

# 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

## 阳西县第一批公办幼儿园建设项目

### 募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2025 年 8 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	1
(三) 项目情况	3
(四) 项目立项文件或实施依据	3
(五) 责任主体	4
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>5</b>
(一) 重要性分析	5
(二) 经济效益分析	6
(三) 社会效益分析	6
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>7</b>
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>12</b>
(一) 项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	12
2. 项目成本及相关税费	13
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	18
<b>五、专项债券管理</b>	<b>22</b>
(一) 债券资金概况	22
(二) 债券资金管理	23
(三) 职责分工	26
<b>六、项目风险控制</b>	<b>27</b>
(一) 潜在风险及控制措施	27
(二) 还款保障措施	32
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>33</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

阳西县隶属广东省阳江市，位于广东省西南部沿海，东接江城区、阳东区，北邻阳春市，西与电白区交界，南临南海。阳西县总面积 1455 平方千米，海岸线长 126.6 千米。325 国道、广湛高速公路通全境，与沿海高速公路、阳阳铁路、国家一类口岸阳江港连成海、陆交通网络。

2022-2024 年，阳西县分别实现一般公共预算收入 13.61 亿元、14.89 亿元、10.6 亿元，政府性基金收入 4.03 亿元、7.4 亿元、3.04 亿元。

#### 近三年阳西县财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	256.02	275.59	283.78
一般公共预算收入（亿元）	13.61	14.89	10.6
政府性基金收入（亿元）	4.03	7.4	3.04
其中：国有土地出让收入（亿元）	3.6	6.95	2.54
政府性基金支出（亿元）	9.36	16.21	25.76
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.7	5.94	1.1

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

#### 1. 幼儿教育是人才培养的开端

幼教法规《关于幼儿教育改革与发展的指导意见》中明确提出：“幼儿教育是基础教育的重要组成部分”简单地讲：同小学教育一样，同是基础教育的重要组成部分。因此，项目的实施有

助于推动阳西县幼儿教育发展，为培养符合社会建设需求合格型人才奠定坚实的基础。

## 2. 发展幼儿教育事业有助于幼儿健康成长

一般来说，孩子出生后经过三年的发育，进入幼儿时期，从3岁到6岁是学龄前期，也就是人们常说的早期教育阶段，幼儿期是人生熏陶渐染化的开始，人的许多基本能力是这个年龄阶段形成的，如语言表达、基本动作以及某些生活习惯等等，性格也在逐步形成；可见幼儿在5岁以前是智力发展最迅速的时期，也是进行早期智力开发的最佳时期，如果在这个时期所实施的早期教育良好，将是孩子早期智力发展的关键。

## 3. 项目的建设贯彻教育规范化的要求

根据《广东省教育现代化建设纲要（2004—2020年）》的精神，为大力推进基础教育规范化学校建设，进一步规范办学行为，缩小城镇与乡村之间、学校与学校之间的教育差距，科学地整合教育资源，促进教育优质均衡发展，提高教育质量。

## 4. 项目是满足当地幼儿教育市场的需要

近年来，“科教兴国”战略实施和“教育从娃娃抓起”观念的深入人心，社会各界对幼儿教育的重视程度逐步加强；阳西县城镇幼儿园经过多年的规范化发展，园区环境设施条件得到较大的提升和改善，但也存在着普遍大班额问题，未能充分发挥公办幼儿园应有的作用，也达不到广大幼儿家长的期望和要求；显然，

幼儿教育仍然是阳西县学前教育的一个短板，师资力量薄弱，难以开设高标准、新要求的课程，远远满足不了社会的学前教育需求，也存在较大的出行安全隐患。因此，为了贯彻落实关于幼儿教育改革与发展的指导意见，适应幼儿教育发展的新形势，逐步满足日益增长的幼儿教育消费需求，积极推动当地幼儿教育走向规范化的发展道路。

### （三）项目情况

建设规模及内容:总规划用地面积为 27268 m<sup>2</sup>，总建基面积 9000 m<sup>2</sup>，总建筑面积 22000 m<sup>2</sup>项目拟分为四个子工程:

其中阳西县奋兴中学附属幼儿园用地面积约 8000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2500 m<sup>2</sup>，建筑面积约 6000 m<sup>2</sup>;阳西县丹江幼儿园用地面积约 5268 m<sup>2</sup>，建基面积约 2000 m<sup>2</sup>，建筑面积约 5000 m<sup>2</sup>;阳西县新圩镇中心幼儿园用地面积约 8000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2500 m<sup>2</sup>，建筑面积约 6000 m<sup>2</sup>;阳西县沙扒镇书村幼儿园用地面积约 6000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2000 m<sup>2</sup>，建筑面积约 5000 m<sup>2</sup>。并完善幼儿园围墙、活动区、广场、排水排污工程、外电工程以及幼儿活动设备器材等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

### （四）项目立项文件或实施依据

1. 2021 年 7 月 20 日，取得阳西县发展和改革局文件《关于阳西县第一批公办幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（西发改社会[2021]13 号），同意项目实施。

2. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县新圩镇中心幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]60 号）。

3. 2020 年 12 月 31 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于《阳西县丹江幼儿园建设方案》的批复》（西府复[2020]323 号）。

4. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县奋兴中学附属幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]58 号）。

5. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县沙扒镇书村幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]59 号）。

### （五）责任主体

1. 本项目实施单位、主管部门、资产持有单位均为阳西县教育局，机构详细信息如下表：

名称	阳西县教育局
统一社会信用代码	11441721007291808Q
机构地址	广东省阳江市阳西县城新城五区仁和二街十四号
负责人	萧博文

机构性质	机关
赋码机关	中共阳西县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2023年07月18日
工作职能	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 协助局领导管理机关工作，协调机关各股室工作关系；</li> <li>2. 负责起草局年度（学期）工作计划和总结、全县教育工作会议综合性报告及其他文件，对局发出的文件进行文字把关和政策协调；</li> <li>3. 落实机关各项规章制度，安排机关日常工作，负责会议组织、来人接待、外事、局内安全、保卫、环卫和文书档案管理，文件、报刊、信件收发，文件、资料的打印复印等工作；</li> <li>4. 负责印鉴管理，机关办公用品的采购、保管和发放；</li> <li>5. 配备和管理机关公共设备、固定资产，管理机关车辆；</li> <li>6. 组织机关政治学习；</li> <li>7. 负责教育宣传和电子政务工作；</li> <li>8. 负责将党务、政务等重要内容上网等工作。</li> </ol>

阳西县第一批公办幼儿园建设项目建设完成形成资产后，阳西县教育局为资产的责任部门，后续产生的资产归属为本级政府单位，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

党的十一届三中全会以来，特别是《中共中央关于教育体制改革的决定》公布以来，我国的教育事业进入蓬勃、健康发展的快车道，其规模数量有了较大的发展。随着国民经济的进一步发展，教育作为推动生产技术进步的第一要素，是社会经济和发展的主要动力，是提高劳动者思想道德和科学文化水平的重要生产力；因而深化教育改革，努力培养一批技术能力强、思想素质高

的技术人才队伍，为实施科教兴国奠定良好的基础；因而加强学校的基础设施建设，改善办学条件，提高教学质量，建立为现代化建设相适应的教育体系是关系到国家未来及对外开放的重要战略意义。

“优先发展教育，建设人力资源强国”对教育事业发展和改革进行了新的全面部署，充分体现了党中央立足社会主义初级阶段基本国情和新的历史起点谋划教育发展的战略思路，表明了中国共产党全心全意为人民服务的根本宗旨和深入贯彻落实科学发展观的基本要求，对教育事业更好地适应全面建设小康社会、构建社会主义和谐社会的需要，具有极为重要的指导意义。

本项目的建设符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第一类鼓励类中的第三十六条“教育”学前教育、特殊教育、职业教育、互联网+教育，远程教育”的规定。

## （二）经济效益分析

1. 项目实施会造成就业机会的增加，能够一定程度扩大相关服务功能的就业人数。

2. 该项目的实施过程增加了对地区建设材料和师资资源的需求，增加本区居民的收入水平，提高地区国民生产总值。

3. 项目建设对于弘扬地区文化，提高地区居民的科学文化水平，促进地区教育事业的发展发挥积极作用。

## （三）社会效益分析



1. 项目实施会造成就业机会的增加,能够一定程度扩大相关服务功能的就业人数。

2. 该项目的实施过程增加了对地区建设材料和师资资源的需求,增加本区居民的收入水平,提高地区国民生产总值。

3. 项目建设对于弘扬地区文化,提高地区居民的科学文化水平,促进地区教育事业的发展发挥积极作用。

### 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

#### (一) 投资估算

##### 1. 编制依据及原则

(1) 《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》(发改投资[2006]1325号,第三版)。

(2) 中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询评估指南》。

(3) 《广东省建筑与装饰工程综合定额(2018年)》、《广东省安装工程综合定额(2018年)》、《广东省市政工程综合定额(2018年)》和《广东省园林绿化工程综合定额(2018年)》。

(4) 国家和地方发布的有关规范要求。

(5) 本报告各相关章节提供的数据。

(6) 2021年6月阳江市工程造价信息。

##### 2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额(万元)
----	----------	---------

1	建安工程费用	8,067.59
2	设备购置费	4,020.00
3	预备费等其他费用	2,912.41
项目总投资		15,000.00

## (二) 筹措方案

### 1. 市场化融资资金筹措

无。

### 2. 地方政府债券资金筹措

#### 1) 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 11,000.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额 (万元)
1	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十七期）	30年	3.58%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
2	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十六期）	30年	3.69%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（八期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
4	2023年11月调整批	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						11,000.00

#### 2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年度计划发行专项债券资金 600.00 万元；

8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）600.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 600.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

### **3. 非融资资金筹措**

本项目财政性资金 3,400.00 万元，待落实。

# 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融 资 资 金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
					单位自有 资金	其中：已 到位金额	财政性资金	其中：已 到位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行 金额	以前发行金 额	计划以后 发行金额
合计	15,000.00	11,000.00					3,400.00				600.00	11,000.00	
2021 年	8,000.00	8,000.00										8,000.00	
2023 年	3,000.00	3,000.00										3,000.00	
2025 年	4,000.00						3,400.00				600.00		

### （三）项目实施安排

1. 2021 年 7 月 20 日，取得阳西县发展和改革局文件《关于阳西县第一批公办幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（西发改社会[2021]13 号），同意项目实施。

2. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县新圩镇中心幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]60 号）。

3. 2020 年 12 月 31 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于《阳西县丹江幼儿园建设方案》的批复》（西府复[2020]323 号）。

4. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县奋兴中学附属幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]58 号）。

5. 2021 年 4 月 25 日，取得阳西县人民政府《阳西县人民政府关于启动阳西县沙扒镇书村幼儿园建设项目前期工作的批复》（西府复[2021]59 号）。

项目于 2021 年 9 月 1 日开工，2023 年 8 月 25 日竣工。

### （四）债券资金用途

建设规模及内容: 总规划用地面积为 27268 m<sup>2</sup>，总建基面积 9000 m<sup>2</sup>，总建筑面积 22000 m<sup>2</sup>项目拟分为四个子工程:

其中阳西县奋兴中学附属幼儿园用地面积约 8000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2500 m<sup>2</sup>，建筑面积约 6000 m<sup>2</sup>；阳西县丹江幼儿园用地面积约 5268 m<sup>2</sup>，建基面积约 2000 m<sup>2</sup>，建筑面积约 5000 m<sup>2</sup>；阳西县新圩镇中心幼儿园用地面积约 8000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2500 m<sup>2</sup>，建筑面积约 6000 m<sup>2</sup>；阳西县沙扒镇书村幼儿园用地面积约 6000 m<sup>2</sup>，建基面积约 2000 m<sup>2</sup>，建筑面积约 5000 m<sup>2</sup>。并完善幼儿园围墙、活动区、广场、排水排污工程、外电工程以及幼儿活动设备器材等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目施工进度款	600.00
合计	600.00

#### 四、项目收益与融资平衡情况

##### （一）项目预期成本收益

##### 1. 项目收入测算

根据项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括教育学杂费收入和车辆接送收入。

##### （1）教育学杂费收入

本项目建成后在校生达 2000 名，参考相关公办幼儿园物价批复，学杂费用指标按 6500 元/生·年，该项费用年收入为 1300.00 万元，并逐年按 3%递增。

##### （2）车辆接送收入

根据实际情况分析需接送学生达 1500 人,年接送费用按 2000 元/生·年,则该项年收入为 300.00 万元。

### 收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	教育学杂费收入	车辆接送收入	合计
第一年	1,300.00	300.00	1,600.00
第二年	1,339.00	300.00	1,639.00
第三年	1,379.17	300.00	1,679.17
第四年	1,420.55	300.00	1,720.55
第五年	1,463.16	300.00	1,763.16
第六年	1,507.06	300.00	1,807.06
第七年	1,552.27	300.00	1,852.27
第八年	1,598.84	300.00	1,898.84
第九年	1,646.80	300.00	1,946.80
第十年	1,696.21	300.00	1,996.21
第十一年	1,747.09	300.00	2,047.09
第十二年	1,799.50	300.00	2,099.50
第十三年	1,853.49	300.00	2,153.49
第十四年	1,909.09	300.00	2,209.09
第十五年	1,966.37	300.00	2,266.37
第十六年	2,025.36	300.00	2,325.36
第十七年	2,086.12	300.00	2,386.12
第十八年	2,148.70	300.00	2,448.70
第十九年	2,213.16	300.00	2,513.16
第二十年	2,279.56	300.00	2,579.56
第二十一年	2,347.94	300.00	2,647.94
第二十二年	2,418.38	300.00	2,718.38
第二十三年	2,490.93	300.00	2,790.93
第二十四年	2,565.66	300.00	2,865.66
第二十五年	2,642.63	300.00	2,942.63
第二十六年	2,721.91	300.00	3,021.91
第二十七年	2,803.57	300.00	3,103.57
第二十八年	2,887.68	300.00	3,187.68

年度	教育学杂费收入	车辆接送收入	合计
第二十九年	2,974.31	300.00	3,274.31
第三十年	3,063.54	300.00	3,363.54
合计	61,848.04	9,000.00	70,848.04

## 2. 项目成本及相关税费

根据项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括经营管理人员工资福利费、水电费、维修费和其他费用。

### （1）经营管理人员工资福利费

项目需增加教职员工共约 92 人，其中 80 人为在编一类人员，其工资由财政直接支出，剩余 12 人为幼儿园合同制聘用人员，人均均为 5.00 万元/年，人工费用年支出约为 60.00 万元/年。

### （2）水电费

设备耗用水、电费，区内的日常办公及生活用水、用电消耗。按目前阳西县城商业用水、用电价格估算列入管理成本，其水电费用年估算约为 100.00 万元。

### （3）维修费

工程投资形成固定资产 12,087.59 万元，年折旧费共 1,708.50 万元，每年维修费按照 56.95 万元估算。

### （4）其他费用

其他费用包括办公经营、车辆燃油费、车辆保险以及其他相关费用等，据实测算约为 120.00 万元/年。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元



年度	经营管理人员工资福利费	水电费	维修费	其他费用	合计
第一年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第三年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第四年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第五年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第六年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第七年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第八年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第九年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十一年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十二年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十三年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十四年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十五年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十六年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十七年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十八年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第十九年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十一年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十二年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十三年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十四年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十五年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十六年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十七年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十八年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第二十九年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
第三十年	60.00	100.00	56.95	120.00	336.95
合计	1,800.00	3,000.00	1,708.50	3,600.00	10,108.50

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，阳西县第一批公办幼儿园建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 60,739.54 万元。

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	1,600.00	336.95	1,263.05
第二年	1,639.00	336.95	1,302.05
第三年	1,679.17	336.95	1,342.22
第四年	1,720.55	336.95	1,383.60
第五年	1,763.16	336.95	1,426.21
第六年	1,807.06	336.95	1,470.11
第七年	1,852.27	336.95	1,515.32
第八年	1,898.84	336.95	1,561.89
第九年	1,946.80	336.95	1,609.85
第十年	1,996.21	336.95	1,659.26
第十一年	2,047.09	336.95	1,710.14
第十二年	2,099.50	336.95	1,762.55
第十三年	2,153.49	336.95	1,816.54
第十四年	2,209.09	336.95	1,872.14
第十五年	2,266.37	336.95	1,929.42
第十六年	2,325.36	336.95	1,988.41
第十七年	2,386.12	336.95	2,049.17
第十八年	2,448.70	336.95	2,111.75
第十九年	2,513.16	336.95	2,176.21
第二十年	2,579.56	336.95	2,242.61
第二十一年	2,647.94	336.95	2,310.99
第二十二年	2,718.38	336.95	2,381.43
第二十三年	2,790.93	336.95	2,453.98
第二十四年	2,865.66	336.95	2,528.71
第二十五年	2,942.63	336.95	2,605.68
第二十六年	3,021.91	336.95	2,684.96
第二十七年	3,103.57	336.95	2,766.62
第二十八年	3,187.68	336.95	2,850.73

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第二十九年	3,274.31	336.95	2,937.36
第三十年	3,363.54	336.95	3,026.59
合计	70,848.04	10,108.50	60,739.54

### （二）融资收益平衡情况

#### 1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	1,600.00	15.06	336.95	1,247.99	1,247.99
第二年	1,639.00	15.06	336.95	1,286.99	2,534.98
第三年	1,679.17	15.06	336.95	1,327.16	3,862.14
第四年	1,720.55	15.06	336.95	1,368.54	5,230.68
第五年	1,763.16	15.06	336.95	1,411.15	6,641.83
第六年	1,807.06	15.06	336.95	1,455.05	8,096.87
第七年	1,852.27	15.06	336.95	1,500.26	9,597.13
第八年	1,898.84	15.06	336.95	1,546.83	11,143.96
第九年	1,946.80	15.06	336.95	1,594.79	12,738.75
第十年	1,996.21	15.06	336.95	1,644.20	14,382.94
第十一年	2,047.09	15.06	336.95	1,695.08	16,078.02
第十二年	2,099.50	15.06	336.95	1,747.49	17,825.52
第十三年	2,153.49	15.06	336.95	1,801.48	19,627.00
第十四年	2,209.09	15.06	336.95	1,857.08	21,484.08
第十五年	2,266.37	15.06	336.95	1,914.36	23,398.44
第十六年	2,325.36	15.06	336.95	1,973.35	25,371.79
第十七年	2,386.12	15.06	336.95	2,034.11	27,405.89
第十八年	2,448.70	15.06	336.95	2,096.69	29,502.59

第十九年	2,513.16	15.06	336.95	2,161.15	31,663.74
第二十年	2,579.56	15.06	336.95	2,227.55	33,891.29
第二十一年	2,647.94	15.06	336.95	2,295.93	36,187.22
第二十二年	2,718.38	15.06	336.95	2,366.37	38,553.59
第二十三年	2,790.93	15.06	336.95	2,438.92	40,992.52
第二十四年	2,865.66	15.06	336.95	2,513.65	43,506.17
第二十五年	2,942.63	15.06	336.95	2,590.62	46,096.79
第二十六年	3,021.91	15.06	336.95	2,669.90	48,766.69
第二十七年	3,103.57	15.06	336.95	2,751.56	51,518.25
第二十八年	3,187.68	15.06	336.95	2,835.67	54,353.92
第二十九年	3,274.31	15.06	336.95	2,922.30	57,276.22
第三十年	3,363.54	23,273.06	336.95	-20,246.47	37,029.74
合计	70,848.04	23,709.80	10,108.50	37,029.74	37,029.74

### 2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

#### 预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	11,000.00	11,658.00	22,658.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		15.06	15.06	1,263.05	
第二年		15.06	15.06	1,302.05	
第三年		15.06	15.06	1,342.22	
第四年		15.06	15.06	1,383.60	
第五年		15.06	15.06	1,426.21	

第六年		15.06	15.06	1,470.11	
第七年		15.06	15.06	1,515.32	
第八年		15.06	15.06	1,561.89	
第九年		15.06	15.06	1,609.85	
第十年		15.06	15.06	1,659.26	
第十一年		15.06	15.06	1,710.14	
第十二年		15.06	15.06	1,762.55	
第十三年		15.06	15.06	1,816.54	
第十四年		15.06	15.06	1,872.14	
第十五年		15.06	15.06	1,929.42	
第十六年		15.06	15.06	1,988.41	
第十七年		15.06	15.06	2,049.17	
第十八年		15.06	15.06	2,111.75	
第十九年		15.06	15.06	2,176.21	
第二十年		15.06	15.06	2,242.61	
第二十一年		15.06	15.06	2,310.99	
第二十二年		15.06	15.06	2,381.43	
第二十三年		15.06	15.06	2,453.98	
第二十四年		15.06	15.06	2,528.71	
第二十五年		15.06	15.06	2,605.68	
第二十六年		15.06	15.06	2,684.96	
第二十七年		15.06	15.06	2,766.62	
第二十八年		15.06	15.06	2,850.73	
第二十九年		15.06	15.06	2,937.36	
第三十年	600.00	15.06	615.06	3,026.59	
合计	11,600.00	12,109.80	23,709.80	60,739.54	
本息覆盖倍数	2.56				

### (三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	11,000.00	11,658.00	22,658.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		15.06	15.06	1,136.75	
第二年		15.06	15.06	1,171.85	
第三年		15.06	15.06	1,208.00	
第四年		15.06	15.06	1,245.24	
第五年		15.06	15.06	1,283.59	
第六年		15.06	15.06	1,323.10	
第七年		15.06	15.06	1,363.79	
第八年		15.06	15.06	1,405.70	
第九年		15.06	15.06	1,448.87	
第十年		15.06	15.06	1,493.33	
第十一年		15.06	15.06	1,539.13	
第十二年		15.06	15.06	1,586.30	
第十三年		15.06	15.06	1,634.89	
第十四年		15.06	15.06	1,684.93	
第十五年		15.06	15.06	1,736.47	
第十六年		15.06	15.06	1,789.57	
第十七年		15.06	15.06	1,844.25	
第十八年		15.06	15.06	1,900.58	
第十九年		15.06	15.06	1,958.59	
第二十年		15.06	15.06	2,018.35	
第二十一年		15.06	15.06	2,079.90	
第二十二年		15.06	15.06	2,143.29	
第二十三年		15.06	15.06	2,208.59	

第二十四年		15.06	15.06	2,275.84	
第二十五年		15.06	15.06	2,345.11	
第二十六年		15.06	15.06	2,416.47	
第二十七年		15.06	15.06	2,489.96	
第二十八年		15.06	15.06	2,565.65	
第二十九年		15.06	15.06	2,643.62	
第三十年	600.00	15.06	615.06	2,723.93	
合计	11,600.00	12,109.80	23,709.80	54,665.59	
本息覆盖倍数	2.31				

### 预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	11,000.00	11,658.00	22,658.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		15.06	15.06	1,010.44	
第二年		15.06	15.06	1,041.64	
第三年		15.06	15.06	1,073.78	
第四年		15.06	15.06	1,106.88	
第五年		15.06	15.06	1,140.97	
第六年		15.06	15.06	1,176.09	
第七年		15.06	15.06	1,212.25	
第八年		15.06	15.06	1,249.51	
第九年		15.06	15.06	1,287.88	
第十年		15.06	15.06	1,327.40	
第十一年		15.06	15.06	1,368.11	
第十二年		15.06	15.06	1,410.04	
第十三年		15.06	15.06	1,453.23	
第十四年		15.06	15.06	1,497.72	
第十五年		15.06	15.06	1,543.53	
第十六年		15.06	15.06	1,590.73	
第十七年		15.06	15.06	1,639.33	

第十八年		15.06	15.06	1,689.40	
第十九年		15.06	15.06	1,740.97	
第二十年		15.06	15.06	1,794.09	
第二十一年		15.06	15.06	1,848.80	
第二十二年		15.06	15.06	1,905.15	
第二十三年		15.06	15.06	1,963.19	
第二十四年		15.06	15.06	2,022.97	
第二十五年		15.06	15.06	2,084.55	
第二十六年		15.06	15.06	2,147.97	
第二十七年		15.06	15.06	2,213.29	
第二十八年		15.06	15.06	2,280.58	
第二十九年		15.06	15.06	2,349.88	
第三十年	600.00	15.06	615.06	2,421.27	
合计	11,600.00	12,109.80	23,709.80	48,591.63	
本息覆盖倍数	2.05				

综上所述，预计阳西县第一批公办幼儿园建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 2.05，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

### 五、专项债券管理

#### （一）债券资金概况

##### 1) 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 11,000.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十七期）	30年	3.58%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
2	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十六期）	30年	3.69%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（八期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00



序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额 (万元)
4	2023年11月调整批	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						11,000.00

### 2)本年度及以后年度债券资金概况

2025 年度计划发行专项债券资金 600.00 万元；

8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）600.00

万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 600.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

### 3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年，假设融资利率 2.51%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	3,000.00	3,000.00		3.58%	3,222.00	6,222.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.69%	5,535.00	10,535.00
已融资	2,000.00	2,000.00		3.34%	2,004.00	4,004.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.99%	897.00	1,897.00
第一年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第三年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06

第四年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第五年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第六年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第七年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第八年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第九年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十一年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十二年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十三年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十四年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十五年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十六年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十七年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十八年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第十九年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十一年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十二年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十三年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十四年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十五年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十六年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十七年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十八年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第二十九年	600.00		600.00	2.51%	15.06	15.06
第三十年	600.00	600.00		2.51%	15.06	615.06
合计		11,600.00			12,109.80	23,709.80

## （二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范

围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

### **（三）职责分工**

阳西县财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

阳西县教育局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

阳西县教育局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专

项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

## 六、项目风险控制

### （一）潜在风险及控制措施

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

#### 1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

##### （1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4）监理到位工作不到位，影响工期；

5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

- 1) 基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；
- 2) 施工工棚搭建满足防震要求；
- 3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案；
- 4) 强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；
- 5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；
- 6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；
- 7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；
- 8) 强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响施工进度。

## (2) 施工方风险

风险因素：

- 1) 施工计划不周详；
- 2) 施工技术力量达不到要求；
- 3) 施工组织能力差；
- 4) 对施工图纸的领会能力差；
- 5) 施工应急预案差；

- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；
- 7) 施工过程中出现质量问题；
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

1) 通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

2) 进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

### （3）资金落实情况

风险因素：

1）资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2）资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3）资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1）资金不足额就位，不得开工建设；

2）严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

### （4）工程事故

风险因素：

1）人身安全对施工工期的影响；

2）设备损毁对施工工期的影响；

3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1）编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；



2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

## 2. 影响项目收益的风险及控制措施

### (1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

## （2）财务风险

风险因素：

1）资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分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，项目可能出现资金周转困难；

2）投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，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，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1）充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2）加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监控项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3）委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

## （二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## 七、其他需要说明事项

根据《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）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项

目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。