

**2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）
深圳市福田区幼儿园项目（续发）**

项目实施方案

**深圳市福田区教育局
2026 年 6 月**



目 录

一、项目概况.....	- 1 -
(一) 项目情况.....	- 1 -
(二) 项目立项情况或实施依据.....	- 7 -
(三) 项目主体.....	- 11 -
(四) 本次计划发行专项债情况.....	- 11 -
二、事前绩效评估.....	- 13 -
(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性.....	- 13 -
(二) 项目投资合规性与项目成熟度.....	- 14 -
(三) 项目资金来源和到位可行性.....	- 14 -
(四) 项目收入、成本、收益预测合理性.....	- 14 -
(五) 债券资金需求合理性.....	- 15 -
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	- 15 -
(七) 绩效目标合理性.....	- 16 -
(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项.....	- 17 -
(九) 整体结论.....	- 17 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	- 19 -
(一) 投资估算.....	- 19 -
(二) 筹措方案.....	- 20 -
(三) 资金使用计划.....	- 21 -
四、项目收益与融资平衡情况.....	- 22 -
(一) 项目预期成本收益.....	- 22 -
(二) 融资收益平衡情况.....	- 33 -
(三) 债券资金管理.....	- 36 -
五、项目风险评估.....	- 38 -
(一) 潜在风险及控制措施.....	- 38 -
(二) 项目主管部门对项目资产的承诺.....	- 39 -
六、其他需要说明的事项.....	- 40 -

一、项目概况

（一）项目情况

项目名称：深圳市福田区幼儿园项目（续发）

主管部门：深圳市福田区教育局

实施主体：深圳市福田区教育局、深圳市福田区建筑工务署

项目地点：福田区

开工时间：2022 年 1 月

预计竣工时间：2027 年 12 月

项目内容：包括福田区教育系统设备购置项目（华富村配建幼儿园）、福田区教育系统设备购置项目（福安小区等 5 所幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（福田区外国语学校北校区附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（景田小学附属幼儿园）、园东幼儿园建设工程、安托山幼儿园建设工程、福田区基础教育高质量发展工程（美莲小学附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（园岭实验小学附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（梅林小学附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（荔园外国语小学狮岭校区附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（景莲小学附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（福华小学附属幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（福强小学附属幼儿园）等 21 个子项目，项目内容具体如下：

1. 福田区教育系统设备购置项目（华富村配建幼儿园¹）

项目建设地点位于华富街道华富 2 街。拟购置 21 个班级的设备，满足幼儿园开学及开设托班需求。建设内容为购置幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材；概算批复总投资 989 万元。

2. 福田区教育系统设备购置项目（福安小区等 5 所幼儿园）

项目建设地点位于上梅林雅苑幼儿园等 5 所幼儿园，拟购置合计 31 个新开班级设施设备。其中上梅林雅苑幼儿园购置 6 个班、第四幼儿园福安新园购置 9 个班、金盾第一幼儿园购置 4 个班、区群众文化中心幼儿园²购置 9 个班、梅林地区法定图则 29-02 地块项目幼儿园购置 3 个班，满足幼儿园开学需求。主要包括幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材；概算批复总投资 1,380 万元。

3. 福田区基础教育高质量发展工程（福田区外国语学校北校区附属幼儿园）

项目建设地点位于福田区景田北二街 1 号福田区外国语学校北校区附属幼儿园，总改造面积为 3,250 平方米，改造班级规模 12 个班。主要改造内容包括：结构加固工程、建筑工程、室外工程、安装工程及设备购置等；概算批复总投资 777 万元。

4. 园东幼儿园建设工程

项目建设地点位于福田区园岭东路与园岭八街交汇处，拟按

1 现名称为深圳市华富幼儿园。

2 现名称为深圳市第二幼儿园（福田香安）。

9 班/270 学位规模新建一座幼儿园，占地面积 2,392.66 平方米，总建筑面积 3,838 平方米；项目建议书批复总投资 3,137 万元。

5. 福田区基础教育高质量发展工程（景田小学附属幼儿园）

项目建设地点位于福田区景田北三街布尾村 137 栋景田小学附属幼儿园，总改造面积 3,100 平方米，改造班级规模 11 个班。主要改造内容包括：拆除工程、外立面工程、室外土建工程、屋面改造工程、加固工程、室内安装工程、室外安装工程及设备购置等；概算批复总投资 661 万元。

6. 安托山幼儿园建设工程

项目建设地点位于香蜜湖街道侨香五路与安托山二路、安托山三路交汇处。主要建设内容为：按 12 班/360 个学位规模标准新建一所幼儿园（含配套设备），用地面积 3,226.47 平方米，总建筑面积 6,101.69 平方米，包括地上校舍用房 5,965.41 平方米和地下建筑 136.28 平方米；概算批复总投资 4,449 万元。

7. 福田区基础教育高质量发展工程（美莲小学附属幼儿园）

项目建设地点位于美莲小学附属幼儿园内，总改造面积为 3,557 平方米，改造班级规模为 15 班。主要建设内容为：对幼儿园进行改造修缮，涉及加固改造、外立面工程、室外配套设施、设备购置等；概算批复总投资 755 万元。

8. 福田区基础教育高质量发展工程（园岭实验小学附属幼儿园）

项目位于园岭实验小学附属幼儿园，总改造面积为 2,519 平

方米,改造班级规模 13 个班。主要建设内容为:对幼儿园进行改造修缮,涉及教学楼加固工程、外立面工程、屋顶工程、室外配套设施、设备购置等;概算批复总投资 628 万元。

9. 福田区基础教育高质量发展工程(梅林小学附属幼儿园)

项目位于梅林小学附属幼儿园,总改造建筑面积为 2,848 平方米,改造班级规模 11 班。主要建设内容为:对幼儿园进行改造修缮,涉及外立面工程、室外配套设施、设备购置等;概算批复总投资 547 万元。

10. 福田区基础教育高质量发展工程(荔园外国语小学狮岭校区附属幼儿园)

项目建设地点位于景田东路 2 号荔园外国语小学狮岭校区附属幼儿园,拟对幼儿园进行改造修缮,总改造面积为 2,838 平方米,改造班级规模 12 班。包括外立面工程、屋顶工程、安装工程、室外配套工程以及设备购置等;概算批复总投资 388 万元。

11. 福田区基础教育高质量发展工程(景莲小学附属幼儿园)

项目位于景莲小学附属幼儿园,总改造建筑面积为 2,720 平方米,改造班级规模 12 班。主要建设内容为:对幼儿园进行改造修缮,涉及室外配套设施、设备购置等;概算批复总投资 320 万元。

12. 福田区基础教育高质量发展工程(福华小学附属幼儿园)

项目建设地点位于福华小学附属幼儿园内,总改造面积为 3,045 平方米,改造班级规模为 12 班。主要建设内容为:对幼

儿园进行改造修缮，涉及结构工程、外立面工程、设备购置等；概算批复总投资 257 万元。

13. 福田区基础教育高质量发展工程(福强小学附属幼儿园)

项目建设地点位于福强小学附属幼儿园内，总改造面积为 1,430 平方米，改造班级规模 9 班。主要建设内容为：对幼儿园进行改造修缮，涉及加固改造、外窗工程、室外配套设施工程、设施设备等；概算批复总投资 252 万元。

14. 金秋幼儿园建设工程

项目建设地点位于福田区福田街道龙秋一街以东、区劳技中心东侧，占地面积 2,748.85 平方米，拟新建一所 12 班/360 个学位幼儿园，总建筑面积 6,800 平方米，其中地上建筑面积 4,350 平方米，地下室建筑面积 2,450 平方米，建筑最高高度 16.60 米。主要建设内容包括：土石方工程、基坑支护、基础工程、结构工程、强弱电工程、暖通工程、给排水工程等；概算批复总投资 5,731 万元。

15. 福堤幼儿园建设工程

项目建设地点位于福田区福堤路与菩提路交汇处，占地面积 2,391.10 平方米，新建一所 9 班制幼儿园，提供 270 个学位，总建筑面积 5,801.17 平方米，其中地上建筑面积 3,850.65 平方米，地下室建筑面积 1,950.52 平方米，建筑最高高度 16.00 米。主要建设内容包括：土石方工程、基坑支护、基础工程、结构工程、强弱电工程、暖通工程、给排水工程等；概算批复总投资

4,997 万元。

16. 福田区教育系统设备购置项目（2022 年部分）一幼儿园设备提升

项目位于 17 所区属公办幼儿园（包括 3 所公办幼儿园，14 所民转公幼儿园），主要建设内容为：购置教学设备，包括厨房设备、教室家具、数字广播新系统、游乐设施等；概算批复总投资 1,927 万元。

17. 福田区教育系统设备购置项目（2022 年部分）一幼儿园网络基础设施

项目位于 60 所区属公办幼儿园。主要建设内容为：部署三层交换机、上网行为管理、下一代防火墙等设备，提高网络转发性能及大容量交换服务，提供全局统一的带宽控制策略，进行统一安全防护，同时为 WIFI 项目等其他扩展功能预留接口。包括监控系统、机房改造迁移、网络升级、视频管理平台等；概算批复总投资 728 万元。

18. 福田区基础教育高质量发展工程（翠海幼儿园）

项目建设地点位于翠海幼儿园，总改造面积为 3,265 平方米，改造班级规模 12 班。主要建设内容为：对幼儿园进行改造修缮，涉及外立面工程、屋顶工程、室内装饰及安装改造工程、室外配套设施工程、配套设备设施等；概算批复总投资 792 万元。

19. 福田区第二幼儿园锦龙分园改造工程

项目建设地点位于南园街道爱华路锦龙花园裙楼二楼，总建

筑面积 1,246.25 平方米，拟按照 6 个班规模进行改造，主要包括拆除、装修、外立面改造、安装工程及设备购置等；概算批复总投资 582 万元。

20. 福田区教育系统设备购置项目（石厦村配建幼儿园）

项目位于福田区福田街道石厦路与石厦二街交汇处西北侧新天石厦名苑旁。拟购置 6 个新开办班级的设备和 6 个搬迁班级的设备（部分设备利旧），主要包括幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备；概算批复总投资 373 万元。

21. 福田区教育系统设备购置项目（水围村等 3 所配建幼儿园）

项目位于水围村城市更新配建幼儿园、九曜公馆城市更新配建幼儿园、梅香里人才住房配建幼儿园，均为 9 个班幼儿园。拟购置共计 27 个班设备，主要内容包括幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材；概算批复总投资 1,147 万元。

（二）项目立项情况或实施依据

本项目具体立项文件及实施依据如下：

1. 国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

➤ 《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）；

➤《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）；

➤《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；

➤《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43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）；

➤国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

2. 项目立项文件及实施依据：

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（华富村配建幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕198号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（福安小区等5所幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕

199 号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(福田区外国语学校北校区附属幼儿园)总概算的批复》(深福发改〔2024〕185号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(景田小学附属幼儿园)总概算的批复》(深福发改〔2024〕183号)；

➤《福田区发展和改革局关于园东幼儿园建设工程项目建议书的批复》(深福发改〔2024〕294号)；

➤《福田区发展和改革局关于安托山幼儿园建设工程总概算的批复》(深福发改〔2022〕442号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(美莲小学附属幼儿园)总概算的批复》(深福发改〔2024〕181号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(园岭实验小学附属幼儿园)总概算的批复》(深福发改〔2024〕187号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(梅林小学附属幼儿园)总概算的批复》(深福发改〔2024〕186号)；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程(荔园外国语小学狮岭校区附属幼儿园)总概算的批复》(深

福发改〔2024〕216号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程（景莲小学附属幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕197号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程（福华小学附属幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕184号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程（福强小学附属幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕182号）；

➤《福田区发展和改革局关于金秋幼儿园建设工程总概算的批复》（深福发改〔2021〕448号）；

➤《福田区发展和改革局关于福堤幼儿园建设工程总概算的批复》（深福发改〔2021〕462号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（2022年部分）一幼儿园设备提升总概算的批复》（深福发改〔2022〕453号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（2022年）一幼儿园网络基础设施总概算的批复》（深福发改〔2023〕256号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区基础教育高质量发展工程（翠海幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕153号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区第二幼儿园锦龙分园改造工程总概算的批复》（深福发改〔2024〕175号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（石厦村配建幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕15号）；

➤《福田区发展和改革局关于福田区教育系统设备购置项目（水围村等3所配建幼儿园）总概算的批复》（深福发改〔2024〕104号）。

➤其他项目相关材料。

（三）项目主体

深圳市福田区幼儿园项目（续发）主管部门为深圳市福田区教育局。其中，福田区教育系统设备购置项目（华富村配建幼儿园）、福田区教育系统设备购置项目（福安小区等5所幼儿园）、福田区教育系统设备购置项目（2022年部分）一幼儿园设备提升、福田区教育系统设备购置项目（2022年部分）一幼儿园网络基础设施、福田区教育系统设备购置项目（石厦村配建幼儿园）和福田区教育系统设备购置项目（水围村等3所配建幼儿园）的实施主体为深圳市福田区教育局，其他项目的实施主体为深圳市福田区建筑工务署。

（四）本次计划发行专项债情况

深圳市福田区幼儿园项目（续发）已于2023年发行专项债券3,800万元，已于2024年发行专项债券8,910万元，已于2025

年发行 20 年期专项债券 1,000 万元,计划于 2026 年 6 月(本期)发行 20 年期专项债券 1,000 万元³,债券利率参考本方案测算日的前五日 20 年期国债收益率平均值,上浮 15 个基点,即按 2.37% 进行测算,在债券存续期内每半年支付一次利息,后十年等额还本。

3 申请 2026 年专项债券的项目为福田区教育系统设备购置项目(福安小区等 5 所幼儿园)、福田区基础教育高质量发展工程(福田区外国语学校北校区附属幼儿园)、园东幼儿园建设工程。

二、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

“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新观，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》提出，到二〇三五年，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。“安全第一”是打造教育“福田质量”的首要标准，是福田教育人的一种工作态度。

福田区校园的发展质量及安全隐患等因素制约着片区教育事业的发展。随着福田区经济的进一步发展，人口进一步增长，教育方面的需求将不断增加。本次深圳市福田区幼儿园项目的实施，能够满足新建房屋投入使用后的学前教育学位激增需求，落实幼儿园设施设备配置标准，保障片区幼儿就近就学，促进学前教育优质均衡发展；同时，校园安全设施设备等器材的更新将进一步提升幼儿园的硬件设施，消除校舍安全隐患，符合片区居民对优质学校的需求，有助于推动福田区的学前教育事业发展。

综上，本项目实施具备必要性、公益性。

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 1.23 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，在建设规划、招标采购、运营管理等方面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 31,913 万元，静态总投资 30,817 万元，项目已于 2023 年发行专项债券 3,800 万元，已于 2024 年发行专项债券 8,910 万元，已于 2025 年发行专项债券 1,000 万元，计划于 2026 年 6 月（本期）发行专项债券 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

本项目将逐年分批完工，预计完工后对促进福田区学前教育事业发展具有重要意义。本项目以相关的保教费收入等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 1.23 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，项目计划通过发行专项债筹集资金。本项目已考虑保教费收入、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

项目偿债计划为拟在还本付息年份内，安排保教费收入作为债券偿债的主要来源。依据项目相关的保教费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、承建商的施工技术及管理水平、工程事故等因素造成项目实施进度的延迟，导致不能按时完成、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，可能对项目建设过程中产生一定影响，进而影响偿债计划。

2. 收益风险

本项目专项债券还本付息来源为保教费收入等。保教费收入

受经济发展水平、教育政策调整、物价水平波动、居民收入变化等因素影响，如果未来出生人口持续下降、保教费政策调整等，可能会影响偿债资金来源。

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

总体目标: 为了满足新建房屋投入使用后的学前教育学位激增需求, 落实幼儿园设施设备配置标准, 改善幼儿园的硬件设施, 保障片区幼儿就近就学, 促进学前教育优质均衡发展。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	深圳市福田区幼儿园项目 (续发)	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、深圳市福田区建筑工务署
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）；《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）；《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》（财库〔2020〕43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)；国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。			
计划开工时间		2022年1月		计划竣工时间	2027年12月
项目实施内容		本期债券计划专项用于福田区教育系统设备购置项目（福安小区等5所幼儿园）、福田区基础教育高质量发展工程（福田区外国语学校北校区附属幼儿园）、园东幼儿园建设工程三个子项目，建设内容为新建一所9班办学规模的幼儿园，购置幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材等。			
总体资金需求		债券资金需求：14,710万元； 其他资金：17,203万元		年度 资金需求	债券资金需求：1,000万元； 其他资金：434万元
年度绩效目标		1. 园东幼儿园：完成基础施工，开展主体结构建设。 2. 福田区外国语学校北校区附属幼儿园：完成该所幼儿园维修改造。 3. 福田区教育系统设备购置项目（福安小区等5所幼儿园）：通过项目实施购置福安小区配建幼儿园保教、生活、校园安全、卫生保健等设施设备及器材、办公家具设备、校园文化建设等耗材，新办一所9班幼儿园。			
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	新建面积		≤3,500平方米
			改造面积		≤3,250平方米
		质量指标	已完工工程验收合格率		100%
			设备质量合格率		100%
		时效指标	设备购置及时率		100%
			项目按计划开工率		100%
		成本指标	项目投资建设金额		≤1,000万元
	效益指标	经济效益指标	不适用		不适用
		社会效益指标	满足建设区域居民对优质学校的需求		满意
		生态效益指标	降低能源消耗，节约资源		积极有效
		可持续影响指标	项目持续运营		≥6年
		服务对象满意度指标	家长满意度		≥95%
	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%

注：1. 产出指标和效益指标，根据项目实际情况至少各设一个三级指标。
2. 年度收支平衡指标应>1。

（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。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

根据项目批复文件等相关材料，本项目开发建设总成本为 30,817 万元。本项目建设期内，各年资金使用计划如下表：

表 3-1 建设期投资安排表

单位：人民币万元

项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
深圳市福田区幼儿园 项目（续发）	9,639	7,521	4,354	1,000	8,302	30,817

本项目拟采用发行债券的方式进行融资，结合项目实际情况，计划投入财政资金约 17,203 万元，占调整后总投资的比例约 54%，截至 2025 年底项目累计投入财政资金约 8,467 万元；未来年度计划的财政资金投入，若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑发行债券方式筹集。

为保障建设期间资金需求，本项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 14,710 万元，其中，本项目已于 2023 年—2025 年发行专项债券合计 13,710 万元，计划于 2026 年 6 月（本期）申请专项债券 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资金，按照年度建设资金需求逐年到位。

已发行债券票面利率分别为 2.86%、3.24%和 2.38%；本期债券利率参考本方案测算日的前五日 20 年期国债收益率平均值，上浮 15 个基点，即按 2.37%进行测算，利息每半年支付一次，后十年等额还本。经重新计算，本项目总投资调

整为约 31,913 万元，具体如下表所示：

表 3-2 项目总投资构成表

单位：人民币万元

序号	项目	金额
1	建设投资	30,817
2	建设期利息	1,083
3	债券发行费	11.37
4	发行登记服务费	0.94
5	债券还本付息服务费	0.054
6	项目总投资	31,913

注 1：债券发行费用包括发行费和发行登记服务费。2023 年-2024 年已发行债券分别按照债券发行额的万分之八、十万分之六点四测算，2025 年已发行债券、本期债券分别按照债券发行额的万分之六、十万分之六点四测算；债券还本付息服务费，按照当年还本付息总额的十万分之五测算。

注 2：由于本方案数据取整呈现，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，下同。

本项目建设期持续至 2027 年，截至 2023 年底已完成投资以及后续年度的综合建设进度分别为 30.21%、24.39%、14.89%、4.49%和 26.02%。

结合各子项目投资规模及建设进度，项目总体的资金使用计划如下表所示：

表 3-3 建设期投资安排表

单位：人民币万元

序号	项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	建设投资	9,639	7,521	4,354	1,000	8,302	30,817
2	建设期利息	-	253	397	433	-	1,083
3	债券发行费用	3.28	7.70	0.66	0.66	-	12.31
4	债券还本付息服务费	-	0.013	0.020	0.022	-	0.054
5	合计	9,642	7,782	4,752	1,434	8,302	31,913

注：上述表格内的项目投资安排为初步计划，具体以实际情况为准，下同；子项目园东幼儿园建设工程预计于 2027 年年底竣工，考虑其他子项目竣工情况，2027 年利息暂不考虑资本化计入总投资。

（二）筹措方案

本项目建设资金来源于财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。本项目财政资金为总投资的约 54%，共计约

17,203 万元，按照年度资金需求逐年到位。

结合项目资金需求及财政资金到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，本项目计划于 2026 年 6 月（本期）通过发行专项债券筹集资金共计 1,000 万元。上述财政资金和专项债券资金的具体投入计划如下表所示：

表 3-4 项目资金筹措情况表

单位：人民币万元

项目总投资 (静态)	项目总投资 (动态)	财政资金 (动态)	单位自有 资金	专项债券融资			市场化 融资	其他
				本次发行 专项债券 金额	以前发行 专项债券 金额	计划以后发 行专项债券 金额		
30,817	31,913	17,203	-	1,000	13,710	-	-	-

注：计划以后发行专项债券金额待定，若条件允许，后续财政资金可在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，考虑通过发行专项债筹集。

（三）资金使用计划

本项目建设期各年度资金筹措与使用情况详见下表：

表 3-5 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措						
财政资金	5,842	1,674	951	434	8,302	17,203
债券发行	3,800	8,910	1,000	1,000	-	14,710
加：上年留存资金	-	-	2,801	-	-	2,801
合计	9,642	10,584	4,752	1,434	8,302	31,913
资金使用						
建设资金使用金额合计	9,642	7,782	4,752	1,434	8,302	31,913
资金余额 (资金筹措—资金使用)	-	2,801	-	-	-	-

注：截至 2024 年底，结余专项债券资金约 2,801 万元，结余专项债券资金已于 2025 年使用完毕。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

本项目将逐年分批完工，预计完工后对福田区学前教育事业产生积极影响。本项目的建成，将全面落实立德树人根本任务，探索未来教育新形态。通过优先落实教育用地、新建改建扩建学校提质提速、高效推进“双十工程”等举措，创造学位供给“福田速度”，打好保障学位攻坚战。按照政府的规划依据并结合项目定位，从项目完工后的经济效益考虑，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目相关的保教费收入作为债券还本付息来源。

1. 项目收入测算

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，拟安排深圳市华富幼儿园、深圳市第二幼儿园（福田香安）、深圳市福田区福新幼儿园、深圳市福田区外国语学校附属幼儿园、福田区外国语学校北校区附属幼儿园、深圳市福田区皇岗第一幼儿园、深圳市福田区美莲小学附属幼儿园、深圳市福田区梅林小学附属幼儿园 8 所幼儿园保教费收入用于专项债券还本付息。具体计算如下：

（1）保教费标准

根据《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），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。

深圳市华富幼儿园、深圳市第二幼儿园（福田香安）运营期间保教费按 840 元/人·月计算；深圳市福田区福新幼儿园、深圳市福田区外国语学校附属幼儿园、福田区外国语学校北校区附属幼儿园、深圳市福田区皇岗第一幼儿园已参加等级评估，属市一级幼儿园，运营期间保教费按 966 元/人·月计算；深圳市福田区美莲小学附属幼儿园、深圳市福田区梅林小学附属幼儿园已参加等级评估，属省一级幼儿园，运营期间保教费按 1,008 元/人·月计算，暂不考虑增长。

（2）学位数

拟安排用于专项债券还本付息的各家幼儿园收费标准及可提供的学位数详见下表：

表 4-1 各幼儿园收费标准及学位数

序号	幼儿园名称	保教费收费标准 (元/人·月)	可提供学位 (个)
1	深圳市华富幼儿园	840	630
2	深圳市第二幼儿园（福田香安）	840	270
3	深圳市福田区福新幼儿园	966	300
4	深圳市福田区外国语学校附属幼儿园	966	330
5	福田区外国语学校北校区附属幼儿园	966	360
6	深圳市福田区皇岗第一幼儿园	966	360
7	深圳市福田区美莲小学附属幼儿园	1,008	420
8	深圳市福田区梅林小学附属幼儿园	1,008	330

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，保守按照各家幼儿园可提供学位数的 60%预估未来保教费收入。各年度保教费收入详见下表：

表 4-2 各幼儿园保教费收入

单位：人民币万元

序号	幼儿园名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	深圳市华富幼儿园	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318
2	深圳市第二幼儿园 (福田香安)	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136
3	深圳市福田区福新幼儿园	174	174	174	174	174	174	174	174	174	174
4	深圳市福田区外国语学校附 属幼儿园	191	191	191	191	191	191	191	191	191	191
5	福田区外国语学校北校区附 属幼儿园	209	209	209	209	209	209	209	209	209	209
6	深圳市福田区 皇岗第一幼儿园	209	209	209	209	209	209	209	209	209	209
7	深圳市福田区美莲小学 附属幼儿园	254	254	254	254	254	254	254	254	254	254
8	深圳市福田区梅林小学 附属幼儿园	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
9	合计	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691
10	其中：本方案安排收入	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450

表 4-2 各幼儿园保教费收入（续表）

单位：人民币万元

序号	幼儿园名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	深圳市华富幼儿园	318	318	318	318	318	318	318	318	318	159	6,201
2	深圳市第二幼儿园 （福田香安）	136	136	136	136	136	136	136	136	136	68	2,652
3	深圳市福田区福新幼儿园	174	174	174	174	174	174	174	174	174	87	3,393
4	深圳市福田区外国语学校附 属幼儿园	191	191	191	191	191	191	191	191	191	96	3,725
5	福田区外国语学校北校区附 属幼儿园	209	209	209	209	209	209	209	209	209	104	4,075
6	深圳市福田区 皇岗第一幼儿园	209	209	209	209	209	209	209	209	209	104	4,075
7	深圳市福田区美莲小学 附属幼儿园	254	254	254	254	254	254	254	254	254	127	4,953
8	深圳市福田区梅林小学 附属幼儿园	200	200	200	200	200	200	200	200	200	100	3,900
9	合计	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	1,691	845	32,974
10	其中：本方案安排收入	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	725	28,275

注：本期债券计划于 2026 年 6 月发行，2046 年收入暂按 5 个月考虑。

2. 项目成本及相关税费

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2025年幼儿园部门预算⁴，按照170万元/年估算。

增值税：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）的规定，托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税。

房产税：根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）的规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产，免

4 项目单位提供的2025年幼儿园部门预算显示，深圳市福田区福新幼儿园、深圳市福田区外国语学校附属幼儿园、福田区外国语学校北校区附属幼儿园、深圳市福田区皇岗第一幼儿园、深圳市福田区美莲小学附属幼儿园、深圳市福田区梅林小学附属幼儿园水费、电费、邮电费预算支出合计金额分别为24.41万元、78.17万元、8.89万元；深圳市华富幼儿园、深圳市第二幼儿园（福田香安）2025年尚未编制预算，对应水费、电费、邮电费参考类似规模的深圳市福田区外国语学校附属幼儿园、福田区外国语学校北校区附属幼儿园、深圳市福田区福新幼儿园分别按照13.96万元、39.51万元、5.16万元计算，以上合计约170.10万元。

征房产税。

城镇土地使用税：根据《财政部、国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）的规定，对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的土地，免征城镇土地使用税。

表 4-3 项目成本及收益

单位：人民币万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	项目收入	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
2	运营支出	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
3	收益	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	项目收入	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	725	28,275
2	运营支出	170	170	170	170	170	170	170	170	170	85	3,315
3	收益	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	640	24,960

注：本期债券计划于 2026 年 6 月发行，2046 年运营支出暂按 6 个月考虑；以上收益未扣除运营期还本付息服务费，扣除该项费用后的收益约为 24,959 万元。

3. 财务费用

本项目财务费用包括债券发行费用、每年支付的利息以及还本付息服务费。

已发行债券票面利率分别为 2.86%、3.24%、2.38%；本期债券利率参考本方案测算日的前五日 20 年期国债收益率的平均值，上浮 15 个基点，即按 2.37%进行测算。债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，2023 年—2024 年已发行债券分别暂按发行债券金额的万分之八和万分之零点六四进行测算，2025 年已发行债券、本期债券分别暂按发行债券金额的万分之六和万分之零点六四进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为还本付息金额的十万分之五。

专项债券还本付息情况见下表：

表 4-4 专项债券还本付息表（全部债券）

单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
期初专项债券余额	-	3,800	12,710	13,710	14,710	14,710	14,710	13,950	13,190	12,430	11,670	10,019	9,128
本期增加	3,800	8,910	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	253	397	433	445	445	445	423	401	380	343	293	264
本期还款	-	253	397	433	445	445	1,205	1,183	1,161	1,140	1,994	1,184	1,155
其中：还本	-	-	-	-	-	-	760	760	760	760	1,651	891	891
付息	-	253	397	433	445	445	445	423	401	380	343	293	264
期末专项债券余额	3,800	12,710	13,710	14,710	14,710	14,710	13,950	13,190	12,430	11,670	10,019	9,128	8,237

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	8,237	7,246	6,155	5,064	3,973	2,882	1,791	700	500	300	100	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,710
利息支出	235	203	169	135	102	68	35	15	11	6	1	5,503
本期还款	1,226	1,294	1,260	1,226	1,193	1,159	1,126	215	211	206	101	20,213
其中：还本	991	1,091	1,091	1,091	1,091	1,091	1,091	200	200	200	100	14,710
付息	235	203	169	135	102	68	35	15	11	6	1	5,503
期末专项债券余额	7,246	6,155	5,064	3,973	2,882	1,791	700	500	300	100	-	-

表 4-5 专项债券还本付息表（本期债券）

单位：人民币万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
期初专项债券余额	-	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
本期增加	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	12	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	23
本期还款	12	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	123
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
付息	12	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	23
期末专项债券余额	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	900

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	900	800	700	600	500	400	300	200	100	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000
利息支出	20	18	15	13	11	8	6	4	1	367
本期还款	120	118	115	113	111	108	106	104	101	1,367
其中：还本	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,000
付息	20	18	15	13	11	8	6	4	1	367
期末专项债券余额	800	700	600	500	400	300	200	100	-	-

注：本期债券 20 年期，每半年付息一次，后十年等额偿还本金。

（二）融资收益平衡情况

1. 现金流模拟测试分析

本项目逐年分批完工，在债券存续期内，行业主管部门深圳市福田区教育局统筹承担还本付息责任。为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排各家幼儿园的保教费收入作为还本付息主要来源。

本项目本次计划申请 2026 年专项债券 1,000 万元。根据项目收益与融资平衡分析结果显示，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本项目本息覆盖倍数可达到 1.23 倍。债券存续期内现金流模拟测试情况详见下表：

表 4-6 现金流模拟测试表

单位：人民币万元

项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入												
财政资金流入	5,842	1,674	951	434	8,302	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	3,800	8,910	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
现金流入总额	9,642	10,584	1,951	1,434	9,752	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
现金流出												
建设期资金流出	9,639	7,521	4,354	1,000	8,302	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	170	170	170	170	170	170	170	170
债券还本付息	-	253	397	433	445	445	1,205	1,183	1,161	1,140	1,994	1,184
债券发行费用/融资费用	3.28	7.70	0.66	0.66	-	-	-	-	-	-	-	-
还本付息服务费	-	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.06	0.06	0.06	0.06	0.10	0.06
现金流出总额	9,642	7,782	4,752	1,434	8,917	615	1,375	1,353	1,331	1,310	2,165	1,354
现金净流量												
当年项目现金净流入	-	2,801	-2,801	-	835	835	75	97	119	140	-715	96
期末项目累计现金结存额	-	2,801	-	-	835	1,670	1,745	1,842	1,961	2,101	1,386	1,482

表 4-6 现金流模拟测试表（续表）

单位：人民币万元

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入													
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,203
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,710
运营期现金流入	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	725	28,275
现金流入总额	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450	725	60,188
现金流出													
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,817
运营期现金流出	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	85	3,315
债券还本付息	1,155	1,226	1,294	1,260	1,226	1,193	1,159	1,126	215	211	206	101	20,213
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.31
还本付息服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.01	0.01	0.01	0.01	1.01
现金流出总额	1,325	1,396	1,464	1,430	1,397	1,363	1,329	1,296	385	381	376	186	54,358
现金净流量													
当年项目现金净流入	125	54	-14	20	53	87	121	154	1,065	1,069	1,074	539	-
期末项目累计现金结存额	1,607	1,661	1,647	1,667	1,721	1,808	1,928	2,083	3,147	4,217	5,291	5,830	-

2. 专项债券资金覆盖分析

表 4-7 深圳市福田区幼儿园项目（续发）

本息覆盖倍数情况

单位：人民币万元

项目	项目总投资 (静态)	项目总投资 (动态)	本次 计划发行	本息 覆盖倍数
深圳市福田区幼儿园项目 (续发)	30,817	31,913	1,000	1.23

考虑运营收益、债券利率等对债券偿债覆盖率⁵产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金和本息资金覆盖率的影响程度。压力测试的具体测算结果详见下表：

表 4-8 压力测试表

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感性分析)	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
收益变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.20	1.27	1.33	1.40	1.46	1.52	1.59
债券本息资金覆盖率	1.15	1.20	1.24	1.29	1.34	1.38	1.43
债券本息资金覆盖倍数	1.09	1.14	1.19	1.23	1.28	1.33	1.37
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.39	1.39
债券本息资金覆盖率	1.29	1.29	1.29	1.29	1.29	1.29	1.28
债券本息资金覆盖倍数	1.24	1.24	1.24	1.23	1.23	1.23	1.23

基于上表，在项目运营收益或债券发行利率单独在±15%范围内变动的情况下，债券本息资金覆盖率、债券本息

⁵ 其中，债券本金资金覆盖率=(期末项目累计现金结存额/债券本金)+1，债券本息资金覆盖率=(期末项目累计现金结存额/债券本息)+1，债券本息资金覆盖倍数=项目总收益/债券本息。下同。

资金覆盖倍数仍然大于 1，即项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，本项目通过发行专项债券可实现较低成本融资，是现阶段解决融资问题的推荐方案。

（三）债券资金管理

根据专项债券资金核算和账户管理要求，深圳市福田区财政局和深圳市福田区教育局等部门按照国库集中相关规定使用专项债券资金，确保专款专用。运营期内，取得的收益纳入政府性基金收入或专项收入管理，按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息，根据专项债券期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排，按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。

五、项目风险评估

（一）潜在风险及控制措施

1. 影响项目风险因素如下

（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、承建商的施工技术及管理水平和工程事故等因素造成项目实施进度的延迟，导致不能按时完成、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，可能对项目建设过程中产生一定影响。

（2）收益风险

本项目专项债券还本付息来源为保教费收入等。保教费收入受经济发展水平、教育政策调整、物价水平波动、居民收入变化等因素影响，如果未来出生人口持续下降、保教费政策调整等，可能会影响偿债资金来源。

（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，进而影响项目建设。

2. 针对项目风险因素，风险防控措施如下

（1）提前规划，做好项目可行性分析，注重项目可行性研究和科学管理，深入调研设计工程方案，持续跟踪工程建设。招投标时从项目本身实际情况出发，选择有较高施工水平的施工队伍与设备供应商，以实现项目的顺利推进。针对环境相关的风险因素，提前对可能发生的灾害做好预判，

并及时做好防范工作。

（2）前期落实好各个幼儿园对应楼盘和片区的适龄儿童的调查研究工作，加大招生宣传力度，配齐高素质专业师资，打造优质教学品牌吸引生源，提升保教服务质量稳定入园率，多渠道保障生源稳定。

（3）政策风险方面，本次债券的发行符合国家相关政策和法律法规，相关政策变化可能性较小。如发生政策调整，专项债券发行人将根据调整后的政策积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设运营后续资金，确保项目按期完工并顺利投入运营。

（二）项目主管部门对项目资产的承诺

项目主管部门明确承诺，严格按照法律法规，及国家、省、市专项债券政策的要求，做好专项债券存续期内项目资产管理工作。

六、其他需要说明的事项
无。