

烟台市芝罘区
公办幼儿园建设提升项目实施方案

项目单位：烟台市建投发展集团有限公司

主管部门：烟台主城控股集团有限公司

财政部门：烟台市芝罘区财政局

2024 年 12 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

烟台市芝罘区公办幼儿园建设提升项目。

（二）立项单位

单位名称：烟台市建投发展集团有限公司。

单位简介：统一社会信用代码：91370602MA3FBMX49E；
负责人：张坦；机构注册地址：山东省烟台市芝罘区东山街道
滨海广场 35 号；经营范围：许可项目：建设工程施工；住宅
室内装饰装修；文物保护工程施工；公路工程监理；输电、供
电、受电电力设施的安装、维修和试验；建设工程设计；道路
货物运输（不含危险货物）；旅游业务；餐饮服务；食品生产；
食品销售；金融资产管理服务；房地产开发经营。（依法须经
批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营
项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：建筑材
料销售；土地整治服务；物业管理；房地产经纪；房地产评估；
房地产咨询；市政设施管理；园林绿化工程施工；城市绿化管
理；规划设计管理；城乡市容管理；消防技术服务；安全系统
监控服务；安全技术防范系统设计施工服务；土石方工程施工；
住宅水电安装维护服务；工程管理服务；体育场地设施工程施
工；金属门窗工程施工；电气设备修理；会议及展览服务；花
卉种植；礼品花卉销售；树木种植经营；照明器具销售；机械

设备销售；电子产品销售；显示器件销售；五金产品零售；电子元器件与机电组件设备销售；机械设备租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；广告设计、代理；广告制作；广告发布；以自有资金从事投资活动；园区管理服务；住房租赁；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；旅游开发项目策划咨询；停车场服务；环境应急治理服务；餐饮管理；酒店管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（三）项目规划审批

本项目已在山东省投资项目在线审批监管平台进行项目登记备案，项目代码：2105-370602-04-01-707038。

2023 年 7 月 4 日，项目已取得中华人民共和国不动产权证书：鲁 2023 烟台市芝不动产权第 0018484 号。

（四）项目规模与主要内容

本项目估算总投资 20,000.00 万元。主要用于芝罘区计划新增的 15 所公办幼儿园，新投用的 4 所公办幼儿园(春江天玺幼儿园、壹都会幼儿园、龙海家园幼儿园、瑞学府幼儿园)，总建筑面积 42,000.00 平方米，规划班级 140 个，可容纳幼儿人数 4,470.00 人。建设内容为幼儿园教学楼、围墙、运动场、绿地、门卫以及设备采购等附属设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 9 月-2027 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》
- 2、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2025 年远景目标纲要》
- 3、国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 4、相关行业建设项目概算编制办法
- 5、烟台市材料预算价格
- 6、现行投资估算的有关规定
- 7、建筑工程费用依据本地区最新材料预算价格进行测算调整计取
- 8、《市政工程投资估算指标》
- 9、项目《山东省建设项目备案证明》
- 10、项目建设单位提供的有关基础数据资料

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，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

项目资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券等方式。其中：项目单位自有资金 10,000.00 万元，2024 年 10 月已发行专项债券 6,700.00 万元，本次将烟台高新技术产业开发区只楚园区基础设施建设项目 2024 年 8 月发行的专项债券 3300.00 万元调整到本项目。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	20,000.00	100.00%	
一、资本金	10,000.00	50.00%	
（一）自有资金	10,000.00		
（二）专项债券	-		
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	10,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	6,700.00		
（二）本次用途调整专项债券	3,300.00		
（三）后续拟发行专项债券	-		
（四）银行融资	-		

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	44,028.07	0.00	0.00	0.00	0.00	1,094.40	1,276.80	1,459.20	1,459.20	1,459.20	1,459.20
经营活动支出	B	16,907.10	0.00	0.00	0.00	0.00	470.30	516.77	563.23	563.23	572.81	572.81
支付的各项税费	C	2,497.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,623.47	0.00	0.00	0.00	0.00	624.10	760.03	895.97	895.97	886.39	886.39
二、投资活动产生的现金	—	0.00										
建设成本支出	E	19,273.04	10,000.00	4,757.68	2,757.68	1,757.68	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00		0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,273.04	-10,000.00	-4,757.68	-2,757.68	-1,757.68	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0.00										
资本金（自有资金）	H	10,000.00	0.00	5,000.00	3,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	10,000.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	7,269.60	0.00	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32
支付银行借款利息	N	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	2,730.40	10,000.00	4,757.68	2,757.68	1,757.68	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32
四、期初现金	P	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	381.78	899.49	1,553.14	2,206.78	2,850.86
期内现金变动	Q=D+G+O	8,080.83	0.00	0.00	0.00	0.00	381.78	517.71	653.65	653.65	644.07	644.07
五、期末现金	R=P+Q	8,080.83	0.00	0.00	0.00	0.00	381.78	899.49	1,553.14	2,206.78	2,850.86	3,494.93

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	1,532.16	1,532.16	1,532.16	1,532.16	1,608.77	1,608.77	1,608.77	1,608.77	1,689.21	1,689.21	1,689.21
经营活动支出	B	591.39	591.39	591.39	591.39	610.91	620.96	620.96	620.96	641.45	641.45	641.45
支付的各项税费	C	47.94	47.94	47.94	47.94	62.22	59.70	59.70	59.70	74.69	74.69	74.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	892.82	892.82	892.82	892.82	935.64	928.10	928.10	928.10	973.06	973.06	973.06
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32
四、期初现金	P	3,494.93	4,145.43	4,795.93	5,446.43	6,096.94	6,790.26	7,476.04	8,161.82	8,847.60	9,578.34	10,309.09
期内现金变动	Q=D+G+O	650.50	650.50	650.50	650.50	693.32	685.78	685.78	685.78	730.74	730.74	730.74
五、期末现金	R=P+Q	4,145.43	4,795.93	5,446.43	6,096.94	6,790.26	7,476.04	8,161.82	8,847.60	9,578.34	10,309.09	11,039.83

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	1,689.21	1,773.67	1,773.67	1,773.67	1,773.67	1,862.35	1,862.35	1,862.35	1,862.35	1,955.47
经营活动支出	B	641.45	673.53	673.53	673.53	673.53	696.12	707.20	707.20	707.20	730.92
支付的各项税费	C	74.69	87.79	87.79	214.46	214.46	230.98	228.21	228.21	228.21	245.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	973.06	1,012.35	1,012.35	885.69	885.69	935.25	926.94	926.94	926.94	978.99
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32	242.32
支付银行借款利息	N										
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-242.32	-10,242.32
四、期初现金	P	11,039.83	11,770.57	12,540.60	13,310.64	13,954.00	14,597.37	15,290.30	15,974.92	16,659.54	17,344.16
期内现金变动	Q=D+G+O	730.74	770.03	770.03	643.37	643.37	692.93	684.62	684.62	684.62	-9,263.33
五、期末现金	R=P+Q	11,770.57	12,540.60	13,310.64	13,954.00	14,597.37	15,290.30	15,974.92	16,659.54	17,344.16	8,080.83

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目计划发行债券 10,000.00 万元，2024 年 10 月已发行专项债券 6,700.00 万元，利率 2.41%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；本次调整专项债券 3300.00 万元，实际利率 2.45%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金；

表 3-1 本项目已发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	偿还本息 合计
2024 年	-	6,700.00	-	6,700.00	2.41%	0.00	0.00
2025 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2026 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2027 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2028 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2029 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2030 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2031 年	6,700.00	-	-	6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2032 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2033 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2034 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2035 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	偿还本息 合计
2036 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2037 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2038 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2039 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2040 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2041 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2042 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2043 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2044 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2045 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2046 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2047 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2048 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2049 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2050 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2051 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2052 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2053 年	6,700.00			6,700.00	2.41%	161.47	161.47
2054 年	6,700.00		6,700.00	0.00	2.41%	161.47	6,861.47
合计	-	6,700.00	6,700.00	0.00		4,844.10	11,544.10

表 3-2 本次用途调整 3300.00 万元专项债应还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	偿还本息 合计
2024 年	-	3,300.00	-	3,300.00	2.45%	0.00	0.00
2025 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2026 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2027 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2028 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2029 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2030 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2031 年	3,300.00	-	-	3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2032 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2033 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2034 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2035 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2036 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2037 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2038 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2039 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2040 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2041 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85

年度	期初本金 金额	本期新增 债券	本期偿还本 金金额	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	偿还本息 合计
2042 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2043 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2044 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2045 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2046 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2047 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2048 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2049 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2050 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2051 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2052 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2053 年	3,300.00			3,300.00	2.45%	80.85	80.85
2054 年	3,300.00		3,300.00	0.00	2.45%	80.85	3,380.85
合计	-	3,300.00	3,300.00	0.00		2,425.50	5,725.50

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,623.47 万元，融资本息合计 17,269.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府

债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应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、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，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

2、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

3、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施发生重大变化，给项目建设和运营带来困难。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）与项目收益相关的风险

1、利率风险

影响项目收益的风险主要是利率风险。本项目的专项债券年利率按照假设利率估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。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。

2、数量达不到预期风险

项目收益对数量较为敏感，如果实际供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

3、运营成本增加风险。

项目建成后的运营管理，如日常养护、大修和安全等方便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和运营效益。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

烟台市芝罘区公办幼儿园建设提升项目主管部门为烟台主城区控股集团有限公司，项目单位为烟台市建投发展集团有限公司。本次调整专项债券 3,300.00 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设符合国家、省、市相关发展规划《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》第四十三章 建设高质量教育体系 第一节“推进基本公共教育均等化”中指出：“完善普惠性学前教育 and 特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到 90% 以上。”的相关要求。符合《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中提到“深化基础教育综合改革，爱护和培养儿童创新天性，激发好奇心、想象力，增强创新实践能力。加大基础教育资源供给，提高公办幼儿园、普惠性幼儿园占比和质量，学前教育毛入园率提高到 95% 左右。”的相关要求。

本项目建设符合国家、省十四五发展规划的相关要求。因此，项目符合相关规划要求。

（2）项目建设符合相关产业政策

本项目符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第三十六项“教育”第 1 小项“学前教育”。因此本项目为国家鼓励建设项目，符合国家产业政策要求。

《中国教育现代化 2035》聚焦教育发展的突出问题和薄弱环节，立足当前，着眼长远，重点部署了面向教育现代化的十大战略任务中指出：完善学前教育保教质量标准。推动各级教育高水平高质量普及。以农村为重点，提升学前教育普及水

平,建立更为完善的学前教育管理体制、办园体制和投入体制,大力发展公办园,加快发展普惠性民办幼儿园。

综上所述,项目建设符合国家、省、市相关规划政策的鼓励引导方向,具备一定的政策必要性。

2、项目实施的公益性

(1) 项目建设可满足当地居民对优质学前教育的需求。

随着国民经济和社会事业的发展,城乡人民生活水平的日益提高,随着生产方式和人们生活方式的改变,人们越来越渴求文化知识,越来越重视对子女们教育、越来越多的城乡居民希望把子女送到环境条件好,教学质量高的学校去上学,要求把子女培养成为有文化、有素质、有知识的劳动者,人们旧观念的改变和新观念的树立对教育事业提出了更高的要求。本项目实施后可为烟台市新增十九个现代化公办幼儿园,为幼儿提供一个健康、丰富的生活和活动环境,常年可为幼儿提供保教服务,弥补当地幼儿教育不足现状,满足当地居民对优质学前教育的需求,适应新形势下教育事业发展的要求。

(2) 项目的实施是烟台市实施和落实教育优先发展,加强学前教育和儿童早期教育服务的具体措施,势在必行。

国务院《关于基础教育改革与发展的决定》明确提出:基础教育是科教兴国的奠基工程,对提高中华民族素质、培养各级各类人才,促进社会主义现代化建设具有全局性、基础性和

先导性作用。保持教育适度超前发展，必须把基础教育摆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。幼儿园教育是基础教育的重要组成部分，是我国学校教育和终身教育的奠基阶段。为此国务院《关于基础教育改革与发展的决定》强调指出：必须重视和发展学前教育，大力发展以社区为依托，公办与民办相结合的多种形式的学前教育和儿童早期教育服务，加强乡（镇）幼儿园建设并发挥其对村办幼儿园（班）的指导作用。该项目的实施，正是烟台市实施和落实教育优先发展，加强学前教育和儿童早期教育服务的具体措施，势在必行。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。它能够完善烟台市幼儿教育基础设施建设，全面提升其教育及服务效能，更好的为广大家长和儿童服务；能够推动幼儿教育事业与经济社会协调发展，从而有效的促进当地教育事业的健康发展。

3、项目实施的收益性

项目预期产生的现金流入主要来源于保教费现金流入。

4、项目投资合规性

本项目总投资为 20,000.00 万元，项目投资按照《建设项目经济评价方法与参数实用手册》、《投资项目经济咨询评估指南》、《建设项目可行性研究》及《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及国家财政部税务局相关标准要求，结合

当地造价标准进行估算，项目投入资源与成本与预期产出基本匹配，投资合规合理。

5、项目成熟度

项目前期的审批规划合理合规，预计工期为 2024 年 9 月至 2027 年 12 月。目前项目计划实施内容明确，项目规划正顺利展开。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 20,000.00 万元，拟申请债务资金 10,000.00 万元，剩余资金 10,000.00 万元由建设单位自筹。项目资金来源合理，并能够按规划到位，项目资金来源有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目的现金流入来源于保教费现金流入。本项目政府专项债券以项目预期实现的息前净现金流为还本付息基础，根据本项目达到设计规模后的现金流入、现金流出进行预测。经预测，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 24,623.47 万元，融资本息合计为 17,269.60 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.43。项目预测收入、成本、收益充分考虑了项目及市场因素，预测科学，结果合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 20,000.00 万元，其中申请债券 10,000.00 万元，符合财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（2020

年 12 月 9 日财库〔2020〕43 号）。其中，2024 年 10 月已发行专项债券 6,700.00 万元，本次调整专项债券 3300.00 万元，主要用于项目施工建设，债券资金需求合理。

9、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

经测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 24,623.47 万元，融资本息合计为 17,269.60 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.43，偿债能力充足，偿债计划可行。

（2）偿债风险点

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，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，收入减少，将会对项目的收益带来一定风险。

运营成本增加风险：项目建成后的运营管理存在一定的风险。如果管理运营不当，会造成成本增加等问题，直接关系到项目运营成本。

（3）应对措施

项目应不断提升运营管理水平，对专项预算项目进行专管，减少因人员、管理因素造成的风险。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确性

项目绩效目标设定设置明确，本项目对于推动学前教育改革，满足当地居民对优质学前教育的需求，适应新形势下教育事业发展的要求。

（2）目标合理性

项目绩效目标设定合理，本项目是加强学前教育和儿童早期教育服务的具体措施，是面向教育现代化、建立更为完善的学前教育管理体制的重要项目。

项目通过细化、量化绩效指标，有效实现绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标与预计解决问题相匹配。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 24,623.47 万元，融资本息合计为 17,269.60 万元，项目本息覆盖倍数为 1.43，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。