

2026 年深圳市政府专项债券（十三期）  
福田区 2025 年幼儿园设备更新项目

项目实施方案

深圳市福田区教育局  
2026 年 5 月

# 目 录

第一章 项目概况 .....	- 1 -
一、项目名称 .....	- 1 -
二、项目单位 .....	- 1 -
三、项目主管部门 .....	- 1 -
四、项目建设内容 .....	- 2 -
五、项目投资概算 .....	- 2 -
六、项目地点及建设工期 .....	- 3 -
七、项目审批情况 .....	- 3 -
八、债券资金使用合规性 .....	- 4 -
九、项目投后管理 .....	- 5 -
第二章 事前绩效评估 .....	- 6 -
一、项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	- 6 -
二、项目建设投资合规性与项目成熟度 .....	- 7 -
三、项目资金来源和到位可行性 .....	- 7 -
四、项目收入、成本、收益预测合理性 .....	- 7 -
五、债券资金需求合理性 .....	- 8 -
六、项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	- 8 -
七、绩效目标合理性 .....	- 9 -
八、其他需要纳入事前绩效评估的事项 .....	- 10 -
九、整体结论 .....	- 11 -
第三章 项目投资概算与资金筹措 .....	- 12 -
一、资金筹措 .....	- 12 -
二、项目预期成本收益 .....	- 13 -
三、项目融资收益平衡方案 .....	- 18 -
四、项目融资收益平衡分析 .....	- 19 -
五、项目收益融资平衡评价结果 .....	- 20 -

## 第一章 项目概况

福田区 2025 年幼儿园设备更新项目，项目总投资 1,321 万元（取整至万元，下同），其中：2026 年计划申请专项债券总额 1,000 万元，债务期限 20 年，债券利率暂按 2026 年 4 月 14 日前 5 日同期限国债利率平均值上浮 15 个基点，即 2.39%进行测算，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，后十年等额还本。

### 一、项目名称

福田区 2025 年幼儿园设备更新项目（以下简称本项目或项目），发展改革部门审批监管代码 2502-440304-04-03-646807，属于专项债券重点支持的学前教育领域项目。

### 二、项目单位

该项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市福田区教育局，项目单位基本信息如下表：

表 1-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市福田区教育局		
法定代表人	王巍	成立日期	2022 年 08 月 31 日
注册资本	/	营业期限	/
统一社会信用代码	11440304007542603H		
注册地址	深圳市福田区沙头街道新洲九街 6 号		
经营范围	/		
单位类型	机关		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	/		

### 三、项目主管部门

本项目主管部门为深圳市福田区教育局，统一社会信用



代码 11440304007542603H。

四、项目建设内容

根据《福田区发展和改革局关于福田区 2025 年幼儿园设备更新项目总概算的批复》（深福发改〔2025〕214 号），本项目建设地点位于深圳市福田区第九幼儿园福保分园、深圳市福田区第一幼儿园等 24 所区属公办幼儿园。建设内容为：更新幼儿园设施设备，主要包括保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材。

表 1-2 项目主要建设技术指标一览表

项目名称	项目建设内容	建设成本 单价	投资概算 (万元)
福田区 2025 年幼儿园 设备更新项目	拟更新 24 所区属公办幼儿园设施设备，主要包括保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材，具体如下：信息化教学设备 20 套、网络设备设施 13 套、广播音响系统 4 套（台）、安全设备设施 5 套、教玩具及户外游乐设施 18 套、厨房设备 3 套等。	-	1,321

五、项目投资概算<sup>1</sup>

本项目总投资约 1,321 万元，其中工程费用约 1,305 万元，占比约 98.77%；工程建设其他费用约 16 万元，占比约 1.23%；预备费 0 万元，占比约 0%；建设期利息 0 万元，占比 0%；铺底流动资金 0 万元，占比 0%。

表 1-3 项目投资概算构成表

单位：万元

投资构成 类别	工程 费用	工程建设 其他费	预备费	建设期 利息	铺底 流动资金	合计
投资概算金额	1,305	16	-	-	-	1,321

1 由于本报告数据取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，但不影响项目实际测算。

占比	98.77%	1.23%	0%	0%	0%	100%
----	--------	-------	----	----	----	------

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金约 334 万元，占比约 25%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；单位自有资金 0 万元，占比 0%；专项债券资金 1,000 万元，占比约 75%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

### 六、项目地点及建设工期

本项目建设地点位于深圳市福田区。项目位置详情如下：

表 1-4 项目位置列表

序号	幼儿园名称	详细地址
1	深圳市福田区第九幼儿园福保分园	深圳市福田区福保街道福保社区菩提路 62 号
2	深圳市福田区第一幼儿园	深圳市福田区香蜜湖街道润田路 36 号
3	深圳市福田区皇岗第二幼儿园	深圳市福田区福田街道益田路 2004 号 17 栋
4	深圳市福田区竹林中心幼儿园	深圳市福田区竹子林五路 20 号 10 栋
5	深圳市福田区荔园教育集团附属幼儿园	深圳市福田区福强路新洲村新洲二街 19 号

注：本表暂列其中 5 家幼儿园，具体涉及幼儿园以批复及实施情况为准。

本项目为新建项目，建设期 12 个月，已于 2025 年 10 月 31 日开工，预计 2026 年 10 月 31 日竣工验收投入使用。

### 七、项目审批情况

1. 立项审批。2025 年 2 月 18 日，深圳市福田区发展和改革局下发《关于福田区 2025 年幼儿园设备更新项目建议书的批复》（深福发改〔2025〕41 号），原则上同意该建设项目。

2. 用地审批：本项目为在原有学校用地范围内进行的设备更新，不涉及用地审批手续办理。



3. 规划审批：本项目不属于《深圳市人民政府令第 328 号<深圳市政府投资建设项目施工许可管理规定>》的房建类项目、市政线性类项目，不涉及办理建设工程规划许可。

4. 环评备案：根据《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录(2021 年版)》，本项目无需实施建设项目环境影响评价审批或者备案。

5. 施工许可：本项目已于 2025 年 10 月开工，本项目主要内容为设备购置，不涉及办理施工许可。

综上，福田区 2025 年幼儿园设备更新项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

#### 八、债券资金使用合规性

债券发行后，由深圳市福田区教育局按照建设进度，向财政部门提出申请，财政部门经审核后拨付。深圳市福田区教育局承诺，本项目专项债券资金全部用于有一定收益且收益与融资自求平衡的公益性项目资本性支出，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱项目，不用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不用于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施，本项目全部融资情况(含政府债券和市场化融资)均在发行资料中如实、

完整披露，不存在隐瞒融资信息、重复融资、套取资金等情况，不存在以建设—移交（BT）方式举债或以委托代建等名义变相举债，不存在带资承包方式建设政府投资项目，及其他新增政府隐性债务的情形。

#### 九、项目投后管理

项目收入归集。项目收入由相关幼儿园收取并按程序及时上缴国库用于偿债。

资产登记管理。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在深圳市福田区教育局（主管部门）名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将专项债券对应资产或项目经营权、收益权进行处置或抵押。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。



## 第二章 事前绩效评估

### 一、项目实施的必要性、公益性、收益性

#### 1. 必要性

“十四五”以来，福田区树立全面发展、协调发展、均衡发展、专业化发展、自主创新发展和特色发展的教育发展观，追求教育体制、教育体系、教育环境、教育教学、教育管理和校园的和谐，大力构建和谐教育，实现了福田区教育事业的大提升大发展，师生全面发展，教育品牌不断涌现，初步实现了教育的城市化和现代化。

《深圳市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》明确提出，到二〇三五年，深圳要建成具有全球影响力的创新创业创意之都，成为我国建设社会主义现代化强国的城市范例，率先实现社会主义现代化，成为民生幸福标杆，实现幼有善育、学有优教，建设高质量教育体系。作为深圳教育发展的重要组成部分，福田区始终坚守教育初心，将“安全第一”作为打造教育“福田质量”的首要标准，是福田教育人的一种工作态度。

深圳市福田区第九幼儿园福保分园、福田区第一幼儿园等 24 所区属公办幼儿园现阶段部分设施设备简陋且不足，有的甚至已严重老化，严重影响学前教育质量，导致学前幼儿安全无法保障，无法满足开展园内的正常教学工作。福田区 2025 年幼儿园设备更新项目的实施，能够优化学前资源配置，提升辖区学前教育水平，促进基础教育优质均衡发展，实现“幼有善育，学有优教”，进一步发展区域内公平而有



质量的教育。因此，本项目建设是必要的。

## 2. 项目实施的公益性

本项目旨在为幼儿园进行设备提升，配置先进齐全的教学设施和先进的办公设备，提高教育教学质量，为学生提供更好的学习环境和教育资源。本项目的实施有助于福田区在教育改革创新上谋发展，推进教育高质量发展。因此，本项目实施具备一定公益性。

## 3. 项目实施的收益性

本项目收入来源为深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园的部分保教费收入。根据资金平衡测算分析，项目预计本息资金覆盖倍数可达到 1.39 倍，能够满足专项债券还本付息的需求。故项目实施具备收益性。

## 二、项目投资合规性与项目成熟度

本项目符合国家相关法律法规和政策，符合深圳市相关法律法规和政策，已获得发改部门批复通过。

本项目已进行较为全面的前期规划、可行性研究与收入成本测算，相关单位在建设规划、招标采购、运营管理等方具备较强经验和执行力，具备一定的成熟度。

## 三、项目资金来源和到位可行性

本项目动态总投资约 1,334 万元，静态总投资 1,321 万元，2026 年计划申请专项债券资金 1,000 万元，剩余资金依据区财政要求使用财政资金或申请专项债券资金，按照年度建设资金需求逐年到位。

## 四、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的实施能够优化学前资源配置，提升辖区学前教育水平，促进基础教育优质均衡发展，实现“幼有善育，学有优教”，进一步发展区域内公平而有质量的教育。本项目以相关的保教费收入作为还本付息主要来源，根据资金平衡测算分析，专项债券本息资金覆盖倍数可达到 1.39 倍，能够满足专项债券还本付息的需求。

#### 五、债券资金需求合理性

结合建设资金需求及项目财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，本项目计划通过申请专项债券筹集资金。本项目已考虑项目运营收益、债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖情况的影响。总体而言，本项目通过发行专项债券可实现降低融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案，申请本次债券需求合理。

#### 六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目偿债计划为拟在还本付息年份内，安排深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园的部分保教费收入作为债券偿债的主要来源。依据项目相关的运营收入可以测算得出本项目未来用于还本付息的收益可以覆盖债券还本付息，偿债计划具备可行性。

项目偿债风险点如下：

##### 1. 项目建设相关风险

在工程项目建设期间，可能因项目设计方案变化、项目单位的组织管理水平、资金到位情况、供应商的技术实力及生产能力、工程事故等因素造成项目实施进度的延迟，导致



项目不能按时完成、工程投资增加。另外，本项目位于我国华南地区，台风、雷雨天气多发，可能对项目实施过程产生一定影响，进而影响偿债计划。

2. 收益风险

本次专项债券还本付息来源为深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园的部分保教费收入。收入水平受市场需求影响大，如果未来收费标准调整或生源数量下降，可能导致保教费收入水平等不如预期，从而影响偿债资金来源。

3. 政策风险

若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能影响后续债券发行和偿还计划。

七、绩效目标合理性

本项目通过更新保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材，能够优化学前资源配置，提升辖区学前教育水平，促进基础教育优质均衡发展。因此，绩效目标具备合理性。

2026 年度绩效目标：根据资金使用计划以及预计建设进度，综合得出相应绩效目标，详见下表：

表 2 专项债券项目绩效目标表  
(2026 年度)

项目名称	福田区 2025 年幼儿园设备更新项目	投向领域	学前教育
项目主管部门	深圳市福田区教育局	项目单位	深圳市福田区教育局
政策依据	《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）； 《关于组织申报 2023 年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕		



	873号)； 《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115号）； 《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）； 《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）； 《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）； 《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）； 《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）； 《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）。			
计划开工时间	2025年10月		计划竣工时间	2026年10月
项目实施内容	本项目拟对深圳市福田区第九幼儿园福保分园、深圳市福田区第一幼儿园等24所区属公办幼儿园设施设备进行更新，主要包括保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材，涵盖信息化教学设备20套、网络设备设施13套、广播音响系统4套（台）、安全设备设施5套、教玩具及户外游乐设施18套、厨房设备3套等。			
总体资金需求	债券资金需求：1,000万元； 其他资金：334万元		年度 资金需求	债券资金需求：1,000万元； 其他资金：334万元
以前年度 发行债券情况	不涉及。			
年度绩效目标	完成项目管理、造价咨询等单位采购及全部设备采购等。			
当年 绩效 指标	一级指标	二级指标	三级指标	目标值
	产出指标	数量指标	设备更新幼儿园数量	≤24所
			设备采购	63≤n≤113套（台）
		质量指标	项目完成情况	合格
		时效指标	项目开工时间	及时
		成本指标	项目投资金额	≤1,321万元（静态）
	效益指标	经济效益指标	设备到货验收合格率	100%
		社会效益指标	惠及福田区公办幼儿园 人数	≥5,000人
		生态效益指标	资源利用效率	节约资源、提高效率
		可持续影响指标	项目持续运营	≥20年
		服务对象满意度指标	服务对象满意度	满意
	偿债风险 指标	年度收支平衡指标	年末息前税后净现金流/当 年还本付息金额	≥1（项目处于建设期的，通过项目运营收入、项目财政资金等保障付息）
		还本付息指标	还本付息执行率=当年实际 还本付息金额/当年应还本 付息金额	100%

## 八、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

## 九、整体结论

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

### 第三章 项目投资概算与资金筹措

#### 一、资金筹措

本项目总投资概算 1,321 万元，动态总投资约 1,334 万元，计划使用财政预算资金约 334 万元，占比约 25%；单位自有资金 0 万元，占比 0%；专项债券资金 0 万元，占比 0%。三者合计约 334 万元，占比约 25%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）1,000 万元，市场化融资 0 万元，占比约 75%。

表 3-1 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年	合计	各类型占比
财政预算资金	-	334	334	25%
单位自有资金	-	-	-	0%
专项债券 (用作项目资本金)	-	-	-	0%
专项债券 (不用作项目资本金)	-	1,000	1,000	75%
银行贷款	-	-	-	0%
其他来源资金	-	-	-	0%
合计	-	1,334	1,334	100%
分年度占比	-	100.00%	100.00%	-

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：

本项目的建设能够提升辖区学前教育水平，促进基础教育优质均衡发展，区政府将通过财政预算安排部分资金予以保障；另外，本项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目建设内容不属于《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）规定的负面清单范围，可通过申请专项债券资金解决部分建设资金缺口。

二、项目预期成本收益

（一）项目经营收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 2,552 万元，包括：保教费收入 2,552 万元。

表 3-2 项目经营收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
合计	-	2,552
1	保教费收入	2,552

本项目通过对幼儿园设备进行提升，配置先进齐全的教学设施和先进的办公设备，为学生提供更好的学习环境和教育资源，能够有效提升教育教学质量，有助于福田区在教育改革创新上谋篇布局，推进教育高质量发展。按照政府的规划依据并结合项目定位，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园的部分保教费收入作为还本付息主要来源。

1. 收入定价

本项目以幼儿园保教费收入作为专项债券本息资金偿付来源，拟安排深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园的部分保教费收入用于本期债券还本付息，定价均为 966 元/人·月，确定主要依据：

《深圳市发展改革委 深圳市教育局 深圳市财政委关于调整公办幼儿园收费标准的通知》（深发改〔2015〕26号）规定深圳市全日制公办幼儿园保教费收费标准如下：省一级 1,008 元/人·月；市一级 966 元/人·月；区一级 924 元/人·月；未评级 840 元/人·月。

根据项目单位提供的信息，深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园均为深圳市市一级幼儿园，保教费收费标准 966 元/人·月。

## 2. 付费对象规模

项目单位提供的信息显示，深圳市福田区皇岗第二幼儿园核定办学规模为 12 个班，目前全园在园幼儿 286 人，其中大班 115 人，中班 82 人，小班 89 人。深圳市福田区竹林中心幼儿园核定办学规模为 12 个班，目前全园在园幼儿 342 人，其中大班 122 人，中班 120 人，小班 100 人。

根据《国务院办公厅关于逐步推行免费学前教育的意见》（国办发〔2025〕27 号），从 2025 年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。对在教育部门批准设立的民办幼儿园就读的适龄儿童，参照当地同类型公办幼儿园免除水平，相应减免保育教育费。

基于以上，本方案不考虑大班人数，保守分别按照中班、小班在园幼儿人数预计未来保教费收入，深圳市福田区皇岗第二幼儿园中班、小班合计按照 170 人预计，深圳市福田区竹林中心幼儿园中班、小班合计按照 220 人预计。



表 3-3 幼儿园基本情况

深圳市福田区皇岗第二幼儿园			
学校等级	市一级	地址	深圳市福田区益田路2004号共和世家17栋
保教费收费备案 (元/月)	966	学校性质	区属公办园
学校简介	深圳市福田区皇岗第二幼儿园，园舍为独栋四层建筑，占地面积2,700平方米，建筑面积4,049平方米。深圳市福田区皇岗第二幼儿园多年来坚持优质办园，先后荣获“深圳市健康促进幼儿园”“深圳市绿色幼儿园”等荣誉称号。		
深圳市福田区竹林中心幼儿园			
学校等级	市一级	地址	深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区竹子林五路20号10栋
保教费收费备案 (元/月)	966	学校性质	区属公办园
学校简介	深圳市福田区竹林中心幼儿园，占地面积为3,390.9平方米，目前在园学生有342人，教职工共63人，是深圳市市一级幼儿园、深圳市绿色学校、深圳市健康促进银奖场所、深圳市营养与健康学校、食品安全量化A级单位、深圳市体育教育示范学校（园）、广东省首批高质量共同体参与园。		

### 3. 年增长率

考虑到收费标准调整周期、核定班级数量及人口数量变动等因素，本方案保守考虑，收费单价、付费对象规模在计算期内暂不考虑增长。

综合以上，运营期内本项目每年安排保教费收入的约35%用于债券还本付息，分年度经营性收入如下表：

表 3-4 项目分年度经营性收入表

单位：元/人·月、人、万元

收入类型	收入数据	分年收入						
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
合计	2,522	130	130	130	130	130	130	130
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	390	390	390	390	390	390	390
	收入小计	377	377	377	377	377	377	377



表 3-4 项目分年度经营性收入表（续表）

单位：元/人·月、人、万元

收入类型	收入数据	分年收入						
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
合计	2,522	130	130	130	130	130	130	130
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	390	390	390	390	390	390	390
	收入小计	377	377	377	377	377	377	377

收入类型	收入数据	分年收入					
		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
合计	2,522	130	130	130	130	130	52
保教费收入	收入定价	966	966	966	966	966	966
	付费对象规模	390	390	390	390	390	390
	收入小计	377	377	377	377	377	151

注：（1）合计为安排用于本期债券的保教费收入；（2）保教费收入每年按照 10 个月计算，本期债券计划于 2026 年 5 月发行，2046 年收入暂按 4 个月考虑。

## （二）项目运营成本分析

运营期内，本项目运营成本合计约 619 万元，包括：基本支出约 619 万元，税费支出 0 万元。

### 1. 基本支出

根据《深圳市教育局关于印发深圳市公办幼儿园管理办法的通知》（深教规〔2019〕3 号），公办幼儿园纳入财政实行“收支两条线”管理，公办幼儿园的日常运行经费实行以事定费管理，所需经费由同级财政给予保障。

但考虑到深圳市学前教育支出分为基本支出及项目支出两部分，其中基本支出指为保障机构正常运转、完成日常工作任务而发生的支出。项目支出指在基本支出之外为完成特定工作任务和事业发展目标所发生的支出。

因此本次发债建议考虑将部分基本支出作为运营成本费用，由保教费扣除运营成本费用后的净收入进行偿债主要包括水费、电费、邮电费等，参考深圳市福田区皇岗第二幼儿园、深圳市福田区竹林中心幼儿园 2025 年部门预算<sup>2</sup>，按照 32 万元/年估算。

2. 相关税费

根据《关于调整公办幼儿园收费标准的通知》（深发改〔2015〕26 号），按国家有关规定已实行了“收支两条线”管理的公办幼儿园保教费应及时全额上缴财政，本方案暂不考虑各类税收。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

表 3-5 项目分年度运营支出表

单位：万元

支出类型	支出数据	分年支出						
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
合计	619	32	32	32	32	32	32	32
运营支出	支出小计	32	32	32	32	32	32	32

支出类型	支出数据	分年支出						
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
合计	619	32	32	32	32	32	32	32
运营支出	支出小计	32	32	32	32	32	32	32

2 项目单位提供的 2025 年部门预算显示，深圳市福田区皇岗第二幼儿园水费、电费、邮电费预算支出金额分别为 3.20 万元、12.00 万元、1.70 万元，深圳市福田区竹林中心幼儿园水费、电费、邮电费预算支出金额分别为 3.70 万元、10.35 万元、0.42 万元，合计约 31.37 万元。



表 3-5 项目分年度运营支出表（续）

单位：万元

支出类型	支出数据	分年支出					
		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
合计	619	32	32	32	32	32	11
运营支出	支出小计	32	32	32	32	32	11

注：本期债券计划于 2026 年 5 月发行，2046 年运营支出暂按 4 个月考虑。

### 三、项目融资收益平衡方案

#### 1. 项目收益分析

综上，债券存续期间，本项目分年度收益情况如下表：

表 3-6 项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益						
	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
项目收入	130	130	130	130	130	130	130
运营支出	32	32	32	32	32	32	32
收益	98	98	98	98	98	98	98
类别	分年度收益						
	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
项目收入	130	130	130	130	130	130	130
运营支出	32	32	32	32	32	32	32
收益	98	98	98	98	98	98	98
类别	分年度收益						
	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
项目收入	130	130	130	130	130	52	2,522
运营支出	32	32	32	32	32	11	619
收益	98	98	98	98	98	41	1,903

注：区政府将根据债券存续期本息资金偿付实际需求适当调整用于本息偿付的相关收入，确保债券本息资金按时、足额偿付。

#### 2. 项目融资本息

本项目拟使用专项债券 1,000 万元，其中 2026 年发行



1,000 万元。债券利率暂按 2026 年 4 月 14 日前 5 日同期限国债利率平均值上浮 15 个基点，即 2.39%进行测算，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，后十年等额还本。分年度还本付息明细如下：

表 3-7 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2026 年	-	1,000.00	-	1,000.00	2.39%	11.95	11.95
2	2027 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
3	2028 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
4	2029 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
5	2030 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
6	2031 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
7	2032 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
8	2033 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
9	2034 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
10	2035 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
11	2036 年	1,000.00	-	-	1,000.00	2.39%	23.90	23.90
12	2037 年	1,000.00	-	100.00	900.00	2.39%	22.71	122.71
13	2038 年	900.00	-	100.00	800.00	2.39%	20.32	120.32
14	2039 年	800.00	-	100.00	700.00	2.39%	17.93	117.93
15	2040 年	700.00	-	100.00	600.00	2.39%	15.54	115.54
16	2041 年	600.00	-	100.00	500.00	2.39%	13.15	113.15
17	2042 年	500.00	-	100.00	400.00	2.39%	10.76	110.76
18	2043 年	400.00	-	100.00	300.00	2.39%	8.37	108.37
19	2044 年	300.00	-	100.00	200.00	2.39%	5.98	105.98
20	2045 年	200.00	-	100.00	100.00	2.39%	3.59	103.59
21	2046 年	100.00	-	100.00	-	2.39%	1.20	101.20
合计		-	1,000.00	1,000.00	-	-	370.45	1,370.45

#### 四、项目融资收益平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 3-8 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益 <sup>注</sup>	融资			年度可否平衡
			到期本金	到期利息	本息合计	
1	2026 年	-	-	11.95	11.95	平衡
2	2027 年	98.00	-	23.90	23.90	平衡
3	2028 年	196.00	-	23.90	23.90	平衡
4	2029 年	294.00	-	23.90	23.90	平衡
5	2030 年	392.00	-	23.90	23.90	平衡
6	2031 年	490.00	-	23.90	23.90	平衡
7	2032 年	588.00	-	23.90	23.90	平衡
8	2033 年	686.00	-	23.90	23.90	平衡
9	2034 年	784.00	-	23.90	23.90	平衡
10	2035 年	882.00	-	23.90	23.90	平衡
11	2036 年	980.00	-	23.90	23.90	平衡
12	2037 年	1,078.00	100.00	22.71	122.71	平衡
13	2038 年	1,176.00	100.00	20.32	120.32	平衡
14	2039 年	1,274.00	100.00	17.93	117.93	平衡
15	2040 年	1,372.00	100.00	15.54	115.54	平衡
16	2041 年	1,470.00	100.00	13.15	113.15	平衡
17	2042 年	1,568.00	100.00	10.76	110.76	平衡
18	2043 年	1,666.00	100.00	8.37	108.37	平衡
19	2044 年	1,764.00	100.00	5.98	105.98	平衡
20	2045 年	1,862.00	100.00	3.59	103.59	平衡
21	2046 年	1,903.33	100.00	1.20	101.20	平衡
22	合计	-	1,000.00	370.45	1,370.45	平衡
本息覆盖倍数			1.39			

注：（1）项目收益（含以往年度收益结余）；（2）本息覆盖倍数（1.39）=期末累计项目收益（1,903.33）÷本息合计金额（1,370.45）。

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.39 倍，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

### 五、项目收益融资平衡评价结果

经测算，本项目收益对专项债券本息覆盖倍数为 1.39 倍，项目相关预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利



息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。