

滨州市阳信县学前教育项目实施方案

项目单位：阳信县教育和体育局

主管部门：阳信县教育和体育局

财政部门：阳信县财政局

2025 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

阳信县学前教育项目

（二）立项单位

项目单位为阳信县教育和体育局。阳信县教育和体育局注册地址位于阳信县阳城四路 529 号；统一社会信用代码：1137162200438112XB。

（三）项目规划审批

2020 年 10 月，山东腾辉项目管理有限公司出具了《滨州市阳信县学前教育项目可行性研究报告》；

2020 年 11 月 1 日，阳信县发展和改革局出具了《关于对滨州市阳信县学前教育项目可行性研究报告的批复》（阳发改社会〔2020〕207 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：：新建 32 所幼儿园，建筑面积 130700 平方米。建设 32 所幼儿园及室外活动场地，购置教具、活动器材和生活设施设备。新增 381 个班，新增幼儿学位数 11430，满足学前教育需求 11430 人规模，项目建设类别为省级示范幼儿园。

（五）项目建设期限

预计工期为 2020 年 11 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）山东省建筑工程消费定额；

- (2) 建设工程相关资料;
- (3) 城市基础设施建设相关资料;
- (4) 滨州市最近类似工程造价资料;
- (5) 国家有关投资估算的固定;
- (6) 项目《可行性研究报告》。

(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、发行专项债券。项目总投资 34,000.00 万元，项目单位自有资金 15,000.00 万元，政府专项债券 19,000.00 万元，前期已发行专项债券 13,000.00 万元，本期拟发行专项债 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%，后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%。

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	34,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	44.12%	
（一）自有资金	15,000.00	44.12%	
（二）2023 年增发国债		0.00%	
1、已发行		0.00%	
2、本期拟发行			
3、后续拟发行			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	19,000.00	55.88%	

（一）已发行专项债券	13,000.00	38.24%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	5.88%	
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00	11.76%	
（四）银行融资		0.00%	

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	153,109.01	-	-	-	-	-	5,190.14	5,190.14
经营活动支出	B	79,120.90	-	-	-	-	-	2,101.95	2,135.57
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	73,988.11	-	-	-	-	-	3,088.18	3,054.56
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	34,000.00	4,000.00	6,000.00	10,000.00	2,300.00	7,200.00	4,500.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-34,000.00	-4,000.00	-6,000.00	-10,000.00	-2,300.00	-7,200.00	-4,500.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金（自有资金）	H	15,000.00	-	1,000.00	10,500.00	1,500.00	2,000.00	-	-
专项债券	I	19,000.00	4,000.00	6,000.00	-	3,000.00	6,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	19,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-				-	-	-
支付债券利息	M	17,068.00	-	239.60	340.40	340.40	547.40	682.40	682.40
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	-2,068.00	4,000.00	6,760.40	10,159.60	4,159.60	7,452.60	-682.40	-682.40
四、期初现金	P		-	-	760.40	920.00	2,779.60	3,032.20	937.98
期内现金变动	Q=D+G+O	37,920.11	-	760.40	159.60	1,859.60	252.60	-2,094.22	2,372.16
五、期末现金	R=P+Q	37,920.11	-	760.40	920.00	2,779.60	3,032.20	937.98	3,310.14

续上表：

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14
经营活动支出	2,169.87	2,204.85	2,240.53	2,276.92	2,314.04	2,351.90	2,390.52	2,429.91	2,470.09
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	3,020.27	2,985.29	2,949.61	2,913.22	2,876.10	2,838.24	2,799.62	2,760.22	2,720.04
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40
四、期初现金	3,310.14	5,648.01	7,950.90	10,218.11	12,448.93	14,642.63	16,798.46	18,915.68	20,993.50
期内现金变动	2,337.87	2,302.89	2,267.21	2,230.82	2,193.70	2,155.84	2,117.22	2,077.82	2,037.64
五、期末现金	5,648.01	7,950.90	10,218.11	12,448.93	14,642.63	16,798.46	18,915.68	20,993.50	23,031.15

续上表：

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14
经营活动支出	2,511.08	2,552.88	2,595.52	2,639.01	2,683.37	2,728.62	2,774.78	2,821.85	2,869.87
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,679.06	2,637.26	2,594.62	2,551.13	2,506.76	2,461.51	2,415.36	2,368.28	2,320.26
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	4,000.00	6,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	682.40	682.40	682.40	682.40	682.40	442.80	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-682.40	-682.40	-682.40	-682.40	-4,682.40	-6,442.80	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	23,031.15	25,027.81	26,982.66	28,894.88	30,763.61	28,587.97	24,606.68	26,680.04	28,706.33
期内现金变动	1,996.66	1,954.86	1,912.22	1,868.73	-2,175.64	-3,981.29	2,073.36	2,026.28	1,978.26
五、期末现金	25,027.81	26,982.66	28,894.88	30,763.61	28,587.97	24,606.68	26,680.04	28,706.33	30,684.59

续上表：

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14
经营活动支出	2,918.85	2,968.81	3,019.77	3,071.75	3,124.76
支付的各项税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,271.28	2,221.33	2,170.37	2,118.39	2,065.37
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00	-342.00
四、期初现金	30,684.59	32,613.88	34,493.20	36,321.57	38,097.96
期内现金变动	1,929.28	1,879.33	1,828.37	1,776.39	1,723.37
五、期末现金	32,613.88	34,493.20	36,321.57	38,097.96	39,821.33

续上表：

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	5,190.14	5,190.14	5,190.14	5,190.14	2,595.07
经营活动支出	3,178.84	3,234.00	3,290.26	3,347.65	1,703.09
支付的各项税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,011.30	1,956.14	1,899.88	1,842.49	891.98
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	3,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	342.00	342.00	342.00	342.00	135.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-342.00	-342.00	-342.00	-3,342.00	-6,135.00
四、期初现金	39,821.33	41,490.63	43,104.77	44,662.65	43,163.14
期内现金变动	1,669.30	1,614.14	1,557.88	-1,499.51	-5,243.02
五、期末现金	41,490.63	43,104.77	44,662.65	43,163.14	37,920.11

（二）应付本息情况

1、专项债券

政府专项债券 19,000.00 万元, 2021 年 8 月已发行专项债券 4,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.47%; 2022 年 2 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.43%; 2022 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.29%; 2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 2.40%; 本期拟发行专项债券 2,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%, 后续拟发行专项债券 4,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%。在债券存续期每半年支付债券利息到期一次性偿还本金。

专项债券还本付息情况如下。

表 3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存 续期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2021	-	4,000.00	-	4,000.00	2.4%-4.5%	-	-
2022	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	2.4%-4.5%	239.60	239.60
2023	10,000.00	-	-	10,000.00	2.4%-4.5%	340.40	340.40
2024	10,000.00	3,000.00	-	13,000.00	2.4%-4.5%	340.40	340.40
2025	13,000.00	6,000.00	-	19,000.00	2.4%-4.5%	547.40	547.40
2026	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2027	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2028	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2029	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2030	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2031	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2032	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2033	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2034	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2035	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2036	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40

2037	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2038	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2039	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2040	19,000.00	-	-	19,000.00	2.4%-4.5%	682.40	682.40
2041	19,000.00	-	4,000.00	15,000.00	2.4%-4.5%	682.40	4,682.40
2042	15,000.00	-	6,000.00	9,000.00	2.4%-4.5%	442.80	6,442.80
2043	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2044	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2045	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2046	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2047	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2048	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2049	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2050	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2051	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2052	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2053	9,000.00	-	-	9,000.00	2.4%-4.5%	342.00	342.00
2054	9,000.00	-	3,000.00	6,000.00	2.4%-4.5%	342.00	3,342.00
2055	6,000.00	-	6,000.00	-	2.4%-4.5%	135.00	6,135.00
合计		19,000.00	19,000.00			17,068.00	36,068.00

（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 73,988.11 万元，融资本息合计 36,068.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.05。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，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运营效益）

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

阳信县学前教育项目主管部门为阳信县人民政府，项目单位为阳信县教育和体育局，本次拟申请专项债券 0.2 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

项目建设符合山东省“十三五”发展规划纲要。山东省“十三五”发展规划纲要提出：全面贯彻党的教育方针，把立德树人作为教育的根本任务，实施教育

优先发展战略，全面提升基础教育、高等教育、现代职业教育质量水平。深化基础教育综合改革，推动义务教育均衡发展，普及高中阶段教育，缩小城乡、区域、校际教育差距，完成农村全面改薄任务，解决城镇普通中小学“大班额”问题，保障进城务工人员随迁子女平等接受义务教育，实现家庭经济困难学生资助全覆盖。加强教师队伍建设，实施“双师型”素质提升工程，启动高校特色学科人才团队培育计划。稳定增加教育投入，鼓励社会力量兴办教育。

2、项目实施的公益性

“十三五”时期基本公共服务范围和重点包括：

(1) 九年义务教育免费，农村义务教育阶段寄宿制学校免住宿费，并为经济困难寄宿生提供生活补助；

(2) 农村中等职业教育免费；

(3) 适龄儿童特殊教育免费；

(4) 为家庭经济困难幼儿入园提供补助。

本项目的建设符合山东省“十三五”发展规划纲要的内容，是落实山东省“十三五”规划在教育发展方面的有力举措，将大大改善阳信县的教学环境，凸显山东省的教育特色，促进文化发展，提升滨州形象，营造良好的教育发展环境。

3、项目实施的收益性

本项目主要收益为保教费和住宿费，具有较好的收益，具有偿还债务的能力，只有加强学校教育基础能力建设，不断改善办学条件，改善学习环境，才能让学生受到优质的教育，在“绿色校园”的氛围中健康成长，建成后的学校将是一个布局合理、功能齐全、环境优美、高档次品味的一流现代化的学校。本项目满足

了人们日益增长的对教育资源的需求，是推动阳信县教育事业进步的因素之一。

消费市场的发展和产业链的形成是与市场的需求紧密相连的。由于学校有着大量的师生聚集，其衣食住行等强有力的消费和购买能力，为当地的商业发展提供了契机，可以吸引当地居民开店，可解决当地一部分就业创业问题，并进一步刺激、带动周边经济发展。

4、项目成熟度

2020年10月，山东腾辉项目管理有限公司出具了《滨州市阳信县学前教育项目可行性研究报告》；

2020年11月1日，阳信县发展和改革局出具了《关于对滨州市阳信县学前教育项目可行性研究报告的批复》（阳发改社会〔2020〕207号）。

5、项目收入、成本、收益预测合理性

项目总投资 34,000.00 万元，其中项目单位自有资金 15,000.00 万元，资本金比例为 44.12%；资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）的规定，能达到资本金比例不低于 20%的要求。

所需建设资金由项目单位自筹和发行专项债券，资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范。项目资金申请规模对本单位财政规划项目支出规划控制无影响。

6、债券资金需求合理性

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。项目总投资 34,000.00 万元，项目单位自有资金 15,000.00 万元，政府专项债券 19,000.00 万元，前期

已发行专项债券 13,000.00 万元，本期拟发行专项债 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%，后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%，债券资金需求满足不超过 80%发行额度，债券资金需求合理。

本次申请的阳信县学前教育项目与已设立的专项资金使用方向或者用途无重叠或交叉。

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，本项目经营期现金流入来源主要来源于保教费现金流入和住宿费现金流入，经营期内总现金流入 73,988.11 万元，收益性良好。

7、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 34,000.00 万元，项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 15,000.00 万元，占总投资比例 44.12%，发行专项债 19,000.00 万元（占总投资比例 55.88%），目前，项目单位资本金已到位，项目建设的前期工作正在进行。本次计划申请发行专项债 2,000.00 万元，占总投资比例 5.88%，资金比例合理，到位基本有保障。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 34,000.00 万元，项目单位自有资本金投入 15,000.00 万元，19,000.00 万元计划通过发债解决。

经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解

决建设资金缺口基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划可行性

计划发行政府专项债券 19,000.00 万元, 2021 年 8 月已发行专项债券 4,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.47%; 2022 年 2 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.43%; 2022 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 20 年, 利率 3.29%; 2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 2.40%; 本期拟发行专项债券 2,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%, 后续拟发行专项债券 4,000.00 万元, 期限 30 年, 利率 4.5%, 项目债券本金到期一次性偿还, 债券存续期内每半年支付一次债券利息。项目当前处于前期准备阶段, 在项目建成后, 项目收入稳定, 预测期内备偿资金 73,988.11 万元, 融资本息合计 36,068.00 万元, 资金覆盖率为 2.05 倍, 对债券本息的偿还具有较高的保障度, 偿债计划可行。

（2）偿债风险点及应对措施

①健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定, 形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式, 保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

②完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则, 推行条线管理和报告制度, 借助风险提示、风险报告和预案演练等工具, 对风险实行专业化、条线化管理, 并与本级负责制度相结合, 由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

绩效目标设置基本合理。

（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 73,988.11 万元，融资本息合计为 36,068.00 万元，项目本息覆盖倍数为 2.05，符合专项债发行要求；项目可以通过项目单位自筹、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。