

滨州市无棣县山东省无棣第一中学扩建项目实施方案



项目单位：山东省无棣第一中学

主管部门：无棣县教育和体育局

财政部门：无棣县财政局



2026 年 7 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

山东省无棣第一中学扩建项目

（二）立项单位

项目单位为山东省无棣第一中学。山东省无棣第一中学注册地址位于海丰十一路 168 号；统一社会信用代码：12371623494660219E。

（三）项目规划审批

2025 年 9 月，济南英才工程咨询有限公司对该项目出具了《山东省无棣第一中学扩建项目可行性研究报告》；

2025 年 10 月，无棣县发展和改革局对该项目出具了《无棣县发展和改革局关于对山东省无棣第一中学扩建项目可行性研究报告批复》（棣发改〔2025〕179 号）。

（四）项目规模与主要内容

项目主要内容：项目总建筑面积 27000 平方米，主要扩建综合教学楼、学生宿舍楼各一栋。其中综合楼 22000 平方米，新增 40 个教学班共 2000 个学位及图书馆、阅览室等功能室；宿舍楼 5000 平方米，新增床位 680 个，满足教师及学生教学生活需求，同时配套购置相应教学、生活设施。

（五）项目建设计划及现状

预计工期为 2026 年 5 月至 2028 年 12 月，项目现状为：项目目前已完成可行性研究报告编制、项目立项审批等前期手续，正在进行施工图设计及施工前准备阶段。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- （1）《山东省无棣第一中学扩建项目可行性研究报告编制委托书》；
- 2、《产业结构调整指导目录》（2024 年版）；
- 3、《无棣县城市总体规划（2018-2035）》；
- 4、《中华人民共和国教育法(2021 修正)》；
- 5、《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲(2023 年版)》（发改投资规(2023)304 号）；
- 6、《山东省“十四五”教育事业发展规划》；
- 7、《滨州市教育基础设施建设规划(2021-2025 年)》；
- 8、《无棣县国土空间总体规划(2021-2035 年)》；
- 9、《无棣县教育发展“十四五”规划》；
- 10、目单位提供的校园现状资料、用地红线图、建设需求报告；
- 11、国家及地方现行工程建设标准、规范、定额；
- 12、国家、省有关项目的技术规范及法律法规。

（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。项目总投资金额为 18,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,600.00 万元，政府专项债券 14,400.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，期限 15 年，利率为 3.0%，后续拟发行专项债券 12,400.00 万元。

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	18,000.00	100.00%	
一、资本金	3,600.00	20.00%	
（一）自有资金	3,600.00	20.00%	
（二）银行贷款（政策性开发性金融工具）	-	0.00%	
1、已贷款		0.00%	
2、本期拟贷款		0.00%	
3、后续拟贷款		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	14,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	11.11%	
（三）后续拟发行专项债券	12,400.00	68.89%	

(四) 银行融资

3.项目总投资、资本金到位情况

项目总投资为 18,000.00 万元，资本金到位 1,000.00 万元。

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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	94,947.35	-	-	-	3,165.50	3,235.84
经营活动支出	B	59,302.88	-	-	-	1,791.83	1,826.17
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,644.47	-	-	-	1,373.66	1,409.68
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	17,244.00	9,000.00	7,000.00	1,100.00	144.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-17,244.00	-9,000.00	-7,000.00	-1,100.00	-144.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	3,600.00	1,000.00	1,000.00	1,600.00	-	-
专项债券	I	14,400.00	8,000.00	6,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	14,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,920.00	-	382.00	494.00	494.00	494.00
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	-10,320.00	9,000.00	7,018.00	1,106.00	-494.00	-494.00
四、期初现金	P		-	-	18.00	24.00	759.66
期内现金变动	Q=D+G+O	8,080.47	-	18.00	6.00	735.66	915.68
五、期末现金	R=P+Q	8,080.47	-	18.00	24.00	759.66	1,675.34

续上表：

项目/年度	公式	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36
经营活动支出	B	1,877.66	1,877.66	1,877.66	1,960.09	1,960.09	1,960.09	1,960.09
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,463.69	1,463.69	1,463.69	1,381.27	1,381.27	1,381.27	1,381.27
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	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
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	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00
四、期初现金	P	1,675.34	2,645.03	3,614.73	4,584.42	5,471.69	6,358.96	7,246.22
期内现金变动	Q=D+G+O	969.69	969.69	969.69	887.27	887.27	887.27	887.27
五、期末现金	R=P+Q	2,645.03	3,614.73	4,584.42	5,471.69	6,358.96	7,246.22	8,133.49

续上表：

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36
经营活动支出	B	1,960.09	2,046.64	2,046.64	2,046.64	2,046.64	2,046.64
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,381.27	1,294.72	1,294.72	1,294.72	1,294.72	1,294.72
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	-	-	-	2,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	494.00	494.00	494.00	494.00	434.00	434.00
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	-494.00	-494.00	-494.00	-2,494.00	-434.00	-434.00
四、期初现金	P	8,133.49	9,020.76	9,821.47	10,622.19	9,422.91	10,283.63
期内现金变动	Q=D+G+O	887.27	800.72	800.72	-1,199.28	860.72	860.72
五、期末现金	R=P+Q	9,020.76	9,821.47	10,622.19	9,422.91	10,283.63	11,144.35

续上表:

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	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	A	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36
经营活动支出	B	2,137.52	2,137.52	2,137.52	2,137.52	2,137.52	2,232.94	2,232.94
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,203.84	1,203.84	1,203.84	1,203.84	1,203.84	1,108.42	1,108.42
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	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00
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	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00
四、期初现金	P	11,144.35	11,914.19	12,684.03	13,453.87	14,223.71	14,993.55	15,667.98
期内现金变动	Q=D+G+O	769.84	769.84	769.84	769.84	769.84	674.42	674.42
五、期末现金	R=P+Q	11,914.19	12,684.03	13,453.87	14,223.71	14,993.55	15,667.98	16,342.40

续上表：

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	3,341.36	1,670.68
经营活动支出	B	2,232.94	2,232.94	2,232.94	2,333.13	2,333.13	2,333.13	1,166.56
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,108.42	1,108.42	1,108.42	1,008.23	1,008.23	1,008.23	504.12
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	-	-	-	-	-	6,000.00	6,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	112.00
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	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00	-434.00	-6,434.00	-6,512.00
四、期初现金	P	16,342.40	17,016.82	17,691.24	18,365.66	18,939.89	19,514.13	14,088.36
期内现金变动	Q=D+G+O	674.42	674.42	674.42	574.23	574.23	-5,425.77	-6,007.88
五、期末现金	R=P+Q	17,016.82	17,691.24	18,365.66	18,939.89	19,514.13	14,088.36	8,080.47

（二）应付本息情况

专项债券

专项债券为 14,400.00 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 3.00%；2026 年拟发行专项债券 6,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；2027 年拟发行专项债券 6,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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
2026	-	8,000.00	-	8,000.00	3.0%-3.5%	-	-
2027	8,000.00	6,400.00	-	14,400.00	3.0%-3.5%	382.00	382.00
2028	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2029	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2030	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2031	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2032	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2033	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2034	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2035	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2036	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2037	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2038	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2039	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2040	14,400.00	-	-	14,400.00	3.0%-3.5%	494.00	494.00
2041	14,400.00	-	2,000.00	12,400.00	3.0%-3.5%	494.00	2,494.00

2042	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2043	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2044	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2045	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2046	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2047	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2048	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2049	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2050	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2051	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2052	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2053	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2054	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2055	12,400.00	-	-	12,400.00	3.0%-3.5%	434.00	434.00
2056	12,400.00	-	6,000.00	6,400.00	3.0%-3.5%	434.00	6,434.00
2057	6,400.00	-	6,400.00	-	3.0%-3.5%	112.00	6,512.00
合计		14,400.00	14,400.00			13,920.00	28,320.00

（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 35,644.47 万元，融资本息合计 28,320.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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

山东省无棣第一中学扩建项目主管部门为无棣县教育和

体育局，项目单位为山东省无棣第一中学，本次拟申请专项债券 0.2 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

山东省无棣第一中学扩建项目总体绩效目标为

1、产出指标

（1）项目总建筑面积 27000 平方米，主要扩建综合教学楼、学生宿舍楼各一栋。其中综合楼 22000 平方米，新增 40 个教学班共 2000 个学位及图书馆、阅览室等功能室；宿舍楼 5000 平方米，新增床位 680 个，满足教师及学生教学生活需求，同时配套购置相应教学、生活设施。

2、资金筹措指标

项目总投资 18,000.00 万元，其中政府专项债券 8,000.00 万元。

2026 年项目绩效目标为

1、建设内容及产出

项目总建筑面积 27000 平方米，主要扩建综合教学楼、学生宿舍楼各一栋。其中综合楼 22000 平方米，新增 40 个教学班共 2000 个学位及图书馆、阅览室等功能室；宿舍楼 5000 平方米，新增床位 680 个，满足教师及学生教学生活需求，同时配套购置相应教学、生活设施。

2、效益指标

2026 年项目未完成建设，不具备生产运营条件，暂无效益产出。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合国家的教育方针、教育政策和法律的要求

随着当前学校管理模式的变革、人事改革的推进以及素质教育综合要求的不断提高在目前和今后相当长一段时间内将面临一系列亟待解决的突出矛盾应试教育和素质教育两者兼顾的压力日渐增大办学经济效益和社会效益并举的瓶颈制约开始显现生源素质地区差异十分明显学校体制、机制创新进入攻坚阶段将会逐步触及一些深层次的矛盾人员流动性大安全管理面临新问题教职员工民主法制意识不断增强民主办学的进程需要加快等等。只有大力推动校园和谐建设才能理顺关系、妥善解决各种矛盾克服前进中的困难从这个意义上讲校园建设对学校事业发展不但十分必要而且至关重要。

教育事业涉及千家万户，关乎群众切身利益。为群众提供公平的受教育机会，满足群众对发展教育的期望，推动教育在更高的起点上实现更大的发展，切实解决人民群众极为关注的“上学难、上好学”的问题，这是人民的需要，也是经济社会发展的要求。

为进一步贯彻党的教育方针，落实新时期工作，提高教育

质量和教学水平，促进无棣县整体教育水平的提高，决定建设本项目，以适应新时期教育工作的需要。

（2）是新时代教育工作改革的需要

教育部《关于全面加强和改进新时代学校卫生与健康教育工作的意见》工作目标指出：2025 年，政府主导、部门协作、学校实施、社会参与的新时代学校卫生与健康教育工作格局更加完善。学校健康教育时间切实保证，健康教育教学效果明显提升。办学条件达到国家学校卫生基本标准。学校应对突发公共卫生事件预测研判、精准管控、应急处置等能力显著增强。学生健康素养普遍提高，防病意识和健康管理能力显著增强，体质健康水平明显提升。2035 年，学校卫生条件、体育设施、健康教育和健康素养水平基本实现现代化，达到建成教育强国和健康中国要求，形成高质量的新时代学校卫生与健康教育体系。

实施县中标准化建设工程。国家修订普通中小学校建设标准，完善普通高中学校建设要求，更好适应高考综合改革和普通高中育人方式改革需要。继续实施改善普通高中学校办学条件项目，重点支持改善县中基本办学条件。各省（区、市）要指导市县“一校一案”制订本地县中标准化建设工程实施方案，明确时间表和路线图，切实加大地方财政投入，确保如期完成县中标准化建设。原则上常住人口 5 万人以上或初中毕业生

2000 人以上的县，应建设 1 所普通高中。要严格学校建设经费管理，严禁超标建设豪华学校。实现县中网络联接全覆盖，完善线上教育教学资源建设与应用保障体系，加快提升县中教育信息化水平，更好促进优质教育资源共享。

消除大班额和有效控制大规模学校。各地要加大消除普通高中大班额专项规划实施力度，全面消除 56 人及以上大班额。对现有的大规模学校，各省（区、市）要结合实际制订规模压减实施方案，积极稳妥化解大规模学校，并随着办学规模调整，优化校舍资源配置和功能结构，有效改善教学条件和学生学习生活环境；严禁随意撤并县中，防止出现新的大规模学校。普通高中新入学年级班额不得超过 55 人，新建普通高中学校规模不得超过 3000 人。

优化发展环境。持续推进健康中国行动中中小学健康促进专项行动，实施健康学校建设计划，遴选建设全国健康学校、健康教育改革试验区和试点县（市、区），将健康学校建设相关内容纳入文明城市、健康促进县（区）评价指标体系。大力宣传地方和学校加强学校卫生与健康教育工作典型经验做法，健全学校、家庭、社会协同健康促进机制，营造健康教育环境，培育健康促进文化。

山东省无棣第一中学扩建项目将完善基础设施，优化学校环境，有利于学校健康发展。

（3）是提高义务教育资源发展的体现

滨州市今后基础教育事业发展中的重要而紧迫的任务。各级政府都高度重视，把学校扩建列入重要议事日程，纳入当地经济社会发展规划，及时研究新情况、解决新问题。无棣县小学普遍占地面积不足，建筑密度大，活动场地小，学校达不到教育部规定的生均占地标准；学校发展不均衡，由于受办学条件等因素制约，学校班额严重超编，教室十分拥挤，教师工作负担重，学校管理压力大。

同时，经济快速发展的同时，流动人口与周边适龄儿童、学生存在上学难问题。城镇化进程的加快，流动人口不断向城区涌入，人民群众对优质教育资源的需求与教育供给之间的矛盾日益突出，城市学校所承受的压力越来越大，城区学校每个班的人数剧增。规模小、效益差、发展不均衡、与城市发展不相适应等问题已成为严重制约无棣县义务教育阶段教育发展的重要因素。

2、项目实施的公益性

山东省无棣第一中学扩建项目具有显著的公益性，体现在多个方面。从教育资源角度看，项目的实施能够增加优质学位供给，满足更多学生接受良好教育的需求。当前无棣县教育资源紧张，尤其是优质教育资源稀缺，扩建后的学校可以吸纳更多学生入学，缓解周边学校的招生压力，让更多孩子有机会享

受高质量的教育教学服务。

在提升教育质量方面，扩建项目将为学校配备更先进的教学设施和设备。例如建设现代化的实验室，让学生能够进行更丰富、更深入的实验操作，培养他们的实践能力和创新思维；打造多媒体教室，引入先进的教学软件和教学资源，使教学方式更加多样化和生动化，提高课堂教学的吸引力和实效性。

从社会效益来看，该项目有助于促进社会公平。教育公平是社会公平的重要基础，通过扩建学校，为不同家庭背景的学生提供平等的受教育机会，减少因教育资源分配不均而导致的机会差距，让每个孩子都能在同一起跑线上追逐自己的梦想。这对于提高整个社会的人口素质、促进社会的和谐稳定发展具有重要意义。

3、项目实施的收益性

项目建成后，年营业收入 3,409.55 万元，财务分析表明，财务评价指标较好，敏感性分析结果表明，本项目能够适应市场变化，具有较强的抗风险能力。

4、项目成熟度

2025 年 9 月，济南英才工程咨询有限公司对该项目出具了《山东省无棣第一中学扩建项目可行性研究报告》；

2025 年 10 月，无棣县发展和改革局对该项目出具了《无

棣县发展和改革局关于对山东省无棣第一中学扩建项目可行性研究报告批复》（棣发改〔2025〕179号）

5、项目投资合规性

相关费用主要测算依据滨州市最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定等投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，山东省无棣第一中学扩建项目投资估算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

6、项目收入、成本、收益预测合理性

项目总投资 18,000.00 万元，其中资本金为 3,600.00 万元，自筹比例为 20.00%；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。

所需建设资金由滨州市财政解决，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数无影响。

7、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。项目总投资金额为 18,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,600.00

万元,政府专项债券 14,400.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 万元,期限 15 年,利率为 3.0%,后续拟发行专项债券 12,400.00 万元。债券资金需求满足不超过 80%发行额度,债券资金需求合理。

本次申请的山东省无棣第一中学扩建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供热现金流入,经营期内总现金流入 3,409.55 万元,收益性良好。

8、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 18,000.00 万元,自有资金 3,600.00 万元,专项债券资金 14,400.00 万元。

该项目建设具有公共性,属于公共财政支持范围。项目资金全部为公共财政资金支持,项目资金一部分由市级财政资金

支持外,另一部分通过发行政府专项债的方式筹集,财政资金投入能力科学合理且有所保障根据。

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

计划发行专项债 2,000.00 万元,债券票面利率 3.00%。债券发行期限 15 年,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 35,644.47 万元,债券本息合计 28,320.00 万元,资金覆盖率为 1.26 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35,644.47万元，融资本息合计为28,320.00万元，项目本息覆盖倍数为1.26，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。