

# 新疆维吾尔自治区昌吉州昌吉市中等职业 学校建设项目实施方案

填报单位：昌吉市教育局

填报日期：2025 年 11 月 14 日



## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(一) 政策背景	1
(二) 项目背景	2
(三) 项目概况	3
(四) 项目主管部门	4
(五) 项目立项和建设的相关批复文件	5
(六) 项目开工和建设时间	5
<b>二、经济社会效益分析</b>	<b>5</b>
(一) 经济效益分析	6
(二) 社会效益分析	6
<b>三、项目事前绩效评估及绩效目标情况</b>	<b>9</b>
(一) 事前绩效评估	9
(二) 绩效目标的设定	13
(三) 绩效监控和评价	13
<b>四、项目投资估算及资金筹措方案</b>	<b>15</b>
(一) 编制依据	15
(二) 项目总投资估算	18
(三) 项目融资计划	19
(四) 建设期资金平衡方案	21
<b>五、项目收益与融资自求平衡方案</b>	<b>21</b>
(一) 项目运作模式	22
(二) 项目运营收益	24
(三) 财务费用	30
(四) 运营成本	30
(五) 相关税费	34

(六) 资金平衡测算 .....	34
(七) 会计报表 .....	40
<b>六、项目压力测试与评价 .....</b>	<b>45</b>
(一) 压力测试 .....	45
(二) 总体评价 .....	45
<b>七、项目风险提示 .....</b>	<b>47</b>
(一) 影响项目风险因素 .....	47
(二) 潜在风险应对措施 .....	50
<b>八、其他需要说明的事项 .....</b>	<b>55</b>
(一) 严格执行债券资金专款专用 .....	55
(二) 信息披露计划 .....	55

# 新疆维吾尔自治区昌吉州昌吉市中等职业学校建设项目 实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，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》文件，结合昌吉市中等职业学校建设项目实际情况，特制定本项目实施

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

百年大计，教育为本。教育的发展水平，人才培养的数量和质量，直接关系到国际竞争能力和综合国力水平。教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着亿万家庭对美好生活的期盼。强国必先强教，优先发展教育、提高教育现代化水平，对全面实现小康社会目标、建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家具有决定性意义。学校作为一种培养人才的特殊社会组织，承载了很多使命。其主要职能是让学生通过老师授课的方式获得科学文化知识，更重要的是要培养学生树立正确的人生观、价值观。在知识经济浪潮扑面而来的时期，经济发展要从量的扩张向质的提高转变，提前基本实现现代化，关键是要深入实施科教兴市战略，大力发展教育事业，

加快人才培养，全面提高劳动者素质。而在培养人才的过程中，一个文明健康、积极向上的校园环境对学生潜移默化的影响是至关重要的。

《国家中长期教育改革与发展规划纲要》明确提出：要确保教育优先发展战略地位，财政性教育投入要达到 GDP 的 4%，基本实现教育现代化，基本形成学习型社会，进入人力资源强国。发展职业教育有利于推动国民经济的持续稳定健康发展。一方面，职业教育面向大众，受教育门槛较低，又赋予受教育者一技之长，有利于普遍提高劳动者素质，增强就业能力，为经济发展提供智力支持和技能服务，促进经济持续稳定发展。另一方面，职业教育与义务教育、高等教育不同，它运转机制灵活，办学紧贴市场，具备加快发展的条件。综上所述，国家的宏观形势和昌吉市的现状对大力发展职业教育是有利的，有广阔的发展前景、良好的社会效益，因此尽快开展昌吉市新建中等职业技术教育培训学校建设项目，一直以来是昌吉市职业技术学校广大师生的强烈愿望。

## **（二）项目背景**

职业教育要为提高劳动者素质特别是职业能力服务。实施以提高职业技能为重点的成人继续教育和再就业培训工程，在企业中建立工学结合的职工教育和培训体系，面向在职职工开展普遍的、持续的文化教育和技术培训，加快培养

高级工和技师，建设学习型企业。职业院校和培训机构要为就业再就业服务，面向初高中毕业生、城镇失业人员、农村转移劳动力，开展各种形式的职业技能培训和创业培训，提高他们的就业能力、工作能力、职业转换能力以及创业能力。大力发展社区教育、远程教育，通过自学考试和举办夜校、周末学校等多种形式满足人民群众多样化的学习需求。建立职业教育与其他教育相互沟通和衔接的“立交桥”，使职业教育成为终身教育体系的重要环节，促进学习型社会建立。

目前职业教育发展中存在的突出问题,一是职业教育发展不足,技能型人才的培养还不能很好地适应我国经济社会发展的需要;二是职业教育管理体制还不完善;三是中等职业教育与高等职业教育之间职业教育与普通教育之间的沟通和衔接不够;四是专业设置和教学内容需求和就业联系不够紧密,职业教育质量有待进一步提高;五是职业教育教师数量不足、水平有待于提高;六是经费不足,学校办学条件难以满足教育教学的需要,职业教育基础能力有待于进一步加强。

昌吉市目前没有一所中等职业技术教育培训学校，在此背景下，昌吉市教育局根据昌吉市自身实际情况提出建设昌吉市中等职业技术教育培训学校建设项目。

### **（三）项目概况**

项目投向领域：教育——职业教育。

参与主体：昌吉市教育局。

项目名称：昌吉市中等职业学校建设项目。

项目区位：昌吉市。

建设规模及内容：占地面积 220 亩，建筑面积 81000 平方米，框架结构，教学教辅用房、功能室、图书室、风雨操场、食堂、宿舍楼、厕所、附属设施主体建设、操场、强弱电，教育教学设备等。

项目总投资及资金来源：项目总投资为 50000.00 万元，资金来源为财政预算资金及地方政府债券资金。

建设期限：4 年，即 2023 年 4 月—2026 年 12 月。

运营周期：9 年。

项目性质：改扩建。

#### **（四）项目主管部门**

项目主管部门：昌吉市教育局。

单位地址：新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州昌吉市青年北路 10 号。

主要职责：

1.充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；

2.配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；

3.严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期

建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；

4.监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；

5.配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；

6.合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；

7.配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

### **（五）项目立项和建设的相关批复文件**

昌吉市发展和改革委员会《关于对昌吉市中等职业学校建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（昌市发改地字〔2021〕49号）。

### **（六）项目开工和建设时间**

项目建设年限：4年。

预计开工时间：2023年4月、竣工时间：2026年12月。

## **二、经济社会效益分析**



## **（一）经济效益分析**

项目实施直接拉动职业教育建设项目固定资产投资，增加地方财政预算收入，提供职业教育从业人员薪酬收入保障，同时项目建成后，配套相关的服务实施，能够拉动昌吉市辖内消费，促进地区经济繁荣，聚集更多人气。通过合理利用学校师资力量，面向社会开设专业技能培训、社会工作者、公务员考试辅导等实训课程，既满足市场实际需要，又能够增加项目收益。同时，项目的建设将提供良好的投资环境，可以吸引更多的外资和国内民间资本。有助于完善职业教育服务产业结构，成为城市贸易发展、商业繁荣的重要支撑点，促进区域经济的健康发展。项目建成后，大大增强了区域内的城市配套环境，支撑地区经济高质量发展，推动社会治安稳定向好，吸引更多外来投资。

经预测分析，本项目运营期内产生总收入为 76773.37 万元，总成本为 37143.81 万元，累计净利润合计为 39629.56 万元。项目收益较好，能实现收益与融资自求平衡。

## **（二）社会效益分析**

### **1.有利于促进和维护地方经济的发展**

新疆在我国发展和稳定大局中具有特殊重要的战略地位，新疆的发展和稳定，事关祖国的统一和安全，促进新疆发展事关我国现代化建设全局。通过本项目的建设，可以改

善中职学校的办学条件，提高办学质量，扩大中职学校的招生规模，满足学生接受职业教育的现实需要，提高一大批人员的整体就业能力，为消除贫困、改善生活创造了条件，让广大人民群众得到实惠，充分享受社会主义经济社会发展的成果，消除敌对势力利用社会闲散人员滋事生非的社会土壤，提高广大群众维护社会稳定、维护民族团结的自觉性，为全疆的长治久安打下基础。

## 2.有利于推进新疆中等职业教育事业的发展

职业教育是面向人人、面向社会的教育。发展职业教育是推动经济发展、促进就业、改善民生、解决“三农”问题的重要途径，是缓解劳动力供求结构矛盾的关键环节，必须摆在更加突出的位置。项目符合国务院《关于大力推进职业教育改革与发展的决定》和省、市政府有关发展中等职业教育文件精神,该项目建成后不但可使昌吉市职业中等专业学校办学能力得到极大的提高,而且会产生良好的社会效益职业教育事业的发展,是科教兴国提高整个中华民族素质,为国家建设培养各类实用型人才,促进社会主义现代化建设,事业日益发展的基础和前提。本项目的建设为国家和社会培养专业技能实用型人才,是一项功在千秋的事业。本项目建成后,学校原有的存量资产将充分发挥作用,带动社会其他生产的发展。该项目的建成对学校办学目标地实现起到重要作用,对区域人才的培养和社会稳定起到关键作用。

### 3.有利于昌吉市及周边地区社会经济稳定发展

昌吉州实施“科教兴昌”发展战略，必须大力发展职业教育和各类适用技术培新，为地区经济发展提供有力的人才支撑，为适应全面建设小康社会对高素质劳动者和技能型人才的迫切要求，促进人力资源开发，推动社会主义和谐社会建设。发展职业教育不仅是经济持续增长、科技发展创新、社会全面进步的必要条件，而且是提高全民族素质、把沉重的人口负担转化为人力资源优势、加快现代化建设步伐的一条必由之路。昌吉市初中升入高中阶段的升学率较低，大量初中生过早流入社会，不利于社会稳定。从确保昌吉州甚至全疆长治久安的全局出发，采取有力措施，本项目可以全力推进地区教育阶段的教育工作。

### 4.有利于满足市场人才需求

我国今后对高级技师、技师的需求大幅度提高,对高素质的复合型技术工人需求渐旺,高等级技术工人后继乏人,这不但体现在年龄结构偏大上,更体现在专业知识、技能结构上。目前不仅技术密集型企业需要高素质劳动者,而且劳动密集型、资金密集型企业对技术工人的综合素质要求也越来越高。这反映了劳动密集型和资金密集型企业对技术工人的需求趋势,而技术密集型企业的要求会更高。近年来,中等职业学校毕业生就业率保持在 95%以上,培养毕业生的质量得到行业企业和社会的广泛认同。

项目的实施，完善了学校的配套设施、全校师生教学、生活设施，有利于提高学校的办学水平，为国家和地方经济建设输送、培养更多优秀人才奠定了良好的物质基础；有利于增强区域内竞争实力，吸引更多优质生源，创“名校”效应，同时使学校的教学、学习、生活环境更加完善。项目的实施更加有利于学校自身的发展，推动昌吉市教育事业的迅速发展，让学校的各族教职工更深的体会到党和政府的温暖，有利于昌吉市中等职业技术教育培训学校的人才引进、教学质量的提升以及提高其在本地的声誉和形象，这对学校师资队伍的建设，学校的长远发展等都将起到巨大的推动作用。

因此，本项目实施产生的社会效益非常显著。

### **三、项目事前绩效评估及绩效目标情况**

#### **（一）事前绩效评估**

##### **1.评估内容与分项结论**

###### **（1）项目实施的必要性、公益性、收益性**

###### **①项目实施的必要性**

近年来,随着昌吉市的进一步开发,其经济得到了大幅度的增长,随着人口增加和城市拓宽政策的实施,昌吉市中等职业技术教育培训学校将要容纳更多的学生就学。新建昌吉市中等职业技术教育培训学校是学校师生生活必不可少的硬件条件,没有能够满足职业技术学校发展需求的空间,学

校教学质量将很难得到保证，全面贯彻国家教育方针的要求也难以落到实处。本项目建成后，将提供良好的教育和生活环境，使该校硬件设施进一步完善，办学条件进一步优化，办学质量全面提高。因此，项目建设是十分必要和迫切的。

### ②项目实施的公益性

根据《财政部 发展改革委 人民银行 银监会 关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、供水、污水处理等基本建设项目。本项目具有公益性。

### ③项目实施的收益性

项目申报材料中偿债来源收费标准符合地方实际，不存在虚高。项目立项中偿债来源符合政策要求，有相关政策支持。项目立项申报材料中偿债收入由项目资产运营产生。项目的收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数 $\geq 1.2$ ，保障倍数较可靠，可以实现项目收益与融资平衡。该项目预期收益状况较好。

## （2）项目投资合规性与项目成熟度

项目经过了充分可行性论证，严格按照国务院《政府投

资条例》等国家相关政策和建设项目审批程序进行。项目立项的规划与国民经济和社会发展规划、国家行业规划、自治区经济和社会发展规划、自治区行业发展规划以及昌吉市整体规划相符；项目立项的规划不存在违背政策相关规定，不存在属于政策明令禁止范围的内容。

债券项目申报时，前期手续的完备，已取得项目可行性研究报告批复、用地手续、环评文件等前期手续完备。具备按时开工的条件，能尽快投入建设的程度，能够按时形成实物工作量和拉动有效投资。该项目成熟度较高。

### （3）项目资金来源和到位可行性

项目资金来源为财政预算资金及地方政府债券资金，已纳入地方财政预算管理，同时项目单位通过多渠道积极争取各类财政预算资金，为项目实施提供资金支持。资金能够按时、保量到位。

### （4）项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入测算依据充分、合理，成本测算有明确的定额标准；项目预期收益充分考虑地区物价消费以及经济发展水平等信息对收入、运营成本等进行预测。预测准确合理。

### （5）债券资金需求合理性

项目立项实施的需求紧迫；项目立项实施的受益对象已明确。债券资金控制在当地财政的可承受范围内，不会对财政造成负担，不会增加地方政府隐性债务。债券发行金额和

期限合理，已经做好了债券的期限配比，并且制定了严密的债券资金还款计划。分年度债券资金需求较为明确合理，与项目实际进度情况相匹配，满足项目投资占比要求。

#### （6）项目偿债计划可行性和偿债风险点

财务测算合理准确，项目组织、进度安排合理，项目能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模；偿债的风险点认识到位。对影响项目风险因素进行分析，并制定了潜在风险的应对措施。

#### （7）绩效目标合理性

经审核评估，本项目立项依据充分，收益对象基础设施条件有效提升。项目预算严格按照项目确定的建设任务标准测算，预算编制符合相关规定，编制依据充分。主要评估项目绩效目标与指标明确，与项目内容较为匹配，能有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等信息。绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性，绩效指标细化、可衡量。

#### （8）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

### 2.总体结论

经审核评估，本项目立项依据充分，符合城市总体规划和行业规划。项目预算严格按照项目确定的建设任务标准测算，预算编制符合相关规定，编制依据充分。项目预算与绩效目标匹配，按照《自治区预算绩效管理暂行办法》规

定设置了明确绩效目标，绩效指标设置合理，且项目资金来源渠道明确。项目符合地方政府专项债券政策支持的投向领域，且满足收益与融资自求平衡。经审核评估，本项目事前绩效评估得分为 98 分，绩效级别为优秀。

本项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

(二) 绩效目标的设定

科学合理的设定绩效目标，二级指标必须包括数量、质量、时效、成本指标，三级指标个数不得低于七项、量化指标不得低于 70%。

项目支出绩效目标表

(2025 年)

预算单位		昌吉市教育局						
项目名称		昌吉市中等职业学校建设项目			项目负责人			
项目资金(万元)		年度预算总额:	15000.00	其中: 财政拨款	0.00	其他资金:	15000.00	
项目总体目标		本项目本年拟投入 15000.00 万元，通过实施新建教学楼 16800 平方米，新建实训楼 22000 平方米，购置教学与办公设备及实训设备等，实现职业教育基础设施建设条件得到改善。						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值设置依据	上年完成值	指标分值权重	指标赋分规则	佐证资料
产出指标	数量指标	新建教学楼	≥16800 平方米	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料
		新建实训楼	≥22000 平方米	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料



		购置教学与办公设备	≥1 项	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料
		购置实训设备	≥1 项	计划标准	/	5	按照完成比例赋分	工作资料
	质量指标	建设工程验收合格率(%)	≥95%	计划标准	/	10	直接赋分	工作资料
	时效指标	当年项目完工时间	2025 年 12 月 10 日之前	计划标准	/	10	直接赋分	工作资料
成本指标	经济成本指标	项目建筑工程费	≤14240.00 万元	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	原始凭证
		项目设备购置费	≤760.00 万元	计划标准	/	10	按照完成比例赋分	原始凭证
效益指标	社会效益指标	职业教育基础设施建设条件得到持续改善	有效改善	计划标准	/	20	按评判等级赋分	工作资料
满意度指标	满意度指标	建设期受影响群众满意度(%)	≥90%	计划标准	/	10	按照满意度赋分	工作资料

### (三) 绩效监控和评价

根据《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）、《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉

的通知》（新财预〔2019〕80号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

## **四、项目投资估算及资金筹措方案**

### **（一）编制依据**

根据国家计委等部委印发的《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》，国家发展与改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）要求，采用以市场价格体系为基础的预测价格及国家有关部门财务制度规定进行编制。

- 1.国家和地方政府有关建设和造价管理的法律、法规和规程；
- 2.《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；
- 3.中国国际工程咨询公司《中咨公司关于印发经济评估方法的通知》（咨经〔1998〕11号）；
- 4.《建设项目投资估算编审规程》；
- 5.《2010年新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》；
- 6.《全国统一安装工程预算定额》；

- 7.《全国统一建筑装饰装修工程消耗量定额》；
- 8.《2010 年昌吉地区单位估价表》；
- 9.当年已完类似工程造价指标、材料及构配件预算价格、工程费用定额和有关费用规定的文件；
- 10.人工、设备及材料、机械台班价格执行当地造价部门公布的信息价，不足部分参考市场价；
- 11.建设单位提供的其他有关资料。
- 12.其它费用按照有关政策文件计取。其它工程费包括建设单位管理费、场地准备及临时设施费、可行性研究报告编制费和可行性研究报告评审费、工程监理费、工程勘察费、工程设计费、招投标代理服务费、施工图审查费、消防设施检验检测费、工程保险费、施工图预算编制费和竣工结算编制费等，主要前期工作费用取费说明如下：
  - (1) 建设单位管理费：按照财政部财建〔2002〕394 号文件计算，按差额法进行计取；
  - (2) 场地准备及临时设施费：根据实际情况，按工程费用的 0.5%计取；
  - (3) 可行性研究报告编制费和可行性研究报告评审费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知（发改价格〔2015〕299 号）》规定，按类似建筑工程询价；
  - (4) 工程监理费：根据《国家发展改革委关于进一步

放开建设项目专业服务价格的通知(发改价格〔2015〕299号)》规定，按类似建筑工程询价；

(5) 勘察费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知(发改价格〔2015〕299号)》规定，按类似建筑工程询价；

(6) 设计费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知(发改价格〔2015〕299号)》规定，按类似建筑工程询价；

(7) 招投标代理费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知(发改价格〔2015〕299号)》规定，按类似建筑工程询价；

(8) 施工图审查费：根据建筑工程施工图设计文件专家审查费率表（新发改医价〔2012〕830）号文件，取建筑工程费的 0.06%；

(9) 消防设施检验检测费：按《关于继续执行消防产品及工程质量检验检测服务收费标准有关事宜的通知》（新发改收费〔2013〕1690号）规定计取；

(10) 工程保险费：根据保险公司规定按实际计算；

(11) 施工图预算编制费和竣工结算编制费：按照新计价房〔2002〕866号文件按差额法计取；

(12) 竣工图纸编制费：按设计费的 8%计算。

13.基本预备费按建设项目工程费用及工程建设其他费

之和的 5%计取。

## **（二）项目总投资估算**

项目总投资 50000.00 万元，静态总投资 47254.80 万元，占总投资的 94.51%；建设期利息 2700.00 万元，占总投资的 5.40%；发行费、登记托管费、兑付服务费 45.20 万元，占总投资的 0.09%。

项目投资及资金筹措计划：项目总投资 50000.00 万元，其中：财政预算资金 10000.00 万元，占总投资的 20.00%；专项债券资金 40000.00 万元，占总投资的 80.00%。分年度情况如下：

（1）第 1 年计划投资 7000.00 万元，其中：财政预算资金 2000.00 万元，专项债券资金 5000.00 万元（2023 年已发行 5000.00 万元，发行期限 10 年）。

（2）第 2 年计划投资 17000.00 万元，其中：财政预算资金 2000.00 万元，专项债券资金 15000.00 万元（2024 年已发行 15000.00 万元，发行期限 10 年）。

（3）第 3 年计划投资 7000.00 万元，其中：财政预算资金 2000.00 万元，专项债券资金 5000.00 万元（2025 年已发行 5000.00 万元，发行期限 10 年）。

（4）第 4 年计划投资 19000.00 万元，其中：财政预算资金 4000.00 万元，专项债券资金 15000.00 万元。

**本次申请发行地方专项债券 15000 万元，发行期限 10**

年。

### （三）项目融资计划

1.项目总投资 50000.00 万元,其中:项目资本金 10000.00 万元, 占总投资的 20.00%, 全部来源财政预算资金。

本项目申请地方政府专项债券 40000.00 万元, 占总投资的 20.00%, 其中: 第 1 年申请发行 5000.00 万元; 第 2 年申请发行 15000.00 万元; 第 3 年申请发行 5000.00 万元; 第 4 年申请发行 15000.00 万元。发行债券期限为 10 年期, 债券利率按 3.0%测算, 发行费为面值的 1‰, 登记托管费为面值的 0.08‰、兑付服务费为面值的 0.05‰。专项债券发行计划如下表所示:

专项债券发行计划表

发行年份	发行额度	发行期限
第 1 年	5000.00 万元	10 年期
第 2 年	15000.00 万元	10 年期
第 3 年	5000.00 万元	10 年期
第 4 年	15000.00 万元	10 年期

本次申请发行地方专项债券 15000 万元, 发行期限 10 年。

#### 2.投资者保护措施

(1) 应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息, 以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信

息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

（2）债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

（3）按时完成项目建设并投入运营，及时实现项目运营期内收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

（4）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。未按时足额向自治区财政厅缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

（5）项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目

资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

(6) 资金实施预算绩效评价，财政部门将按照《中共中央 国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）文件要求，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非标专项债券项目的再次申报批复。

#### (四) 建设期资金平衡方案

项目建设期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。具体的建设期资金平衡情况见下表。

序号	项目	合计	建设期			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
一	资金使用	50000.00	7000.00	17000.00	7000.00	19000.00
1	静态总投资	47254.80	6844.35	16383.05	6244.35	17783.05
2	建设期专项债券利息	2700.00	150.00	600.00	750.00	1200.00
3	债券发行费用、登记托管费、兑付服务费	45.20	5.65	16.95	5.65	16.95
二	资金筹措	50000.00	7000.00	17000.00	7000.00	19000.00
1	财政预算资金	10000.00	2000.00	2000.00	2000.00	4000.00



2	专项债券资金	40000.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00
---	--------	----------	---------	----------	---------	----------

## 五、项目收益与融资自求平衡方案

### （一）项目运作模式

#### 1.项目运作主体：

昌吉市教育局。

#### 2.管理模式：

##### （1）建立资金的预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使得生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

##### （2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。

货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整

的支付事项均不得办理资金支付。

### （3）完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

## 3.资金筹措计划

本项目估算总投资为 50000.00 万元，其中：财政预算资金 10000.00 万元，占总投资的 20.00%；专项债券资金 40000.00 万元，占总投资的 80.00%，其中：第 1 年申请发行 5000.00 万元；第 2 年申请发行 15000.00 万元；第 3 年申请发行 5000.00 万元；第 4 年申请发行 15000.00 万元。本次申请发行地方专项债券 15000 万元，发行期限 10 年。

## 4.保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了债券资金的管理方案，主要如下：

### （1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金

收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

## **(2) 加强项目合同管理**

严格履行合同签订程序，把好合同订立关。监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

## **(二) 项目运营收益**

### **1.项目收入可行性**

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、新疆自治区、州、市收费标准，同时结合实际消费水平和经济状况进行测算，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

### **2.项目收入预测**

本项目收入来源为免学费补助收入、学生宿舍收入、实训课培训收入、学校食堂餐饮服务收入、学校超市经营收入、校企合作收入。

#### **(1) 免学费补助收入**

收入预测分析公式：免学费补助收入（万元）=学生数（人）×补助标准（元/人/年）

①学生数：根据项目可研报告可知，结合学校目前的实际情况与学校的发展规划，学制教育在校生达 1800 人。

②补助标准：按照《中等职业学校免学费补助资金管理办法》（财科教〔2016〕36 号）文件，财政补助按照每生每年 2000 元。本项目保守估计运营期内补助标准为 2000 元/人/年，运营期内不考虑增长。

## （2）学生宿舍收入

收入预测分析公式：学生宿舍收入（万元）=学生数（人）×住宿费收费标准（元/人/年）

①学生数：根据项目可研报告可知，结合学校目前的实际情况与学校的发展规划，学制教育在校生达 1800 人。本项目在校学生采用闭环管理，不考虑住宿率。

②住宿费收费标准：本项目住宿费收费标准按照 800 元/人/年计取。

## （3）实训课培训收入

收入预测分析公式：实训课培训收入（万元）=培训班数量（班）×每门课程学生数（人/班/期）×期次（期/年）×培训班课程单价（万元/人/期）×培训班报班率（%）

①培训班数量：按照国家、自治区教育事业发展规划“整合各类教育资源,建立职前和职后教育相互融合、学历和非学历教育协调发展、灵活开放的继续教育制度”的相关要求，整合现有教室资源，开设各类专业技能实训课程培训，计划培

训班数量 50 班。

②每门课程学生数：本项目每门课程学生数计划 50 人/班/期。

③期次：本项目保守估计，每期培训班时间为 2 个月，每年安排 6 期培训。

④培训班课程单价：培训班设置专业英语、服装设计、形象设计、模具设置、维修、人力资源管理师、健康管理师、营养师、公务员考试辅导、社会工作者考试辅导等课程。本项目培训班课程单价为 0.30 万元/人/期，运营期内不考虑增长。

⑤培训班报班率：考虑到当地实训教育的实际需求，项目运营期第一年实训课程报班率为 50%，并逐年递增 5%，直至增长至 60%后不再增长。

#### （4）学校食堂餐饮服务收入

收入预测分析公式：学校食堂餐饮服务收入（万元）= 食堂就餐人数（人/天）×学校食堂收费标准（元/人/天）

①食堂就餐人数：运营期内食堂就餐人数包括在校学生和培训班学生，运营期第一年 3050 人，第二年 3175 人，第三年及以后年度 3300 人。

②学校食堂收费标准：结合实际情况，本项目学校食堂收费标准为 25 元/人/天，运营期内不考虑增长。

#### （5）学校超市经营收入

收入预测分析公式：学校超市经营收入（万元）=超市消费人数（人/天）×学校超市人均消费（元/人/日）×学校超市消费率

①超市消费人数：运营期内超市消费人数包括在校学生和培训班学生，运营期第一年 3050 人，第二年 3175 人，第三年及以后年度 3300 人。

②学校超市人均消费：本项目保守估计，学校超市人均消费按照 12.00 元/人/日计取，运营期内不考虑增长。

③学校超市消费率：考虑本项目学生采用闭环管理，结合学生实际消费习惯，学校超市消费率保守按照 30%计取，不考虑增长。

#### （6）校企合作收入

本项目预计每年校企合作收入为 2000.00 万元。

综上，根据上述预测分析可知，本项目运营期预测收入为 76773.37 万元，项目收入测算结果如下：

收入测算表（单位：万元）

序号	类目	合计	运营期								
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
	项目总收入（万元）	76773.37	7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
一	免学费补助收入（万元）	3240.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1	学生数（人）		1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800
2	补助标准（元/人/年）		2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
二	学生宿舍收入（万元）	1296.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
1	学生数（人）		1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800	1800
2	住宿费收费标准（元/人/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
三	实训课培训收入（万元）	23625.00	2250.00	2475.00	2700.00	2700.00	2700.00	2700.00	2700.00	2700.00	2700.00
1	培训班数量（班）		50	50	50	50	50	50	50	50	50
2	每门课程学生数（人/班/期）		50	50	50	50	50	50	50	50	50

序号	类目	合计	运营期								
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
3	期次（期/年）		6	6	6	6	6	6	6	6	6
4	培训班课程单价（万元/人/期）		0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
5	培训班报班率（%）		50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
四	学校食堂餐饮服务收入（万元）	26759.06	2783.13	2897.19	3011.25	3011.25	3011.25	3011.25	3011.25	3011.25	3011.25
1	食堂就餐人数（人/天）		3050	3175	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300
2	学校食堂收费标准（元/人/天）		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
五	学校超市经营收入（万元）	3853.31	400.77	417.20	433.62	433.62	433.62	433.62	433.62	433.62	433.62
1	超市消费人数（人/天）		3050	3175	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300
2	学校超市人均消费（元/人/日）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
3	学校超市消费率		30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
六	校企合作收入（万元）	18000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00



### **(三) 财务费用**

本项目发行债券需支付利息，专项债券测算利率按 3.0% 计算，每年按期付息，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内需累计支付利息 12000.00 万元，其中：建设期产生的专项债券利息 2700.00 万元计入建设期成本支出；运营期产生的专项债券利息 9300.00 万元计入运营期成本支出。发行费、登记托管费、兑付服务费 45.20 万元，其中：发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰。

### **(四) 运营成本**

本项目运营成本包括工资及福利费、外购原材料费、燃料和动力费、维修和保养费以及其他费用等，其中：

1.工资及福利费：本项目工资及福利费涉及对象主要包括行行政管理、任课教师、教学辅助人员、培训班聘用教师、食堂厨师及后勤保障人员，其中：行政管理、任课教师、教学辅助人员工资已纳入地方财政收支预算统筹解决，本项目仅考虑人均福利费用，第一年按照 1.50 万元/人计取；按照课程实际需要，配备培训班聘用教师 30 名，工资第一年按照 4.5 万元/人计取；配备食堂厨师 10 名，工资第一年按照 6.0 万元/人计取；配备后勤保障人员 5 名，工资第一年按照 4.0 万元/人计取；以上人员工资及福利费均考虑逐年增长 1%。

2.外购原材料费：本项目分为学校食堂外购原辅材料费和学校超市外购原辅材料费，分别根据学校食堂餐饮服务收入和学校超市经营收入按比例计取。

3.燃料和动力费：按照总收入的 1%计取。

4.维修和保养费：按照固定资产折旧费的 5%计取，考虑随着年限增长设备老化，增加维修费及大型维修费用。运营期内维修和保养费逐年增长 1%。。

5.其他费用：包括办公费、培训费等行政性费用，按照按工资及福利费的 15%计取。

综上所述，经测算可知，本项目运营成本为 13593.84 万元。

成本测算表（单位：万元）

序号	类目	合计	运营期								
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	经营成本	13593.84	1424.39	1469.75	1515.15	1519.54	1523.97	1528.44	1532.95	1537.52	1542.13
1	工资及福利费	2857.39	305.00	308.05	311.13	314.24	317.38	320.56	323.76	327.00	330.27
1.1	行政管理、任课教师以及教学辅助人员福利费	843.17	90.00	90.90	91.81	92.73	93.65	94.59	95.54	96.49	97.46
1.2	培训班聘用教师人员工资	1264.75	135.00	136.35	137.71	139.09	140.48	141.89	143.31	144.74	146.19
1.3	食堂厨师及后勤保障人员工资	749.48	80.00	80.80	81.61	82.42	83.25	84.08	84.92	85.77	86.63
2	外购原材料费	8798.38	915.09	952.60	990.10	990.10	990.10	990.10	990.10	990.10	990.10
2.1	学校食堂外购原辅材料费	8027.72	834.94	869.16	903.38	903.38	903.38	903.38	903.38	903.38	903.38
2.2	学校超市外购原辅材料费	770.66	80.15	83.44	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72
3	燃料和动力费	767.73	79.38	82.93	86.49	86.49	86.49	86.49	86.49	86.49	86.49
4	维修和保养费	741.71	79.17	79.96	80.76	81.57	82.39	83.21	84.04	84.88	85.73
5	其他费用	428.61	45.75	46.21	46.67	47.14	47.61	48.08	48.56	49.05	49.54

序号	类目	合计	运营期								
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
二	资产摊销费	14249.97	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33
1	固定资产折旧费	14249.97	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33
2	无形资产摊销费	0.00									
三	财务费用	9300.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1050.00	600.00	450.00
四	税金及附加	0.00									
	总支出	37143.81	4207.72	4253.08	4298.48	4302.87	4307.30	4311.77	4166.28	3720.85	3575.46

## （五）相关税费

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 附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号）“第一条第（八）项 规定免征增值税的学历教育服务收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入，以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。”

企业所得税：按照财税〔2004〕39 号文件规定，对学校经批准收取并纳入财政预算管理的或财政预算外资金专户管理的收费不征收企业所得税。故本项目不缴纳企业所得税。

## （六）资金平衡测算

### 1.项目可偿债收益情况

综合上述运营收入、运营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 76773.37 万元，总成本预计为 37143.81 万元，累计净利润为 39629.56 万元，可用于偿还债券还本付息的息前净现金流量累计 63179.53 万元，本项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 1.21 倍，项目预期收益累计结余资金可以覆盖所有债务到期本金。详见利润表。

## 2.分年度债务还本付息情况

本项目发行债券需支付利息，专项债券测算利率按 3.0% 计算，每年按期付息，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内需累计支付利息 12000.00 万元，其中：建设期产生的专项债券利息 2700.00 万元计入建设期成本支出；运营期产生的专项债券利息 9300.00 万元计入运营期财务费用。债券存续期还本付息估算如下表：

还本付息表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期				运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
	专项债券利率	3.00%													
1	期初尚未归还本金		0.00	5000.00	20000.00	25000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	20000.00	15000.00
2	本期借款	40000.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00									
3	本期还本	40000.00										5000.00	15000.00	5000.00	15000.00
4	期末尚未归还本金		5000.00	20000.00	25000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	20000.00	15000.00	0.00
5	本期付息	12000.00	150.00	600.00	750.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1050.00	600.00	450.00
5.1	资本化	2700.00	150.00	600.00	750.00	1200.00									
5.2	费用化	9300.00					1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1050.00	600.00	450.00
6	还本付息	52000.00	150.00	600.00	750.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	6200.00	16050.00	5600.00	15450.00

### 3.偿债指标的计算情况

根据项目可偿债总收益、总投资、总债务融资本息、总债务融资本金、专项债券本息、专项债券本金、市场化融资本息、市场化融资本金等数据，计算出总投资收益率、总债务还本付息保障倍数、总债务本金保障倍数、专项债券本息保障倍数、专项债券本金保障倍数、市场化融资本息保障倍数、市场化融资本金保障倍数等指标数据，本项目不涉及市场化融资，所以专项债融资额即为总债务融资额。具体数据如下表所示。

偿债指标测算表（单位：万元）

指标名称	金额	测算指标	测算结果
项目可偿债总收益	63179.53	总投资收益率	1.26
总投资	50000.00	总债务还本付息保障倍数	1.21
总债务融资本息	52000.00	总债务本金保障倍数	1.58
总债务融资本金	40000.00	专项债券本息保障倍数	1.21
项目可偿专项债收益	63179.53	专项债券本金保障倍数	1.58
专项债券本息	52000.00	市场化融资本息保障倍数	0.00
专项债券本金	40000.00	市场化融资本金保障倍数	0.00
市场化融资本息	0.00		
市场化融资本金	0.00		

### 4.资金测算平衡情况

基于上述各项分析测算，本项目债券存续期间的现金流模拟分析如下表所示：



资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期				运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	现金流入	126773.37	7000.00	17000.00	7000.00	19000.00	7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
(一)	资本金流入	10000.00	2000.00	2000.00	2000.00	4000.00									
1	财政预算资金流入	10000.00	2000.00	2000.00	2000.00	4000.00									
2	其他资金流入	0.00													
3	用于资本金的专项债券流入	0.00													
(二)	债务资金流入	40000.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	专项债券资金流入	40000.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00									
2	市场化融资等债务资金流入	0.00													
(三)	项目运营收入流入	76773.37	0.00	0.00	0.00	0.00	7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
1	政府性基金收入流入	0.00													
2	专项流入	76773.37					7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
二	现金流出	112893.84	7000.00	17000.00	7000.00	19000.00	2624.39	2669.75	2715.15	2719.54	2723.97	7728.44	17582.95	7137.52	16992.13
(一)	建设期静态资金投资流出	47254.80	6844.35	16383.05	6244.35	17783.05									

序号	项目	合计	建设期				运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
(二)	项目运营成本支出	13593.84					1424.39	1469.75	1515.15	1519.54	1523.97	1528.44	1532.95	1537.52	1542.13
(三)	相关税费	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四)	专项债券还本付息付费	52045.20	155.65	616.95	755.65	1216.95	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	6200.00	16050.00	5600.00	15450.00
(五)	市场化融资还本付息付费														
三	现金流量总计														
(一)	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79
(二)	项目期内现金变动		0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	5623.63	5933.72	5929.33	5924.90	920.43	-8934.08	1511.35	-8343.26
(三)	项目期的期末资金	13879.53	0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79	13879.53
	平均偿债覆盖倍数	1.21													

## 5.资金平衡情况的结论

偿债备付率=息前净现金流/政府专项债本息×100%

若项目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，政府专项债到期日累计资金结余 13879.53 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 63179.53 万元，政府专项债券到期本息合计 52000.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.21 倍。期间不存在资金缺口，还本付息保证程度较高，偿债能力较好，可以实现项目收益与融资自求平衡。

### （七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目存续期的模拟会计报表，主要内容包括利润表、资产负债表和现金流量表。详见下表。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

利润表（万元）

序号	项目	合计	运营期								
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	项目总收入	76773.37	7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
二	总成本费用	37143.81	4207.72	4253.08	4298.48	4302.87	4307.30	4311.77	4166.28	3720.85	3575.46
	其中：固定资产折旧费	14249.97	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33	1583.33
	财务费用	9300.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1050.00	600.00	450.00
三	利润总额	39629.56	3730.18	4040.30	4350.39	4346.00	4341.57	4337.10	4482.59	4928.02	5073.41
减：	所得税	0.00									
四	净利润	39629.56	3730.18	4040.30	4350.39	4346.00	4341.57	4337.10	4482.59	4928.02	5073.41
五	主要指标：										
1	息前税后利润 NOPAT	48929.56	4930.18	5240.30	5550.39	5546.00	5541.57	5537.10	5532.59	5528.02	5523.41
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	63179.53	6513.51	6823.63	7133.72	7129.33	7124.90	7120.43	7115.92	7111.35	7106.74
3	专项债券融资覆盖倍数	1.21									

资产负债表（万元）

序号	类 目	建设期				运营期								
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1	资产	7000.00	24000.00	31000.00	50000.00	53730.18	57770.48	62120.87	66466.87	70808.44	70145.54	59628.13	59556.15	49629.56
1.1	流动资产总额					5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79	13879.53
1.1.1	货币资金					5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79	13879.53
1.1.2	应收账款													
1.1.3	预付帐款													
1.2	非流动资产总计	7000.00	24000.00	31000.00	50000.00	48416.67	46833.34	45250.01	43666.68	42083.35	40500.02	38916.69	37333.36	35750.03
1.2.1	在建工程	7000.00	24000.00	31000.00	50000.00									
1.2.2	固定资产净值					48416.67	46833.34	45250.01	43666.68	42083.35	40500.02	38916.69	37333.36	35750.03
1.2.3	无形及其他资产净值													
2	负债及所有者权益	7000.00	24000.00	31000.00	50000.00	53730.18	57770.48	62120.87	66466.87	70808.44	70145.54	59628.13	59556.15	49629.56
2.1	流动负债总额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1	短期借款													
2.1.2	应付账款													
2.2	非流动负债总计	5000.00	20000.00	25000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	20000.00	15000.00	0.00
2.2.1	长期借款	5000.00	20000.00	25000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	20000.00	15000.00	0.00
2.3	负债小计	5000.00	20000.00	25000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	35000.00	20000.00	15000.00	0.00
2.4	所有者权益	2000.00	4000.00	6000.00	10000.00	13730.18	17770.48	22120.87	26466.87	30808.44	35145.54	39628.13	44556.15	49629.56
2.4.1	资本金	2000.00	4000.00	6000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
2.4.2	资本公积													
2.4.3	累积盈余公积金													
2.4.4	累计未分配利润	-	-	-	-	3730.18	7770.48	12120.87	16466.87	20808.44	25145.54	29628.13	34556.15	39629.56
	资产负债率 (%)	71.43%	83.33%	80.65%	80.00%	74.45%	69.24%	64.39%	60.18%	56.49%	49.90%	33.54%	25.19%	0.00%

现金流量表（万元）

序号	类目	合计	建设期				运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	经营活动现金流量表														
1	经营活动现金流入	76773.37					7937.90	8293.38	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87	8648.87
2	经营活动现金流出	13593.84					1424.39	1469.75	1515.15	1519.54	1523.97	1528.44	1532.95	1537.52	1542.13
2.1	支付给职工以及为职工支付的现金	2857.39					305.00	308.05	311.13	314.24	317.38	320.56	323.76	327.00	330.27
2.2	购买商品、接受劳务支付的现金	10736.45					1119.39	1161.70	1204.02	1205.30	1206.59	1207.88	1209.19	1210.52	1211.86
2.3	支付的各项税费	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营活动产生现金流量净额	63179.53					6513.51	6823.63	7133.72	7129.33	7124.90	7120.43	7115.92	7111.35	7106.74
二	投资活动产生的现金流量	0.00													
1	投资活动现金流入	0.00													
2	投资活动现金流出	47254.80	6844.35	16383.05	6244.35	17783.05									
3	投资活动产生现金流量净额	-47254.80	-6844.35	-16383.05	-6244.35	-17783.05									
三	筹资活动产生的现金流量	0.00													
1	筹资活动现金流入	50000.00	7000.00	17000.00	7000.00	19000.00									
1.1	财政预算资金	10000.00	2000.00	2000.00	2000.00	4000.00									

序号	类目	合计	建设期				运营期								
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1.2	专项债券资金	40000.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00									
2	筹资活动现金流出	52045.20	155.65	616.95	755.65	1216.95	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	6200.00	16050.00	5600.00	15450.00
2.1	偿还债务支付的现金	40000.00								0.00	0.00	5000.00	15000.00	5000.00	15000.00
2.2	偿还利息所支付的现金	12000.00	150.00	600.00	750.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1050.00	600.00	450.00
2.3	支付发行债券费用	45.20	5.65	16.95	5.65	16.95									
3	筹资活动产生的现金流量净额	-2045.20	6844.35	16383.05	6244.35	17783.05	-1200.00	-1200.00	-1200.00	-1200.00	-1200.00	-6200.00	-16050.00	-5600.00	-15450.00
四	初期现金			0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79
五	期内现金净增加额		0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	5623.63	5933.72	5929.33	5924.90	920.43	-8934.08	1511.35	-8343.26
六	期末现金余额	13879.53	0.00	0.00	0.00	0.00	5313.51	10937.14	16870.86	22800.19	28725.09	29645.52	20711.44	22222.79	13879.53
本项目平均偿债覆盖倍数		1.21													

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

根据项目预测数据为基数，充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目收入和成本因素变动进行压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20% 的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，压力测试情况详见下表：

#### 1. 收入变动

敏感性分析									
收入变动率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
可偿债总收益	51903.01	53702.6	55502.19	59340.86	63179.53	67018.2	70856.87	74695.54	78534.2
债券到期本息	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000
偿债本息覆盖倍数	1.00	1.03	1.07	1.14	1.21	1.29	1.36	1.44	1.51

#### 2. 成本变动

敏感性分析									
成本变动率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
可偿债总收益	65898.3	65218.61	64538.91	63859.22	63179.53	62499.84	61820.15	61140.45	60460.76
债券到期本息	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000	52000
偿债本息覆盖倍数	1.27	1.25	1.24	1.23	1.21	1.2	1.19	1.18	1.16

### （二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，评价运营收入变动的敏感性。经测试，在满足假设条件的前提下，本项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为 1.21 倍，



本项目在收入比假设条件降幅 20%时和成本比假设条件涨幅 20%时，本项目偿债倍数仍能保持 1.1 以上，项目收益仍能覆盖债券本息，本项目具有较好的偿债能力和一定的抗风险能力。

## 七、项目风险提示

### （一）影响项目风险因素

#### 1.建设和管理风险

##### （1）来源于自然环境和施工条件的风险因素

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

##### （2）来源于施工方的风险因素

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

##### （3）来源于设计单位的风险因素

设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延

和经济损失。

#### （4）来源于供应商的风险因素

来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

#### （5）来源于资金落实的风险因素

资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种主、客观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

#### （6）来源于工程事故的风险因素

工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

## 2.财务和市场风险

### （1）经营风险

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自身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。

### （2）市场风险

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。

### **（3）财务风险**

由于项目建设周期相对较长，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。

## **3.公共政策风险**

### **（1）来源于政府方的风险**

来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

### **（2）利率波动政策风险**

利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

#### **4.流动性风险**

存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制改革的，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

#### **5.偿付风险**

投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于收入标准的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

### **（二）潜在风险应对措施**

#### **1.制定应急预案**

根据《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》文件精神，制定应急预案，具体如下：

（1）预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

（2）统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发展改革、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、

及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

（3）明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

（4）及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

## **2.制定潜在风险应对措施**

针对上述风险，特制定科学、可行的操作措施，尽最大努力把风险控制在可控范围，减少风险损失，具体如下：

### **（1）建设和管理风险应对措施**

①由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

②在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械

设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

③应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审，施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

④项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

⑤准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政

策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

⑥工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

## （2）财务和市场风险应对措施

①要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况，

保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，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。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。



③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。

### （3）公共政策风险应对措施

①政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续、环评文件、用地手续等办理工作，合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

②可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

### （4）流动性风险应对措施

不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

### （5）偿付风险应对措施

对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

## 八、其他需要说明的事项

### （一）严格执行债券资金专款专用

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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

### （二）信息披露计划

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。

按照《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）规定，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，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下：

（1）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，以表格形式展现项目核心信息。

（2）2020 年 4 月 1 日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本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站等网址详细披露，披露时间及文件内容严格按照相关规定执行。