

# 荣县鼎新镇幼儿园建设工程

## 收益与融资自求平衡专项债券

### 项 目 情 况

财政部门：荣县财政局



发改部门：荣县发展和改革委员会



主管部门：荣县教育和体育局



业主单位：荣县鼎新镇学校



## 附件一

# 荣县鼎新镇幼儿园建设工程

## 一、项目基本情况

### （一）市县及行业专项规划概况

#### 1.社会发展现状

荣县，隶属四川省自贡市。地处四川盆地南部，位于北纬  $29^{\circ} 08' 04'' \sim 29^{\circ} 38' 26''$ ，东经  $104^{\circ} 03' 03'' \sim 104^{\circ} 40' 15''$ 。东邻威远、贡井，南界宜宾，西连井研、犍为，北接仁寿。地处长江上游、沱江、岷江水系之间的低山丘陵区，地势西北高，东南低。有煤、陶土、页岩气、岩盐等矿产，工业以机械、建材、盐化工、食品、能源为主。

2024 年实现地区生产总值（GDP）2942369 万元，其中，第一产业增加值 750579 万元，第二产业增加值 789537 万元，第三产业增加值 1402253 万元。三次产业结构为 25.5：26.8：47.7。

按年均常住人口计算，全年人均地区生产总值 65169 元。全年民营经济增加值 1739602 万元，占 GDP 的比重为 59.1%。其中，第一产业增加值 742636 万元，第二产业增加值 358753 万元，第三产业增加值 638213 万元。

全年用电量 105376.90 万千瓦时，其中工业用电量 38540.78 万千瓦时，居民生活用电量 39687.87 万千瓦时。

## **2.相关规划**

《自贡市人民政府关于当前发展学前教育的实施意见》提出了学前教育是终身学习的开端，是国民教育体系的重要组成部分，是重要的社会公益事业。进入新世纪以来，我市学前教育取得长足发展，普及程度逐步提高，3-5岁适龄儿童毛入园率达75%。但总体上看，学前教育仍是我市各类教育中的薄弱环节，主要表现为投入不足、师资队伍不健全、体制机制不完善、保教质量不高、城乡区域发展不平衡等。

当前，面对人民群众日益增长的对高质量学前教育的需求，各级、各相关部门要高度重视，增强发展学前教育的紧迫感，充分认识办好学前教育关系我市儿童的健康成长和社会各个家庭的切身利益，关系国家和民族的未来。要将大力发展学前教育作为贯彻落实教育规划纲要和建设区域教育高地的突破口，作为推动教育事业科学发展的重要任务，作为建设社会主义和谐社会的重大民生工程，纳入政府工作重要议事日程，抓紧抓实，努力开创学前教育发展新局面。

### **（二）项目情况**

#### **1. 参与主体**

实施机构：荣县教育和体育局

项目业主：荣县鼎新镇学校

#### **2. 项目概况**

项目名称：荣县鼎新镇幼儿园建设工程

项目所属领域：社会事业（学前教育）

项目建设工期：24个月

项目区位：荣县鼎新镇

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

### **（1）建设目标**

通过本项目建设改善当地幼儿园规模小、不正规，借用民房、没有正规的教室、缺少活动场地、卫生条件不好、师资力量薄弱等问题，提升学前教育环境及水平。

### **（2）建设内容及产出**

新建幼儿园园舍约 3600 平方米，新建户外运动场地约 4300 平方米，完成围墙、保坎等相关配套附属设施建设，相关设备购置等。

## **二、经济社会效益分析**

### **（一）经济效益分析**

项目建设对当地经济社会发展具有关联带动作用，完善学前教育集聚功能，增强其辐射能力，同时可优化城市功能、增强城市竞争力，带动周边土地增值，促进地区社会经济的发展。推动区域内交通运输、邮电通讯、商业贸易、饮食服务等，将带动项目区第三产业的大发展，为片区人民安居乐业、增收致富提供经济增长和社会持续发展的机会。

### **（二）社会效益分析**

荣县幼儿“入园难、入园贵”的问题主要原因在于目前公办学位严重不足，学前教育实现“公益性”是一种趋势。整个荣县目前正通过 3 种途径增加普惠性学前教育学位：一是名园辐射，引发办园活力；二是结对帮扶，提升办学实力；三是名师引领，提高业务能力。本项目的实施可增加公办园数量，落实荣县学前教育发展措施，有效缓解“入园难、入园贵”的问题。

### **三、项目投资估算及资金筹措方案**

#### **(一) 投资估算**

本项目建设动态投资总额为 2099.38 万元。

#### **(二) 资金筹措方案**

##### **1.资金筹集情况**

资本金来源于业主自筹资金,项目资本金为业主自筹资金 499.38 万元,占项目总投资的 23.79%。

融资来源于地方政府专项债,融资金额 1600 万元,占项目总投资的 76.21%,发行债券期限为 20 年,债券利率按 3.50%测算,发行费为面值的 1‰。

##### **2.资金使用计划**

项目所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配,且将全部投资于本项目,具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下,充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。

### **四、项目预期收益、成本及融资平衡情况**

#### **(一) 预期收益**

##### **1.项目收入**

项目本身产生的收入:主要包括常常规保教费、寒暑假保教费、财政补助、课后延时收入。

经计算可知,预测收入为 4094.01 万元。

##### **2.项目成本**

本项目成本包括原材料费、工资福利费用、外购燃料及动力费、固定资产折旧、维修费、管理费用、财务费用等。

本项目预测期成本费用为 3244.55 万元。

## **（二）资金测算平衡情况**

### **1.项目还本付息计划**

本项目专项债券拟发行 20 年期债券，保守估算按照 3.50%利率计算。假设在每年期初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。本项目拟发行专项债券共计 1,600.00 万元。

### **2.项目资金平衡情况**

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 517.14 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 3181.14 万元，政府专项债券到期本息合计 2664.00 万元，本项目息前净现金流量/政府专项债本息的收益覆盖倍数 1.19 倍。

项目资金平衡情况具体见下表所示：

表：资金平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
一	经营活动产生的净现金流量	3,181.14			169.68	169.23	169.23	168.77	168.77	168.30	168.30	167.82
1	现金流入	4,094.01			215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47
1.1	经营收入	3,752.01			197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47
1.2	补贴收入	342.00			18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
2	现金流出	912.87			45.79	46.24	46.24	46.70	46.70	47.17	47.17	47.65
2.1	经营成本	912.87			45.79	46.24	46.24	46.70	46.70	47.17	47.17	47.65
2.2	相关税费	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-2,041.78	-200.00	-1,841.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	处置投资物	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	收到其他投资	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	2,041.78	200.00	1,841.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资	2,041.78	200.00	1,841.78								
2.2	维持运营投资	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

三	筹措活动净现金流量	-622.22	200.00	1,841.78	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00
1	现金流入	2,099.38	200.00	1,899.38								
1.1	项目资本金投入	499.38	200.00	299.38								
1.2	专项债券资金	1,600.00	0.00	1,600.00								
1.3	市场化融资	0.00										
2	现金流出	2,721.60	0.00	57.60	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2.1	支付债券利息	1,120.00	0.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2.2	支付债券发行费用	1.60	0.00	1.60								
2.3	支付市场化融资利息	0.00										
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00										
2.5	支付专项债券本金	1,600.00										
2.6	支付市场化融资本金	0.00										
四	现金流量总计				227.37	453.84	680.31	905.86	1,131.40	1,356.01	1,580.62	1,804.27
1	项目期的期初资金			0	0.00	113.68	226.92	340.15	452.93	565.70	678.01	790.31



2	项目期内现金 变动（一+二+ 三）	517.14	0.00	0.00	113.68	113.23	113.23	112.77	112.77	112.30	112.30	111.82
3	项目期的期末 资金	517.14	0.00	0.00	113.68	226.92	340.15	452.93	565.70	678.01	790.31	902.14

接上表(单位: 万元)

序号	项目	合计	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
一	经营活动产生的净现金流量	3,181.14	167.82	167.33	167.33	166.83	166.83	166.32	166.32	165.81	165.81	165.28	165.28
1	现金流入	4,094.01	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47	215.47
1.1	经营收入	3,752.01	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47	197.47
1.2	补贴收入	342.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
2	现金流出	912.87	47.65	48.14	48.14	48.64	48.64	49.15	49.15	49.66	49.66	50.19	50.19
2.1	经营成本	912.87	47.65	48.14	48.14	48.64	48.64	49.15	49.15	49.66	49.66	50.19	50.19
2.2	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现金流量	-2,041.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

2	现金流出	2,041.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	建设投资	2,041.78											
2.2	维持运营 投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹措活动 净现金流 量	-622.22	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-1,656.00
1	现金流入	2,099.38											
1.1	项目资本 金投入	499.38											
1.2	专项债券 资金	1,600.00											
1.3	市场化融 资	0.00											
2	现金流出	2,721.60	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	1,656.00
2.1	支付债券 利息	1,120.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2.2	支付债券 发行费用	1.60											
2.3	支付市场 化融资利 息	0.00											

2.4	支付市场化融资发行费用	0.00											
2.5	支付专项债券本金	1,600.00										0.00	1,600.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00											
四	现金流量总计		2,027.92	2,250.59	2,473.26	2,694.93	2,916.59	3,137.24	3,357.89	3,577.52	3,797.15	4,015.72	1,034.29
1	项目期的期初资金		902.14	1013.96	1125.29	1236.63	1347.46	1458.30	1568.62	1678.95	1788.76	1898.57	2007.86
2	项目期内现金变动（一+二+三）	517.14	111.82	111.33	111.33	110.83	110.83	110.32	110.32	109.81	109.81	109.28	-1,490.72
3	项目期的期末资金	517.14	1,013.96	1,125.29	1,236.63	1,347.46	1,458.30	1,568.62	1,678.95	1,788.76	1,898.57	2,007.86	517.14

## 五、项目绩效目标

产出目标：目标 1：新建幼儿园园舍约 3600 平方米；

目标 2：新建户外运动场地约 4300 平方米；

目标 3：完成围墙、保坎等相关配套附属设施建设，相关设备购置等。

时效目标：债券发行期为 20 年。债券 20 年内还本付息，地方政府可根据项目实施及收益情况提前还本付息。

经济效益目标：通过获取项目收入，实现收益和融资自求平衡，增加地方财政收入，提升财政支出能力。

社会效益目标：项目的实施有利于改善学前教育环境，提升学前教育水平。

可持续影响目标：减少园区能耗，电力损耗，促进绿色经济发展。

## 六、潜在影响项目的风险评估

### 1.经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注新项目收益情况，保证还本付息资金。因项目取得的运营收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

### 2.市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，

国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

### **3.财务风险**

风险识别：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

## **七、还款保障情况**

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，及时按照转贷协议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。若调整的专项债券期限与项目期限不匹配，将通过已形成的项目收益、本级财政

调度资金等方式及时偿还到期专项债券本息。

## 八、主管部门和项目单位职责

**1、荣县鼎新镇幼儿园建设工程**的主管部门为**荣县教育和体育局**。主管部门将会配合做好本地区项目收益专项债券发行准备工作，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级、资产评估等工作。项目运行过程中，主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、项目收益专项债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面，行业主管部门将会履行项目建设运营管理责任，加强成本控制，确保项目形成的专项收入应收尽收，并按照规定及时足额上交。年终时，行业主管部门配合财政部门编制项目收益债券收支决算，在政府性基金预算报告中全面、准确反映项目收益专项债券收入、支出、还本付息、发行费用、取得的收入等情况。债券对应资产管理方面，主管部门将会协同财政部门将各类项目收益专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

**2、荣县鼎新镇幼儿园建设工程**的项目单位为**荣县鼎新镇学校**。项目单位承担项目具体实施运营工作，保障项目资产在债券存续期内均能得到有效的使用和管理，发挥项目应有的公益性和经济性，按预期实现项目收益，保障专项债的还本付息。运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。项目单位强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造较好的企业效益和社会效益。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考

核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。项目单位认真分析有关单价变化的政策，不断挖掘项目自身的开发潜力，有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。项目单位做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

## 九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2025 年拟申请发行 1,600.00 万元，本次拟发行 1,300.00 万元，期限 20 年。