到与当地幼儿数量的增加和人口综合素质的提高相一致，这样才能适应所在地的社会经济发展。本项目建成后 will 促进陵城区学前教育事业的可持续发展。

④满意度方面：保证社会公众或服务对象的满意度在 90%以上。

经专家论证，该项目绩效目标设置比较明确，绩效目标设置与部门长期规划目标，年度工作目标相一致，受益群体较为准确；绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。

陵城区学前教育综合提升建设项目亟需解决的现实需求相匹配；绩效目标的设置基本实现了细化、量化，比如，项目建设面积、建筑规模等指标运用了定量指标，对不能定量的指标使用定性的指标进行界定，指标值设计也都比较合理。该项目绩效指标的设置主要注重当下，前瞻性和挑战性方面有待进一步提高。

经专家论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

（三）评估结论

陵城区学前教育综合提升建设项目收益 69,858.56 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 49,115.00 万元，本息覆盖倍数为 1.42，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合陵城区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。本项目规划占地面积 113034.2 平方米，建筑面积 58444.00 平方米，新增 165 个班，新增学位 4950 个，辐射多个乡镇和中心城区，全部为公办幼儿园。新建项目(16处): 丁庄中心幼儿园、糜镇镇直幼儿园、于集实验幼儿园、郑家寨镇中心幼儿园、神头镇中心幼儿园、马厂片区幼儿园、芦坊片区幼儿园、邹家片区幼儿园、鬲津河片区幼儿园、进修小学附属幼儿园、北街片区幼儿园、东街片区幼儿园、范家片区幼儿园、北关片区幼儿园、御府花都片区、东关片区幼儿园。项目的建设可提高陵城区学前教育水平，改善陵城区学前基础设施条件、教育水平和投资环境，有利于陵城区经济和社会的可持续性发展。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。

总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，

资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。