

# 2025 年青岛市政府专项债券（十四期）

## 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目 实施方案



主管部门：青岛市城阳区教育和体育局

实施主体：山东红投产业发展有限公司

二〇二五年四月

# 目录

第一章 编制依据及债券情况 .....	1
1.1 编制依据 .....	1
1.2 债券情况 .....	3
第二章 项目基本情况 .....	5
2.1 项目背景 .....	5
2.2 项目基本情况 .....	5
2.3 项目建设计划 .....	7
2.4 项目进展情况 .....	7
第三章 项目投资与资金筹措 .....	9
3.1 项目投资 .....	9
3.2 资金筹措 .....	10
第四章 项目预期收益与资金平衡情况 .....	12
4.1 项目运营收入 .....	12
4.2 项目运营成本 .....	12
4.3 税金 .....	13
4.4 资金平衡情况 .....	13
4.5 城阳区财政执行情况 .....	14
第五章 社会效益及经济效益分析 .....	16
5.1 社会效益分析 .....	16
5.2 经济效益分析 .....	16

第六章 项目风险及控制措施 .....	18
6.1 风险分析 .....	18
6.2 风险控制措施 .....	19
第七章 其他需要说明的事项 .....	20
附表: .....	21

## 第一章 编制依据及债券情况

### 1.1 编制依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
3. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
4. 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）；
5. 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；
6. 《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
7. 财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）；
8. 财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）；
9. 青岛市财政局关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66号）；
10. 财政部关于印发《地方政府专项债券用途调整操作指引》的通知（财预〔2021〕110号）；

11. 《财政部关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120号）；

12. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛嘉苑幼儿园项目建议书的复函》（青城发改投资审〔2021〕213号）；

13. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛湾幼儿园项目建议书的复函》（青城发改投资审〔2021〕214号）；

14. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛街道邵哥庄幼儿园项目建议书的复函》（青城发改投资审〔2021〕215号）；

15. 《青岛市城阳区发展和改革局关于河套街道下疃社区幼儿园项目建议书的复函》（青城发改投资审〔2021〕216号）；

16. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛街道邵哥庄幼儿园可行性研究报告的复函》（青城发改投资审〔2022〕108号）；

17. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛嘉苑幼儿园可行性研究报告的复函》（青城发改投资审〔2022〕109号）；

18. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛湾幼儿园可行性研究报告的复函》（青城发改投资审〔2022〕110号）；

19. 《青岛市城阳区发展和改革局关于河套街道下疃社区幼儿园可行性研究报告的复函》（青城发改投资审〔2022〕111号）；

20. 《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛嘉苑幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕7号）；

21.《青岛市城阳区发展和改革局关于河套街道下疃社区幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕8号）；

22.《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛湾幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕9号）；

23.《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛街道邵哥庄幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕10号）；

24.《青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目收益与融资自求平衡财务评价报告》；

25.《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）；

26.青岛市财政局、青岛市发展和改革委员会《关于提前启动2025年政府专项债券项目储备暨资金需求申报工作的通知》；

27.《青岛市人民政府办公厅关于加强地方政府专项债券管理工作的通知》（青政办发〔2025〕4号）。

## **1.2 债券情况**

项目实施主体为山东红投产业发展有限公司。

此次债券资金投向的项目为青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目。本项目计划发行专项债券金额合计15,000.00万元。其中2022年上半年已发行专项债券4,000.00万元（其中：红岛湾幼儿园1,000.00万元、邵哥庄幼儿园1,000.00万元、

红岛嘉苑幼儿园 1,000.00 万元、下疃幼儿园 1,000.00 万元), 债券期限 20 年,票面利率为 3.23%;2023 年 1 月已发行 2,000.00 万元(其中:红岛湾幼儿园 300.00 万元、邵哥庄幼儿园 700.00 万元、红岛嘉苑幼儿园 500.00 万元、下疃幼儿园 500.00 万元), 债券期限 20 年,票面利率为 3.14%;2023 年 1 月已调整已发行债券 2023 年青岛市政府基础设施类专项债券(二期)-2023 青岛市政府专项债券(二期)中动投智谷项目 15 年期专项债券 500.00 万元用于本项目红岛湾幼儿园,票面利率 3.06%;2024 年上半年已发行 3,000.00 万元,债券期限 20 年,票面利率为 2.70%;2025 年计划发行专项债券 5,500.00 万元(其中,本期发行 20 年期专项债券 5,000.00 万元),期限为 20 年期。利息按每半年支付,参考 2025 年 3 月青岛市已发行二十年期专项债券票面利率 2.25%,本项目从客观、谨慎角度出发,2025 年后续计划发行利率暂取 2.50%。到期还本并支付最后一次利息。

## **第二章 项目基本情况**

### **2.1 项目背景**

学前教育的改革升级有利于推进区域学前教育改革发展，落实科学发展观，建设和谐青岛、促进教育现代化；有利于满足区域居民子女学前教育需求、促进红岛河套区域经济社会发展。

青岛位于山东半岛南端，全市总面积为 11,293 平方千米。其中，市区（市南、市北、李沧、崂山、青岛西海岸新区、城阳、即墨等七区）为 5,226 平方千米，胶州、平度、莱西等三市为 6,067 平方千米。截至 2023 年末最新数据，全市总人口 1,037.15 万人，七区人口 743.89 万人。

城阳区主动承担青岛所肩负的国家战略，深入推进“阳光城阳”建设，勇当青岛市委“发起 15 个攻势”的“急先锋”，突出“抢占五大高地、攻克一个难点”，加快建设生态宜居、品质活力的胶州湾北岸中心区。

### **2.2 项目基本情况**

#### **2.2.1 项目名称**

青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目。

#### **2.2.2 建设地点**

项目位于城阳区河套街道、红岛街道。

#### **2.2.3 建设内容及规模**



青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目位于城阳区区域内，包括红岛嘉苑幼儿园、红岛湾幼儿园项目、邵哥庄幼儿园项目和下疃幼儿园项目 4 个子项目，具体建设内容及规模如下：

### ① 红岛嘉苑幼儿园

本项目位于城阳区红岛街道聚贤桥路一支路以北、环岛北路以南、纵三北路以西。项目办园规模为 12 个班，总用地面积 8,356 平方米，主要建设 1 栋幼儿园建筑，总建筑面积 6,260.57 平方米，其中地上建筑面积 5,766.47 平方米、地下建筑面积 494.10 平方米，配套建设室外活动场地、道路、综合管线等室外工程。

### ② 红岛湾幼儿园项目

本项目位于城阳区红岛街道大洋一路一支路以西、华强南路三支路以南。项目办园规模为 15 班，总用地面积 10,422 平方米，主要建设 1 栋幼儿园建筑，总建筑面积 8,727.16 平方米，其中地上建筑面积 8,221.32 平方米、地下建筑面积 505.84 平方米，配套建设室外活动场地、道路、综合管线等室外工程。

### ③ 邵哥庄幼儿园项目

本项目位于城阳区红岛街道田海路四支路以西、聚贤桥路以东、聚贤桥八支路以南、经三路以北。项目办园规模为 12 个班，总用地面积 8,381 平方米；新建 1 座教学楼，总建筑面积 7,015.29 平方米，其中地上建筑面积 6,497.02 平方米、地

下建筑面积 518.27 平方米，配套建设室外活动场地、道路、围墙、大门、综合管线等工程。

#### ④ 下疃幼儿园

本项目位于城阳区河套街道 14 号线七支路以西、14 号线六支路以南、14 号线五支路以北、规划二号线北段东。项目办园规模为 12 班，总用地面积 9,441 平方米，主要建设 1 栋幼儿园建筑，总建筑面积 6,632.43 平方米，其中上建筑面积 6,454.73 平方米、地下建筑面积 177.70 平方米，配套建设室外活动场地、道路、综合管线等室外工程。

### 2.3 项目建设计划

本项目整体建设期为 2022 年 11 月-2025 年 12 月。

### 2.4 项目进展情况

本项目已取得项目建议书的复函、项目可行性研究报告的复函和项目初步设计及概算的复函，项目已开工。

红岛湾幼儿园装饰装修完成 80%，室外景观施工完成 10%；邵哥庄幼儿园装饰装修完成 30%；红岛嘉苑幼儿园装饰装修完成 10%；下疃幼儿园室内装饰装修完成 20%，外墙保温完成 50%。



图 1 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目建设进度形象图

### 第三章 项目投资与资金筹措

#### 3.1 项目投资

##### 3.1.1 建设投资

根据《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛嘉苑幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕7号）、《青岛市城阳区发展和改革局关于河套街道下疃社区幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕8号）、《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛湾幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕9号）、《青岛市城阳区发展和改革局关于红岛街道邵哥庄幼儿园初步设计及概算的复函》（青城发改投资审〔2023〕10号），青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目的静态投资为19,621.55万元，其中工程费用15,653.63万元，工程建设其他费用3,066.99万元，预备费900.93万元。

表 3-1 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目投资概算表

单位：万元

序号	项目或费用名称	金额
一	工程费用	15,653.63
二	工程建设其他费用	3,066.99
三	预备费用	900.93
	静态总投资	19,621.55

##### 3.1.2 建设期利息

本项目计划发行地方政府专项债券 15,000.00 万元，占比 73.27%。项目前期已发行专项债券 9,500.00 万元（其中 2022 年上半年已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 3.23%；2023 年 1 月已发行 2,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 3.14%；2023 年 1 月已调整已发行债券 2023 年青岛市政府基础设施类专项债券（二期）-2023 青岛市政府专项债券（二期）中动投智谷项目 15 年期专项债券 500.00 万元用于本项目，票面利率 3.06%；2024 年上半年已发行 3,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 2.70%）。2025 年计划发行专项债券 5,500.00 万元（其中，本期发行 20 年期专项债券 5,000.00 万元），期限为 20 年期，参考 2025 年 3 月青岛市已发行二十年期专项债券票面利率 2.25%，本项目从客观、谨慎角度出发，后续计划发行利率暂取 2.50%。到期还本并支付最后一次利息。项目建设期利息共 837.70 万元。

### **3.1.3 债券发行费用**

债券发行费用按照发行额的 0.08% 测算，发行费用约为 12.00 万元。

### **3.1.4 动态总投资**

项目动态总投资为以上三项费用，即建设投资、建设期利息和债券发行费用的总和，共计 20,471.25 万元。

## **3.2 资金筹措**

本项目概算总投资 20,471.25 万元,其中:资本金 5,471.25 万元,占比 26.73%;计划发行地方政府专项债券 15,000.00 万元,占比 73.27%。

表 3-2 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目建设期资金筹措计划表

单位: 万元

项目名称	以前年度	2025	合计
资金使用计划			
建设投资	9,500.00	10,121.55	19,621.55
建设期利息	480.65	357.05	837.70
债券发行费	7.60	4.40	12.00
<b>合计</b>	<b>9,988.25</b>	<b>10,483.00</b>	<b>20,471.25</b>
资金筹措			
资本金	488.25	4,983.00	5,471.25
发行债券	9,500	5,500.00	15,000.00
<b>合计</b>	<b>9,988.25</b>	<b>10,483.00</b>	<b>20,471.25</b>

## 第四章 项目预期收益与资金平衡情况

### 4.1 项目运营收入

本项目以幼儿园租金收入为基础作为债券还款来源，运营期 2026 年至 2045 年收入合计 37,111.60 万元。

#### (1) 租金收入

本项目以幼儿园租金为基础作为债券还款来源，根据山东红投产业发展有限公司拟与社区签署的租赁协议，其中：

红岛嘉苑幼儿园、红岛湾幼儿园项目、邵哥庄幼儿园项目单位分别拟与前韩社区、东大洋社区、邵哥庄社区签署租赁协议。红岛嘉苑幼儿园可供出租的面积为 6,260.57 平方米，出租单价为 54.00 元/平方米/月，金额为 405.68 万元/年；红岛湾幼儿园项目可供出租的面积为 8,727.16 平方米，出租单价为 54.00 元/平方米/月，金额为 565.52 万元/年；邵哥庄幼儿园项目可供出租的面积为 7,015.29 平方米，出租单价为 54.00 元/平方米/月，金额为 454.59 万元/年。

下疃幼儿园项目拟与下疃社区签署租赁协议，可供出租的面积为 6,632.43 平方米，出租单价为 54.00 元/平方米/月，金额为 429.78 万元/年。

### 4.2 项目运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目以工资及福利费用作为运营支出，债券存续期间支出合计 182.40 万元。

#### (1) 工资及福利费用

本项目假设普通员工 2 人，普通员工工资按 4 万元/年估算，福利费用按工资的 14% 计算【测算公式如：人数（个）×工资标准（万元/人·年）×（1+14%）】。预计运营期工资及福利费用合计 182.40 万元。

### 4.3 税金

按照相关规定，本项目租赁收入按 9% 计缴增值税；按应缴增值税的 7%，3%，2% 计缴城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加；按租金的 12% 从租计缴房产税；按租金的 0.1% 计缴印花税；按 6.4 元/平方米计缴土地使用税。预计运营期内的税金合计为 8,018.83 万元。

### 4.4 资金平衡情况

#### 4.4.1 项目还本付息情况

项目计划发行地方政府专项债券 15,000.00 万元。项目前期已发行专项债券 9,500.00 万元（其中 2022 年上半年已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 3.23%；2023 年 1 月已发行 2,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 3.14%；2023 年 1 月已调整已发行债券 2023 年青岛市政府基础设施类专项债券（二期）-2023 青岛市政府专项债券（二期）中动投智谷项目 15 年期专项债券 500.00 万元用于本项目，票面利率 3.06%；2024 年上半年已发行 3,000.00 万元，债券期限 20 年，票面利率为 2.70%）。2025 年计划发行专项债券 5,500.00 万元（其中，本期发行 20 年期专项债券 5,000.00 万



元)，期限为 20 年期，参考 2025 年 3 月青岛市已发行二十年期专项债券票面利率 2.25%，本项目从客观、谨慎角度出发，后续计划发行利率暂取 2.50%。到期还本并支付最后一次利息。

#### 4.4.2 资金平衡情况

债券存续期内项目可实现收入 37,111.60 万元，扣除运营成本 182.40 万元、税费 8,018.83 万元，可用于偿还融资本息的项目收益 28,910.37 万元，对应本项目融资到期本息总计 23,439.50 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.23。能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内运营收入向下波动、成本向上波动进行敏感性分析。

(1) 当项目收入比预测下降 10%时，相关数据测算如下：

本债券存续期内可支配收益合计为 25,199.21 万元，债券存续期内全部本息覆盖倍数下降为 1.08 倍。

(2) 当项目运营成本比预测上升 10%时，相关数据测算如下：

本债券存续期内可支配收益合计为 28,090.25 万元，债券存续期内全部本息覆盖倍数为 1.20 倍。

#### 4.5 城阳区财政执行情况

#### **4.5.1 一般公共预算执行情况**

2022 年全区一般公共预算收入 114.62 亿元，全区一般公共预算支出为 103.19 亿元；

2023 年全区一般公共预算收入 116.17 亿元，全区一般公共预算支出 98.14 亿元。

2024 年全区一般公共预算收入 105.81 亿元，全区一般公共预算支出 100.15 亿元。

#### **4.5.2 政府性基金预算执行情况**

2022 年全区政府性基金收入 156.82 亿元，全区政府性基金支出 180.71 亿元；

2023 年全区政府性基金收入 130.04 亿元，全区政府性基金支出 126.79 亿元；

2024 年全区政府性基金收入 81.83 亿元，全区政府性基金支出 76.97 亿元。

## 第五章 社会效益及经济效益分析

### 5.1 社会效益分析

教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人全面发展的根本途径，是一项关系长远、关系全局的重要基础性工程。而随着城市不断发展，人口的不断迁移，城市人口日益增加，必然伴随着教育需求的增加。本项目的建设是满足区域内人民群众日益增长的教育需求，有利于推动区域教育事业健康可持续发展。

本项目的建设为区域适龄儿童提供了接受学前教育的机会，使其享有平等的受教育的权利和义务。本项目的建设有利于保障区域教育公平，有利于促进社会公平，从而促进社会和谐。

### 5.2 经济效益分析

人力资源是我国经济社会发展的第一资源，教育是开发人力资源的主要途径。本项目的建设为区域适龄学生提供了接受教育的机会，并将促进学生成长成才作为出发点和落脚点，为人力资源的开发奠定了一定的基础，同时也满足区域群众对教育资源的需求，有利于提升区域的服务能力和质量，促进区域经济发展。

本项目一个利民的公益性工程，得到了各级政府的重视和扶持，它的建成不仅为广大适龄儿童提供了便利和较好的学习条件，而且为经济发展提供空间，对地区经济社会发展有明显

的正面社会影响。同时，本项目对教育相关产业的聚集效应，还会衍生一定的经济效益，进一步加快投资的步伐，推动城市基础设施建设，促进教育行业发展。

## 第六章 项目风险及控制措施

### 6.1 风险分析

#### 6.1.1 经营风险

本项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后如果达到预计的水平将会达到预期的收益甚至更好；反之如果达不到预计的效果将影响收入的水平给项目的经济收益带来风险。

#### 6.1.2 实施进度风险

项目实施进度如不能按期完成则实际收入实现时间将晚于测算收入实现时间将导致不能按期偿还利息甚至本金。由于环保及地方政策的影响市场价格波动的不确定性均有可能导致工程进度延期收入不能按时实现给项目的经营收益带来风险。

#### 6.1.3 财务风险

##### （1）资金周转风险

本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大建设资金采取申请债券融资解决如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面或遇市场发生重大变化则项目可能出现资金周转困难。

##### （2）投资估算的风险

项目总投资的不准确导致项目财务风险本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的

如投资估算不准确导致建设成本超出投资估算则存在建设资金出现缺口的风险。

## **6.2 风险控制措施**

根据相关文件披露本次拟发行专项债针对上述风险拟采取如下风险控制措施：

（1）做好前期可研、初设、预算等相应工作确保项目总投资价格在保质保量的前提下得以控制确保无资金建设缺口并对专项收入目前市场情况及收费标准准确调研及预测确保专项收入预测基本可靠。

（2）严格按照质量管理、进度管理、投资管理、风险管理标准进行项目工程管理确保项目能够按期完成按期实现项目收益。

（3）积极做好项目宣传工作争取周边居民的理解。当出现纠纷时政府相关部门积极化解使项目能够顺利进行切实改善居民生活质量提升区域规划层次和促进地区社会经济发展。

## 第七章 其他需要说明的事项

按照《财政部关于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）、《财政部关于支持各地用足用好地方政府专项债务限额的通知》（财预〔2022〕120号）等文件要求，专项债券主管部门和建设单位要切实履行主体责任，规范使用债券资金，及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入缴入国库，切实防范化解政府债务风险。

本项目实施主体为山东红投产业发展有限公司，负责建设，项目主管单位为青岛市城阳区教育和体育局。实施主体及其主管部门在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位对本次发行专项债负有偿债主体责任，要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

附表：

附表 1 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目已发行、本期  
发行及后续拟发行情况表

单位：万元

项目名称	已发行金额	2025 年本期拟发行金额	2025 年后续拟发行金额	合计
青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目	9,500.00	5,000.00	500.00	15,000.00

附表 2 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目收入预测情况  
表

单位：万元

年份	租金收入	合计
2026	1,855.58	1,855.58
2027	1,855.58	1,855.58
2028	1,855.58	1,855.58
2029	1,855.58	1,855.58
2030	1,855.58	1,855.58
2031	1,855.58	1,855.58
2032	1,855.58	1,855.58
2033	1,855.58	1,855.58
2034	1,855.58	1,855.58
2035	1,855.58	1,855.58
2036	1,855.58	1,855.58
2037	1,855.58	1,855.58
2038	1,855.58	1,855.58
2039	1,855.58	1,855.58
2040	1,855.58	1,855.58
2041	1,855.58	1,855.58
2042	1,855.58	1,855.58
2043	1,855.58	1,855.58
2044	1,855.58	1,855.58
2045	1,855.58	1,855.58
合计	37,111.60	37,111.60



附表3 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目成本预测情况  
表

单位：万元

年份	人员工资福利费	合计
2026	9.12	9.12
2027	9.12	9.12
2028	9.12	9.12
2029	9.12	9.12
2030	9.12	9.12
2031	9.12	9.12
2032	9.12	9.12
2033	9.12	9.12
2034	9.12	9.12
2035	9.12	9.12
2036	9.12	9.12
2037	9.12	9.12
2038	9.12	9.12
2039	9.12	9.12
2040	9.12	9.12
2041	9.12	9.12
2042	9.12	9.12
2043	9.12	9.12
2044	9.12	9.12
2045	9.12	9.12
合计	182.40	182.40

附表 4 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目税金预测情况  
表

单位：万元

年份	增值税及附加	房产税	土地使用税	所得税	印花税	税金合计
2026	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2027	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2028	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2029	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2030	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2031	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2032	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2033	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2034	-	204.00	23.42	72.98	1.86	302.26
2035	74.00	204.00	23.42	71.00	1.86	374.28
2036	172.00	204.00	23.42	68.38	1.86	469.66
2037	172.00	204.00	23.42	68.38	1.86	469.66
2038	171.88	204.00	23.42	70.29	1.86	471.45
2039	171.88	204.00	23.42	72.21	1.86	473.37
2040	171.88	204.00	23.42	72.21	1.86	473.37
2041	171.88	204.00	23.42	72.21	1.86	473.37
2042	171.88	204.00	23.42	88.36	1.86	489.52
2043	171.88	204.00	23.42	112.36	1.86	513.52
2044	171.88	204.00	23.42	130.33	1.86	531.49
2045	171.88	204.00	23.42	157.64	1.86	558.80
合计	1,793.04	4,080.00	468.40	1,640.19	37.20	8,018.83

附表 5 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目收益情况表

单位：万元

一	收入	37,111.60
	租金收入	37,111.60
二	运营成本	182.40
	工资及福利费用	182.40
三	税金合计	8,018.83
	收益合计	28,910.37

附表6 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目债券还本付息

表

单位：万元

专项债还本付息	债券期初余额	本期发行	当期需还利息	本期还款	付息	还本	债券期末余额	年末收益
合计	-	15,000.00	8,439.50	23,439.50	8,439.50	15,000.00	-	28,910.37
以前年度	-	9,500.00	480.65	480.65	480.65	-	9,500.00	-
2025	9,500.00	5,500.00	357.05	357.05	357.05	-	15,000.00	-
2026	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2027	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2028	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2029	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2030	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2031	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2032	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2033	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2034	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,544.20
2035	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,472.18
2036	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,376.80
2037	15,000.00	-	425.80	425.80	425.80	-	15,000.00	1,376.80
2038	15,000.00	-	418.15	918.15	418.15	500.00	14,500.00	1,375.01
2039	14,500.00	-	410.50	410.50	410.50	-	14,500.00	1,373.09
2040	14,500.00	-	410.50	410.50	410.50	-	14,500.00	1,373.09
2041	14,500.00	-	410.50	410.50	410.50	-	14,500.00	1,373.09
2042	14,500.00	-	345.90	4,345.90	345.90	4,000.00	10,500.00	1,356.94
2043	10,500.00	-	249.90	2,249.90	249.90	2,000.00	8,500.00	1,332.94
2044	8,500.00	-	178.00	3,178.00	178.00	3,000.00	5,500.00	1,314.97
2045	5,500.00	-	68.75	5,568.75	68.75	5,500.00	-	1,287.66

附表7 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目收益与融资平

衡情况表

单位：万元、倍

项目名称	项目总投资	用于资金平衡的项目收益	发行债券金额	预计债券本息	项目收益对债券本息的覆盖倍数
青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目	20,471.25	28,910.37	15,000.00	23,439.50	1.23

附表 8 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目现金流模拟测算表

单位：万元

现金流模拟测算表	以前年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
现金流入								
资本金流入	488.25	4,983.00	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	9,500.00	5,500.00	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58
<b>现金流入总额</b>	<b>9,988.25</b>	<b>10,483.00</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>
现金流出								
建设期资金流出	9,500.00	10,121.55	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	311.38	311.38	311.38	311.38	311.38	311.38
债券发行费用	7.60	4.40	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	480.65	357.05	425.80	425.80	425.80	425.80	425.80	425.80
<b>现金流出总额</b>	<b>9,988.25</b>	<b>10,483.00</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>
现金净流量								
<b>当年项目现金净流入</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,118.40</b>	<b>1,118.40</b>	<b>1,118.40</b>	<b>1,118.40</b>	<b>1,118.40</b>	<b>1,118.40</b>
<b>期末项目累计现金结存额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,118.40</b>	<b>2,236.80</b>	<b>3,355.20</b>	<b>4,473.60</b>	<b>5,592.00</b>	<b>6,710.40</b>

\*注：其中用于项目总投资 4,621.55 万元。项目收益实现前，债券利息和债券发行费用由政府性基金预算收入统筹安排。

附表 8 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目现金流模拟测算表（续）

单位：万元

现金流模拟测算表	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
现金流入								
资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58
<b>现金流入总额</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	311.38	311.38	311.38	383.40	478.78	478.78	480.57	482.49
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	425.80	425.80	425.80	425.80	425.80	425.80	918.15	410.50
<b>现金流出总额</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>737.18</b>	<b>809.20</b>	<b>904.58</b>	<b>904.58</b>	<b>1,398.72</b>	<b>892.99</b>
现金净流量								
当年项目现金净流入	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,046.38	951.00	951.00	456.86	962.59
期末项目累计现金结存额	7,828.80	8,947.20	10,065.60	11,111.98	12,062.98	13,013.98	13,470.84	14,433.43

附表 8 青岛市城阳区河套、红岛街道幼儿园项目现金流模拟测算表（续）

单位：万元

现金流模拟测算表	2040	2041	2042	2043	2044	2045	合计
现金流入							
资本金流入	-	-	-	-	-	-	5,471.25
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	15,000.00
运营期现金流入	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	1,855.58	37,111.60
<b>现金流入总额</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>1,855.58</b>	<b>57,582.85</b>
现金流出							
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	19,621.55
运营期现金流出	482.49	482.49	498.64	522.64	540.61	567.92	8,201.23
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	12.00
债券还本付息	410.50	410.50	4,345.90	2,249.90	3,178.00	5,568.75	23,439.50
<b>现金流出总额</b>	<b>892.99</b>	<b>892.99</b>	<b>4,844.54</b>	<b>2,772.54</b>	<b>3,718.61</b>	<b>6,136.67</b>	<b>51,274.28</b>
现金净流量							
当年项目现金净流入	962.59	962.59	-2,988.96	-916.96	-1,863.03	-4,281.09	6,308.57
期末项目累计现金结存额	15,396.02	16,358.61	13,369.65	12,452.69	10,589.66	6,308.57	-