

2019年黑龙江省教育专项债券（二期）
—2019年黑龙江省政府专项债券（六期）
绥化市青冈县教育项目实施方案



一、区域情况

青冈县隶属于黑龙江省中南部，松嫩平原腹地。南邻省城哈尔滨市 120.00 公里，西接油城大庆市 90.00 公里，东与海伦市、望奎县隔通肯河相望，北连黑河市。青冈县幅员面积 2,685.00 平方公里。青冈县耕地面积 238.00 万亩，草原面积 70.00 万亩，林地面积 68.00 万亩。2015 年列为第二批国家新型城镇化综合试点地区，2018 年入选全国农村一二三产业融合发展先导区创建名单，全国“平安农机”示范县。2015-2018 年，青冈县分别实现一般公共预算收入 2.0 亿元、2.5 亿元、2.8 亿元和 3.0 亿元，政府性基金收入分别为 1.25 亿元、1.95 亿元、0.68 亿元和 0.44 亿元。

绥化市青冈县财政、经济情况

2015-2018 年绥化市青冈县经济基本状况			
年份/项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）	63.2	67.0	74.5
人均可支配收入（万元）	1.6	1.7	1.8
2015-2018 年绥化市青冈县财政收支状况			
年份/项目	2016 年	2017 年	2018 年
一般公共预算收入（亿元）	2.5	2.8	3.0
一般公共预算支出（亿元）	31.0	40.7	37.6
政府性基金收入（亿元）	2.0	0.7	0.4
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.8	0.5	0.3
政府性基金支出（亿元）	1.5	0.7	2.0
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.3	0.5	1.8

注：2016-2018 年经济数据来源于统计年鉴，2016 年-2017 年财政收支状况数据为决算数，2018 年财政收支状况数据为预算执行数。

二、发行计划

本项目发行专项债券 4,260.00 万元，债券期限为 15 年期。具体项目明细如下：

单位：万元、年

序号	项目单位	项目名称	2019 年拟发行专项债券额度	发行期限
1	青冈县第一中学校	青冈一中教育教学综合楼建设项目	2,000.00	15
2	青冈县德胜镇中心幼儿园	青冈县德胜镇中心幼儿园建设项目	960.00	15
3	青冈县永丰镇中心幼儿园	青冈县永丰镇中心幼儿园建设项目	500.00	15
4	青冈县连丰乡中心幼儿园	青冈县连丰乡中心幼儿园建设项目	800.00	15
合计			4,260.00	

三、项目情况

(一) 青冈一中教育教学综合楼建设项目

1. 项目建设背景和必要性

(1) 项目背景

中小学教育作为国民教育体系的基础，事关国民素质、民族复兴乃至国家强盛。我国政府重视中小学义务教育的发展，着力促进城乡义务教育一体化，不断提高基本教育服务覆盖面的质量水平，推进现代化教育的普及以及素质教育的提升。

国家对农村及区域基础教育发展、学校建设予以高度重视，并配套多方面的政策支持。《国务院关于印发国家教育事业发展“十三五”规划的通知》（国发〔2017〕4号）提出：“各地要因地制宜建立完善义务教育学校建设基本标准，科学推进城乡义务教育公办学校标准化建设，改

善薄弱学校和寄宿制学校办学条件。”，“建立城乡一体化的义务教育发展机制，在财政拨款、学校建设、教师配置等方面向农村倾斜。”这些政策的颁布和落实均为城乡中小学的科学发展指明了方向。依托政策坚持走促进学校落实教学改革、升级教学设施、优化教学资源，全面提升教学质量之路，关乎学校发展源动力。

（2）项目建设必要性

①项目的建设是教育的均衡发展的重要举措。

目前各县各学校均存在办学条件差，教学设施老旧，信息化教学应用不广泛等问题，阻碍了学生的多方面发展。本项目的建设能提高教育教学条件，优化教师教学方法，增加信息化教学基础设施。

②满足改善学校教学条件、便利师生教学生活的需求。

原教学设施不能满足在校生多元化学习需求，为师生教学生活带来不便。为满足教学活动和师生生活的基本要求，推进综合楼建设项目势在必行。

③满足优化教学资源、优化教学手段，提升教学质量的需求。

现有办学条件已实现一部分现代化教学、共享教育信息与资源、课程改革等需求，由于基础设施条件有限无法增设更多的功能教室已然成为制约学校进一步提升办学实力的短板。

④补充教育配套设施建设，解决在校师生无活动场所的问题。

现青冈一中内无报告厅及大型教室，阻碍了学校文化活动的开展及教师教育教学方法的汇报交流，本次教育教学综合楼规划了报告厅及合班教室，为教师工作汇报总结，学生文化活动的开展提供了场所，因此综

合楼的建设尤为重要。项目建成后，能够提升学校的教学资源、改善环境现状，满足师生教学生活需求，为师生构建资源充沛、设施便利安全的校园环境。

2.项目概况

(1) 项目名称

青冈一中教育教学综合楼建设项目。

(2) 项目单位

项目主管部门：青冈县教育局

项目建设单位：青冈县第一中学校。

(3) 项目建设地点

青冈县青冈一中校园内，校园用地东南侧。

(4) 项目建设内容及规模

项目规划用地面积为 2,773.82 平方米，设计建筑物基底面积为 2,773.82 平方米，新建综合楼建筑面积为 10,000.00 平方米。教育教学综合楼设计 22 个教学班，每班可容纳学生 50 人，项目建成后可容纳学生 1,100 人。根据使用规划，新建教育教学综合楼由青冈一中与青冈非营利性民办初中共同使用。其中：非营利性民办初中设置 16 个教学班，分设 4 个学年，每学年设 4 个教学班，可容纳初中学生 800 人。青冈一中设置 6 个教学班，可容纳青冈一中学生 300 人。

(5) 项目总投资估算

项目总投资 2,582.00 万元。

(6) 项目建设期限

2019年7月开始建设，预计2020年8月完成建设。

3.投资估算

根据《青冈县青冈一中教育教学综合楼建设项目可行性研究报告》及相关批复文件，本项目建设投资为2,500.00万元，建设期利息80.00万元（2019年拟发行专项债券2,000.00万元，债券利率按4%估算，最终以实际利率为准，建设期付息1次），债券发行费2.00万元（按债券发行金额的0.1%测算），上述两部分费用应计入总投资中。

综上，经调整后本项目的总投资为2,582.00万元，投资明细情况如下：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
	青冈一中教育教学综合楼建设项目	2,582.00
1	建设投资	2,500.00
1.1	建筑工程费	1,983.87
1.2	工程建设其他费用	330.94
1.3	预备费	185.19
2	建设期利息	80.00
3	债券发行费	2.00

4. 资金筹措方案及资金使用方案

(1) 项目资金来源

项目总投资 2,582.00 万元，其中，由财政安排或学校自筹资本金 582.00 万元，占总投资比例 22.54%，通过申请发行地方政府专项债券筹措 2,000.00 万元，占总投资比例 77.46%（2019 年发行 2,000.00 万元）。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	项目总投资	自有资金	专项债券资金
青冈一中教育教学综合楼建设项目	2,582.00	582.00	2,000.00

(2) 资金使用计划

项目自筹资金及债券资金将按照项目建设进度使用,其中,2019年预计投资 2,502.00 万元,2020 年预计投资 80.00 万元,具体安排如下:

项目资金使用计划表

单位：万元

项目名称	2019 年	2020 年	小计
青冈一中教育教学综合楼建设项目	2,502.00	80.00	2,582.00

5. 预期收益及还本付息情况

(1) 项目收入情况

本次发行专项债券项目,以学费收入、住宿费收入还本付息,具体情况如下:

① 学费收入

目前,我国中学教育又进入了一个大发展的阶段,人民群众接受教育的需求日益增长,而且随着我国人口的惯性增长,教育市场仍将进一步扩大。随着人民群众对高等教育需求的日益强烈,今后一个时期,我

国教育规模还要进一步扩大，普及高中教育发展的潜力很大，发展空间极为广阔。

青冈一中 2018 年在校生总规模达到 3,400 人，以此人数进行测算，按照黑龙江省教育厅 2019 年 7 月 8 日《黑龙江省教育厅党委会纪要》拟定调整规范意见，“省级示范高中：城市每生每学年 1,400 元，农村（指县、县级市、郊区，下同）每生每学年 800 元；一般高中：城市每生每学年 1,100 元，农村每生每学年 800 元。”，青冈中学为市级示范高中，收费标准为每生每学年 800 元，本次不考虑未来增长因素。

②学生住宿费收入

根据黑教联〔2001〕95 号文件，住宿收费标准为 500 元/人.学年，青冈一中坐落在青冈县，现住宿生比例为 60%。本次不考虑未来增长因素。

债券存续期间预期运营收入汇总表

单位：万元

年度	收入		合计
	学费	住宿费	
2020 年	272.00	102.00	374.00
2021 年	272.00	102.00	374.00
2022 年	272.00	102.00	374.00
2023 年	272.00	102.00	374.00
2024 年	272.00	102.00	374.00
2025 年	272.00	102.00	374.00
2026 年	272.00	102.00	374.00
2027 年	272.00	102.00	374.00
2028 年	272.00	102.00	374.00

2029 年	272.00	102.00	374.00
2030 年	272.00	102.00	374.00
2031 年	272.00	102.00	374.00
2032 年	272.00	102.00	374.00
2033 年	272.00	102.00	374.00
2034 年	272.00	102.00	374.00
合计	4,080.00	1,530.00	5,610.00

(2) 项目支出情况

本项目运营期的成本和费用主要为公用经费和运营维护成本，项目运营成本情况测算如下：

①公用经费预测

本项目公用经费主要包括材料费、水费、电费是直接成本及相应税费。按目前同类行业的情况，适当增加比例的原则计算。

②运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费。

③相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源为学费和住宿费收入，不涉及相关税费。

债券存续期间预期运营成本测算表

单位：万元

年度	成本支出项			成本抵减项（生均公用经费）		
	公用经费	运营维护成本	合计	年平均人数	生均公用经费（元/人）	合计

				(人)		
2020年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2021年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2022年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2023年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2024年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2025年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2026年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2027年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2028年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2029年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2030年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2031年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2032年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2033年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
2034年	224.40	37.40	261.80	3,400	1,600.00	544.00
合计	3,366.00	561.00	3,927.00			8,160.00

依据黑财教〔2015〕66号《省财政厅省教育厅关于建立公办普通高中生均公用经费财政拨款标准的实施意见》，“由同级财政预算安排日

常公用经费，包括维持学校运转的经常性项目支出，按全日制普通高中学历教育在校学生人数折算的生均公用经费财政拨款标准不低于 1,600 元（含取暖费,不含学费）”。

鉴于“生均公用经费 1,600 元/人”已能覆盖维持学校运转的经常性项目支出 770 元/人，故“生均公用经费”和“经营成本”未纳入平衡方案计算。

（3）项目偿债本息情况

本项目共拟申请使用债券2,000.00万元，债券期限15年期，利息每年支付，按照4%的利率测算，债券存续期内，预计偿还利息1,200.00万元，到期共计偿还本息3,200.00万元。

债券还本付息明细及汇总表

单位：万元

项目名称	年度	期初债券 余额	本期新增 债券	本期偿还 本金	期末债券余 额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
青冈一中 教育教学 综合楼建 设项目	2019年		2,000.00		2,000.00		
	2020年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2021年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2022年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2023年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2024年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2025年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2026年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2027年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00

	2028年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2029年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2030年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2031年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2032年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2033年	2,000.00			2,000.00	80.00	80.00
	2034年	2,000.00		2,000.00		80.00	2,080.00
	合计		2,000.00	2,000.00		1,200.00	3,200.00

6.项目收益与融资平衡情况

(1) 项目收益与平衡测算情况

在本项目债券存续期内，学校收入合计 5,610.00 万元，运营成本 0 万元，净收益为 5,610.00 万元，用于债券还本付息的自由现金流量为 5,610.00 万元，债券还本付息合计 3,200.00 万元。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金流入									
资本金流入	502								
债券资金流入	2,000.00								
运营期现金流入		374	374	374	374	374	374	374	374
现金流入总额	2,502.00	374	240	240	240	240	240	240	240
现金流出									
建设期资金流出	2,500.00								
运营期现金流出									

债券发行费用	2								
本期债券还本付息		80	80	80	80	80	80	80	80
现金流出总额	2,502.00	80	80	80	80	80	80	80	80
现金净流量									
当年项目现金净流入		294	294	294	294	294	294	294	294
期末项目累计现金结存额		294	588	882	1,176.00	1,470.00	1,764.00	2,058.00	2,352.00
平均偿债覆盖率									

项目收益与融资平衡测算表（续）

单位：万元

年度	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
现金流入								
资本金流入								502
债券资金流入								2,000.00
运营期现金流入	374	374	374	374	374	374	374	5,610.00
现金流入总额	374	240	240	240	240	240	240	8,112.00
现金流出								
建设期资金流出								2,500.00
运营期现金流出								
债券发行费用								2
本期债券还本付息	80	80	80	80	80	80	2,080.00	3,200.00
现金流出总额	80	80	80	80	80	80	2,080.00	5,702.00
现金净流量								

当年项目现金净流入	294	294	294	294	294	294	-1,706.00	2,410.00
期末项目累计现金结存额	2,646.00	2,940.00	3,234.00	3,528.00	3,822.00	4,116.00	2,410.00	
平均偿债覆盖率								1.75

经测算，本项目预期收益与融资可达平衡，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.75。

(2) 压力测试

考虑专项债券存续期间净收益变动因素，分析专项债券本息资金覆盖倍数如下：

压力测试表

单位：万元

净收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
净收益	5,049.00	5,329.50	5,610.00	5,890.50	6,171.00
需偿还的融资本息	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00
债券本息覆盖倍数	1.58	1.67	1.75	1.84	1.93

基于上表，当净收入下降 10% 的情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 > 1，能够通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

(二) 青冈县德胜镇中心幼儿园建设项目。

1. 项目建设背景和必要性

(1) 项目背景

中小学教育作为国民教育体系的基础，事关国民素质、民族复兴乃至国家强盛。我国政府重视中小学义务教育的发展，着力促进城乡义务教育一体化，不断提高基本教育服务覆盖面的质量水平，推进现代化教育的普及以及素质教育的提升。

国家对农村及区域基础教育发展、学校建设予以高度重视，并配套多方面的政策支持。《国务院关于印发国家教育事业发展“十三五”规划的通知》（国发〔2017〕4号）提出：“各地要因地制宜建立完善义务教育学校建设基本标准，科学推进城乡义务教育公办学校标准化建设，改善薄弱学校和寄宿制学校办学条件。”，“建立城乡一体化的义务教育发展机制，在财政拨款、学校建设、教师配置等方面向农村倾斜。”这些政策的颁布和落实均为城乡中小学的科学发

展指明了方向。

考虑青冈县幼儿教育事业的长远发展、推进优质资源学校建设等，提升校内综合办学条件极为重要，幼儿教育是中小学教育的基础，标准化幼儿园的建设尤为重要。在此情况下，项目建设单位青冈县教育体育局积极推进青冈县德胜镇中心幼儿园建设项目（以下简称“德胜幼儿园项目”），从而大力推进当地幼儿教育质量水平的提升，促进学校幼儿教学资源优化，全面提升幼儿教学水平。

（2）项目建设必要性

幼儿教育是县域教育体系的基础与支撑，近年来，德胜中学在推进提升教育质量水平建设过程中，学校的办学实力、社会声誉明

显提升,获得当地居民与教育管理机构认可,招生数量逐年增加。“十三五”时期,德胜幼儿园目标建设当地优质性规范幼儿园。因此,尽快完善基本办学条件、大力提升学校质量内涵是当前学校面临的最重要议题,加快推进幼儿园建设是这一重要议题的核心。幼儿园建设是实现幼儿教学资源优化、丰富幼儿教学内容、提高幼儿教学质量水平等目标的重要条件之一。

1、满足改善幼儿教学条件、便利师生教学生活的需求。该地区私立幼儿园居多,教学水平差,教学基础设施差,达不到标准化幼儿园建设需求,为满足教学活动和师生生活的基本要求,推进德胜幼儿园新建项目势在必行。

2、德胜幼儿园按城镇化发展,可容纳幼儿人数为300人,随着二胎政策的开放,青冈县及周边村屯新生儿人数逐年增加,随着新生儿人数规模的增加,教学所需场所紧张。

3、满足优化教学资源、优化教学手段,提升教学质量的需求。现有办学条件已无法满足现代化教学、共享教育信息与资源、课程改革、素质教育的需求,无法为幼儿激发科学兴趣、培养创新意识与动手能力教学活动提供场所,已然成为制约教学发展进一步提升办学实力的短板。

4、德胜幼儿园将提升质量内涵建设作为工作重心,推进幼儿园建设,构建功能室、活动室等扩展教学内容。本项目丰富了课程内容,在普及义务教育基础上,满足从小培养综合素质的全面教学需求。

5、项目建成后，能够提升幼儿教学资源、改善幼儿就学环境，满足师生教学生活需求，为师生构建资源充沛、设施便利安全的校园环境。

综上所述，该项目建设十分必要。

2. 项目概况

(1) 项目名称

青冈县德胜镇中心幼儿园建设项目。(以下简称“德胜幼儿园项目”)

(2) 项目单位

项目主管部门：青冈县教育局。

项目建设单位：青冈县德胜镇中心幼儿园。

(3) 项目建设地点

拟在德胜中学校园内空地新建永德胜幼儿园项目。

(4) 项目建设内容及规模

德胜幼儿园项目：德胜中学规划用地面积为 30,000 平方米，幼儿园总建筑面积为 3,735.15 平方米，钢筋混凝土框架结构，建筑基底面积为 1239.45 平方米，此外配建操场 600 平方米，绿化面积 800 平方米及室外基础设施。设计学生人数 300 人，人员编制 25 人。

(5) 项目总投资估算

本项目总投资估算为 1,200.96 万元，由项目建设投资、建设期利息及债券发行费用构成。其中：建设投资为 1,200.00 万元，发行费暂估为 0.96 万元。

(6) 项目建设期限

项目建设期为 6 个月，目前尚未开工建设。

3.投资估算

根据《青冈县德胜镇中心幼儿园建设项目可行性研究报告》及相关批复文件，德胜幼儿园建设投资为1,200.00万元，建设期利息为0（建设期不足1年本次未计取），债券发行费0.96万元（按债券发行金额的0.1%测算）。

综上，经调整后本项目的总投资为1,200.96万元，投资明细情况如下：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
一、	德胜幼儿园项目	1,200.96
1	建设投资	1,200.00
1.1	建安工程费	1,018.99
1.2	工程其他费用	92.12
1.3	预备费	88.89
2	债券发行费	0.96
3	合计	1,200.96

4. 资金筹措方案及资金使用方案

（1）项目资金来源

项目总投资 1,200.96 万元，由资本金和债券资金构成。其中，由财政安排资本金 240.96 万元，占总投资比例 20.06%；通过申请发行地方政府专项债券筹措 960.00 万元，占总投资比例 79.94 %。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	项目总投资	自有资金	专项债券资金
德胜幼儿园项目	1,200.96	240.96	960.00

(2) 资金使用计划

项目自筹资金及债券资金将按照项目建设进度使用，总投资1,200.96万元预计均于2019年投入。具体安排如下。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目名称	2019年
德胜幼儿园项目	1,200.96

5. 预期收益及还本付息情况

(1) 项目收入情况

本次发行专项债券项目，以保教费收入还本付息，具体情况如下：

①生源预测

依据可行性研究报告，德胜幼儿园可容纳幼儿300人，本次保持幼儿人数以后年度不变。

②保教费收费标准

按照《黑龙江省〈幼儿园收费管理暂行办法〉细则》，“全省公办全日制幼儿园保教费最高收费标准为：示范幼儿园780元/月·人，一级幼儿园520元/月·人，二级幼儿园350元/月·人，三级及以下幼儿园200元/月·人。”，本次预计德胜幼儿园逐年由三级幼儿园升级为一级幼儿园，收费标准第一年、第二年、第三年分别为200元/月·人、350元/月·人和520元/月·人。本次不考虑保教费未来增长因素。

债券存续期间预期收入及支出汇总表

单位：万元

年度	德胜幼儿园保教费收入	可用与还款净收益
2020	30	30
2021	105	105
2022	156	156
2023	156	156
2024	156	156
2025	156	156
2026	156	156
2027	156	156
2028	156	156
2029	156	156
2030	156	156
2031	156	156
2032	156	156
2033	156	156
2034	156	156
合计	2,163.00	2,163.00

注：2020年因含6个月建设期，本次仅计算6个月保教费收入。

(2) 项目支出情况

本项目运营期的成本和费用主要为公用经费和运营维护成本，项目运营成本情况测算如下：

①公用经费预测

本项目公用经费主要包括材料费、水费、电费是直接成本及相应税费。按目前同类行业的情况，适当增加比例的原则计算。

②运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费。

③相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源为保教费收入，不涉及相关税费。

债券存续期间预期运营成本测算表

单位：万元

幼儿园名称	年度	成本支出项			成本抵减项(公用经费生均财政拨款)		
		公用经费	运营维护成本	合计	年平均人数(人)	公用经费生均财政拨款(元/人)	合计
青冈县德胜镇中心幼儿园	2020年	1.5	0.9	2.4	300	600	18
	2021年	5.25	3.15	8.4	300	600	18
	2022年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2023年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2024年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2025年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2026年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2027年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2028年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2029年	7.8	4.68	12.48	300	600	18

	2030年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2031年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2032年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2033年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
	2034年	7.8	4.68	12.48	300	600	18
合计		108.15	64.89	173.04			270

依据《黑龙江省财政厅、黑龙江省教育厅关于完善学前教育经费保障机制的通知》（黑财科教〔2019〕18号）文件，“从2019年起，我省独立设置的公办幼儿园公用经费生均财政拨款基准定额标准为每生每年600元，所需资金按幼儿园现行隶属关系由同级财政安排，纳入年度预算。公用经费生均财政拨款主要用于围绕保教活动、行政及后勤服务所开展的办公差旅、水电煤、课程改革、教学材料、玩教具的日常购置维修维护、师资培训等方面的支出，不含基本建设、大型修缮、偿还债务、人员工资、幼儿资助等支出。”

鉴于“公用经费生均财政拨款600元/人”已能覆盖维持幼儿园日常经费支出，故“公用经费生均财政拨款”和“运营成本”未纳入平衡方案计算。

（3）项目偿债本息情况

项目共拟申请使用债券960.00万元，均于2019年发行，债券期限15年期，利息每年支付，按照4%的利率测算，债券存续期内，预计偿还利息576.00万元，到期共计偿还本息1,536.00万元。

债券还本付息明细及汇总表

单位：万元

项目名称	年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
德胜幼儿园项目	2019年		960		960		
	2020年	960			960	38.4	38.4
	2021年	960			960	38.4	38.4
	2022年	960			960	38.4	38.4
	2023年	960			960	38.4	38.4
	2024年	960			960	38.4	38.4
	2025年	960			960	38.4	38.4
	2026年	960			960	38.4	38.4
	2027年	960			960	38.4	38.4
	2028年	960			960	38.4	38.4
	2029年	960			960	38.4	38.4
	2030年	960			960	38.4	38.4
	2031年	960			960	38.4	38.4
	2032年	960			960	38.4	38.4
	2033年	960			960	38.4	38.4
	2034年	960			960	38.4	38.4
	合计			960	960		576

6.项目收益与融资平衡情况

(1) 项目收益与平衡测算情况

在本项目债券存续期内，德胜幼儿园保教费收入合计 2,163.00 万元，用于债券还本付息的自由现金净流量为 2,163.00 万元，债券还本付息合计 1,536.00 万元。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
现金流入								

资本金流入	240.96	8.4							
债券资金流入	960								
运营期现金流入		30	105	156	156	156	156	156	156
现金流入总额	1,200.96	38.4	105	156	156	156	156	156	156
现金流出									
建设期资金流出	1,200.00								
运营期现金流出									
债券发行费用	0.96								
债券还本付息		38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4
现金流出总额	1,200.96	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4
现金净流量									
当年项目现金净流入			66.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6
期末项目累计现金结存额			66.6	184.2	301.8	419.4	537	654.6	

项目收益与融资平衡测算表（续）

单位：万元

年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
现金流入									
资本金流入									249.36
债券资金流入									960
运营期现金流入	156	156	156	156	156	156	156	156	2,163.00

现金流入总额	156	156	156	156	156	156	156	156	3,372.36
现金流出									
建设期资金流出									1,200.00
运营期现金流出									
债券发行费用									0.96
债券还本付息	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	998.4	1,536.00
现金流出总额	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	38.4	998.4	2,736.96
现金净流量									
当年项目现金净流入	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	117.6	-842.4	635.4
期末项目累计现金结存额	772.2	889.8	1,007.40	1,125.00	1,242.60	1,360.20	1,477.80	635.4	
平均偿债覆盖率									1.41

经测算，本项目预期收益与融资可达平衡，收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.41。

(2) 压力测试

考虑专项债券存续期间净收益变动因素，分析专项债券本息资金覆盖倍数如下：

压力测试表

单位：万元

幼儿园名称	净收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
青冈县德胜	净收益	1,099.98	2,054.85	2,163.00	2,271.15	2,379.30

镇中心幼儿园	需偿还的融资本息	800	1,536.00	1,536.00	1,536.00	1,536.00
	债券本息覆盖倍数	1.37	1.34	1.41	1.48	1.55

基于上表，当净收入下降 10%的情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 > 1，能够通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（二）青冈县永丰镇中心幼儿园建设项目。

1. 项目建设背景和必要性

（1）项目背景

中小学教育作为国民教育体系的基础，事关国民素质、民族复兴乃至国家强盛。我国政府重视中小学义务教育的发展，着力促进城乡义务教育一体化，不断提高基本教育服务覆盖面的质量水平，推进现代化教育的普及以及素质教育的提升。

国家对农村及区域基础教育发展、学校建设予以高度重视，并配套多方面的政策支持。《国务院关于印发国家教育事业发展“十三五”规划的通知》（国发〔2017〕4号）提出：“各地要因地制宜建立完善义务教育学校建设基本标准，科学推进城乡义务教育公办学校标准化建设，改善薄弱学校和寄宿制学校办学条件。”，“建立城乡一体化的义务教育发展机制，在财政拨款、学校建设、教师配置等方面向农村倾斜。”这些政策的颁布和落实均为城乡中小学的科学发

展指明了方向。

考虑青冈县幼儿教育事业的长远发展、推进优质资源学校建设等，提升校内综合办学条件极为重要，幼儿教育是中小学教育的基础，标准化幼儿园的建设尤为重要。在此情况下，项目建设单位青冈县教育局积极推进青冈县永丰镇中心幼儿园建设项目（以下简称“永丰幼儿园项目”），从而大力推进当地幼儿教育质量水平的提升，促进学校幼儿教学资源优化，全面提升幼儿教学水平。

（2）项目建设必要性

幼儿教育是县域教育体系的基础与支撑，近年来，永丰中学在推进提升教育质量水平建设过程中，学校的办学实力、社会声誉明显提升，获得当地居民与教育管理机构认可，招生数量逐年增加。“十三五”时期，永丰幼儿园目标建设当地优质性规范幼儿园。因此，尽快完善基本办学条件、大力提升学校质量内涵是当前学校面临的最重要议题，加快推进幼儿园建设是这一重要议题的核心。幼儿园建设是实现幼儿教学资源优化、丰富幼儿教学内容、提高幼儿教学质量水平等目标的重要条件之一。

1、满足改善幼儿教学条件、便利师生教学生活的需求。该地区私立幼儿园居多，教学水平差，教学基础设施差，达不到标准化幼儿园建设需求，为满足教学活动和师生生活的基本要求，推进永丰幼儿园新建项目势在必行。

2、永丰幼儿园按城镇化发展，可容纳幼儿人数为 231 人，随着二胎政策的开放，青冈县及周边村屯新生儿人数逐年增加，随着新生儿人数规模的增加，教学所需场所紧张。

3、满足优化教学资源、优化教学手段，提升教学质量的需求。现有办学条件已无法满足现代化教学、共享教育信息与资源、课程改革、素质教育的需求，无法为幼儿激发科学兴趣、培养创新意识与动手能力教学活动提供场所，已然成为制约教学发展进一步提升办学实力的短板。

4、永丰幼儿园将提升质量内涵建设作为工作重心，推进幼儿园建设，构建功能室、活动室等扩展教学内容。本项目丰富了课程内容，在普及义务教育基础上，满足从小培养综合素质的全面教学需求。

5、项目建成后，能够提升幼儿教学资源、改善幼儿就学环境，满足师生教学生活需求，为师生构建资源充沛、设施便利安全的校园环境。

综上所述，该项目建设十分必要。

2. 项目概况

(1) 项目名称

青冈县永丰镇中心幼儿园建设项目。(以下简称“永丰幼儿园项目”)

(2) 项目单位

项目主管部门：青冈县教育局。

项目建设单位：青冈县永丰镇中心幼儿园。

(3) 项目建设地点

拟在永丰中学校园内空地新建永丰幼儿园项目。

(4) 项目建设内容及规模

永丰幼儿园项目：规划用地面积为 3,200 平方米，设计总建筑面积为 2,734.62 平方米，钢筋混凝土框架结构，幼儿园建筑基底面积为 911.54 平方米，此外配建操场 1,200 平方米，绿化面积 1,050 平方米及室外幼儿娱乐活动设施。设计学生数量 231 人，人员编制 29 人。

(5) 项目总投资估算

本项目总投资估算为 684.00 万元，由项目建设投资、建设期利息及债券发行费用构成。其中：建设投资为 683.50 万元，发行费暂估为 0.50 万元。

(6) 项目建设期限

项目建设期为 6 个月，目前尚未开工建设。

3.投资估算

根据《青冈县永丰镇中心幼儿园建设项目可行性研究报告》及相关批复文件，永丰幼儿园建设投资为683.50万元，建设期利息为0（建设期不足1年本次未计取），债券发行费0.50万元（按债券发行金额的0.1%测算）。

综上所述，经调整后本项目的总投资为684.00万元，投资明细情况如下：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
一、	永丰幼儿园项目	684
1	建设投资	683.5
1.1	建安工程费	573.59

1.2	工程其他费用	59.28
1.3	预备费	50.63
2	债券发行费	0.5
2	债券发行费	2.26
3	合计	684

4. 资金筹措方案及资金使用方案

(1) 项目资金来源

项目总投资 684.00 万元，由资本金和债券资金构成。其中，由财政安排资本金 184.00 万元，占总投资比例 26.90%；通过申请发行地方政府专项债券筹措 500.00 万元，占总投资比例 73.10 %。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	项目总投资	自有资金	专项债券资金
永丰幼儿园项目	684.00	184.00	500.00

(2) 资金使用计划

项目自筹资金及债券资金将按照项目建设进度使用，总投资 684.00 万元预计均于 2019 年投入。具体安排如下。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目名称	2019 年
永丰幼儿园项目	684.00

5. 预期收益及还本付息情况

(1) 项目收入情况

本次发行专项债券项目，以保教费收入还本付息，具体情况如下：

①生源预测

依据可行性研究报告，永丰幼儿园可容纳幼儿 231 人，本次保持幼儿人数以后年度不变。

②保教费收费标准

按照《黑龙江省<幼儿园收费管理暂行办法>细则》，“全省公办全日制幼儿园保教费最高收费标准为：示范幼儿园 780 元/月·人，一级幼儿园 520 元/月·人，二级幼儿园 350 元/月·人，三级及以下幼儿园 200 元/月·人。”，本次预计永丰幼儿园逐年由三级幼儿园升级为一级幼儿园，收费标准第一年、第二年、第三年分别为 200 元/月·人、350 元/月·人和 520 元/月·人。本次不考虑保教费未来增长因素。

债券存续期间预期收入及支出汇总表

单位：万元

年度	永丰幼儿园保教费收入	可用与还款净收益
2020	23.10	23.10
2021	80.85	80.85
2022	120.12	120.12
2023	120.12	120.12
2024	120.12	120.12
2025	120.12	120.12
2026	120.12	120.12
2027	120.12	120.12
2028	120.12	120.12
2029	120.12	120.12
2030	120.12	120.12
2031	120.12	120.12
2032	120.12	120.12

2033	120.12	120.12
2034	120.12	120.12
合计	1,665.51	1,665.51

注：2020年因含6个月建设期，本次仅计算6个月保教费收入。

(2) 项目支出情况

本项目运营期的成本和费用主要为公用经费和运营维护成本，项目运营成本情况测算如下：

①公用经费预测

本项目公用经费主要包括材料费、水费、电费是直接成本及相应税费。按目前同类行业的情况，适当增加比例的原则计算。

②运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费计算。

③相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源为保教费收入，不涉及相关税费。

债券存续期间预期运营成本测算表

单位：万元

幼儿园名称	年度	成本支出项			成本抵减项（公用经费生均财政拨款）		
		公用经费	运营维护成本	合计	年平均人数（人）	公用经费生均财政拨款（元/人）	合计
青冈县	2020年	1.25	0.75	2	250	600	15

连丰乡 中心幼 儿园	2021年	4.38	2.63	7	250	600	15
	2022年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2023年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2024年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2025年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2026年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2027年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2028年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2029年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2030年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2031年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2032年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2033年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2034年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
合计		90.13	54.08	144.2			225

依据《黑龙江省财政厅、黑龙江省教育厅关于完善学前教育经费保障机制的通知》（黑财科教〔2019〕18号）文件，“从2019年起，我省独立设置的公办幼儿园公用经费生均财政拨款基准定额标准为每生每年600元，所需资金按幼儿园现行隶属关系由同级财政安排，纳入年度预算。公用经费生均财政拨款主要用于围绕保教活动、行政及后勤服务所开展的办公差旅、水电煤、课程改革、教学材料、玩教具的日常购置维修维护、师资培训等方面的支出，不含基本建设、大型修缮、偿还债务、人员工资、幼儿资助等支出。”

鉴于“公用经费生均财政拨款600元/人”已能覆盖维持幼儿园日常经费支出，故“公用经费生均财政拨款”和“运营成本”未纳入平衡方案计算。

（3）项目偿债本息情况

项目共拟申请使用债券684.00万元，均于2019年发行，债券期限

15年期，利息每年支付，按照4%的利率测算，债券存续期内，预计偿还利息300.00万元，到期共计偿还本息800.00万元。

债券还本付息明细及汇总表

单位：万元

项目名称	年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
永丰幼儿园项目	2019年		500		500		
	2020年	500			500	20	20
	2021年	500			500	20	20
	2022年	500			500	20	20
	2023年	500			500	20	20
	2024年	500			500	20	20
	2025年	500			500	20	20
	2026年	500			500	20	20
	2027年	500			500	20	20
	2028年	500			500	20	20
	2029年	500			500	20	20
	2030年	500			500	20	20
	2031年	500			500	20	20
	2032年	500			500	20	20
	2033年	500			500	20	20
2034年	500			500	20	20	

	合计		500	500		300	800
--	----	--	-----	-----	--	-----	-----

6.项目收益与融资平衡情况

(1) 项目收益与平衡测算情况

在本项目债券存续期内，永丰幼儿园保教费收入合计 1,665.51 万元，用于债券还本付息的自由现金净流量为 1,665.51 万元，债券还本付息合计 800.00 万元。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
现金流入								
资本金流入	184							
债券资金流入	500							
运营期现金流入		23.1	80.85	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12
现金流入总额	684	23.1	80.85	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12
现金流出								
建设期资金流出	683.5							
运营期现金流出								
债券发行费用	0.5							
债券还本付息	-	20	20	20	20	20	20	20
现金流出总额	684	20	20	20	20	20	20	20
现金净流量								

当年项目现金净流入	-	3.1	60.85	100.12	100.12	100.12	100.12	100.12
期末项目累计现金结存额	-	3.1	63.95	164.07	264.19	364.31	464.43	564.55
平均偿债覆盖率								

项目收益与融资平衡测算表（续）

单位：万元

年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
现金流入									
资本金流入									184
债券资金流入									500
运营期现金流入	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	1,665.51
现金流入总额	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	120.12	2,349.51
现金流出									
建设期资金流出									683.5
运营期现金流出									

债券发行费用									0.5
债券还本付息	20	20	20	20	20	20	20	520	800
现金流出总额	20	20	20	20	20	20	20	520	1,484.00
现金净流量									
当年项目									
现金净流入	100.12	100.12	100.12	100.12	100.12	100.12	100.12	-399.88	865.51
期末项目									
累计现金结存额	664.67	764.79	864.91	965.03	1,065.15	1,165.27	1,265.39	865.51	
平均偿债覆盖率									2.08

(2) 压力测试

考虑专项债券存续期间净收益变动因素，分析专项债券本息资金覆盖倍数如下：

压力测试表

单位：万元

幼儿园名称	净收益变动情况敏	-10%	-5%	0	5%	10%
-------	----------	------	-----	---	----	-----

	感性分析					
青冈县永丰镇中心幼儿园	净收益	1,498.96	1,582.23	1,665.51	1,748.79	1,832.06
	需偿还的融资本息	800	800	800	800	800
	债券本息覆盖倍数	1.87	1.98	2.08	2.19	2.29

基于上表，当净收入下降 10%的情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 > 1，能够通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（二）青冈县连丰乡中心幼儿园建设项目。

1. 项目建设背景和必要性

（1）项目背景

中小学教育作为国民教育体系的基础，事关国民素质、民族复兴乃至国家强盛。我国政府重视中小学义务教育的发展，着力促进城乡义务教育一体化，不断提高基本教育服务覆盖面的质量水平，推进现代化教育的普及以及素质教育的提升。

国家对农村及区域基础教育发展、学校建设予以高度重视，并配套多方面的政策支持。《国务院关于印发国家教育事业发展“十三五”规划的通知》（国发〔2017〕4号）提出：“各地要因地制宜建立完善义务教育学校建设基本标准，科学推进城乡义务教育公办学校标准化建设，改善薄弱学校和寄宿制学校办学条件。”，“建立城乡一体化的义务教育发展机制，在财政拨款、学校建设、教师配置等方面向农村倾斜。”这些政策的颁布和落实均为城乡中小学的科学发

展指明了方向。

考虑青冈县幼儿教育事业的长远发展、推进优质资源学校建设等，提升校内综合办学条件极为重要，幼儿教育是中小学教育的基础，标准化幼儿园的建设尤为重要。在此情况下，项目建设单位青冈县教育局积极推进青冈县连丰乡中心幼儿园建设项目（以下简称“连丰幼儿园项目”），从而大力推进当地幼儿教育质量水平的提升，促进学校幼儿教学资源优化，全面提升幼儿教学水平。

（2）项目建设必要性

幼儿教育是县域教育体系的基础与支撑，近年来，连丰中学在推进提升教育质量水平建设过程中，学校的办学实力、社会声誉明显提升，获得当地居民与教育管理机构认可，招生数量逐年增加。“十三五”时期，连丰幼儿园目标建设当地优质性规范幼儿园。因此，尽快完善基本办学条件、大力提升学校质量内涵是当前学校面临的最重要议题，加快推进幼儿园建设是这一重要议题的核心。幼儿园建设是实现幼儿教学资源优化、丰富幼儿教学内容、提高幼儿教学质量水平等目标的重要条件之一。

1、满足改善幼儿教学条件、便利师生教学生活的需求。该地区私立幼儿园居多，教学水平差，教学基础设施差，达不到标准化幼儿园建设需求，为满足教学活动和师生生活的基本要求，推进连丰幼儿园新建项目势在必行。

2、连丰幼儿园按城镇化发展，可容纳幼儿人数为 250 人，随着二胎政策的开放，青冈县及周边村屯新生儿人数逐年增加，随着新生儿人数规模的增加，教学所需场所紧张。

3、满足优化教学资源、优化教学手段，提升教学质量的需求。现有办学条件已无法满足现代化教学、共享教育信息与资源、课程改革、素质教育的需求，无法为幼儿激发科学兴趣、培养创新意识与动手能力教学活动提供场所，已然成为制约教学发展进一步提升办学实力的短板。

4、连丰幼儿园将提升质量内涵建设作为工作重心，推进幼儿园建设，构建功能室、活动室等扩展教学内容。本项目丰富了课程内容，在普及义务教育基础上，满足从小培养综合素质的全面教学需求。

5、项目建成后，能够提升幼儿教学资源、改善幼儿就学环境，满足师生教学生活需求，为师生构建资源充沛、设施便利安全的校园环境。

综上所述，该项目建设十分必要。

2. 项目概况

(1) 项目名称

青冈县连丰乡中心幼儿园建设项目。（以下简称“连丰幼儿园项目”）

(2) 项目单位

项目主管部门：青冈县教育局。

项目建设单位：青冈县连丰乡中心幼儿园。

(3) 项目建设地点

拟在连丰中学校园内空地新建连丰幼儿园项目。

(4) 项目建设内容及规模

连丰幼儿园项目：连丰中学规划用地面积为 29,767.35 平方米，幼儿园建筑面积为 3,222.72 平方米，钢筋混凝土框架结构，幼儿园建筑基底面积为 1,086.72 平方米，此外配建操场 600 平方米，绿化面积 750 平方米及室外基础设施。设计学生人数 250 人，人员编制 18 人。

(5) 项目总投资估算

本项目总投资估算为 1,100.80 万元，由项目建设投资、建设期利息及债券发行费用构成。其中：建设投资为 1,100.00 万元，发行费暂估为 0.80 万元。

(6) 项目建设期限

项目建设期为 6 个月，目前尚未开工建设。

3.投资估算

根据《青冈县连丰乡中心幼儿园建设项目可行性研究报告》及相关批复文件，连丰幼儿园建设投资为1,100.00万元，建设期利息为0（建设期不足1年本次未计取），债券发行费0.80万元（按债券发行金额的0.1%测算）。

综上，经调整后本项目的总投资为1,100.80万元，投资明细情况如下：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
----	------	------

一、	连丰幼儿园项目	1,100.80
1	建设投资	1,100.00
1.1	建安工程费	932.93
1.2	工程其他费用	85.59
1.3	预备费	81.48
2	债券发行费	0.8
3	合计	1,100.80

4. 资金筹措方案及资金使用方案

(1) 项目资金来源

项目总投资 1,100.80 万元，由资本金和债券资金构成。其中，由财政安排资本金 300.80 万元，占总投资比例 27.33%；通过申请发行地方政府专项债券筹措 800.00 万元，占总投资比例 72.67%。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	项目总投资	自有资金	专项债券资金
连丰幼儿园项目	1,100.80	300.80	800.00

(2) 资金使用计划

项目自筹资金及债券资金将按照项目建设进度使用，总投资 1,100.80 万元预计均于 2019 年投入。具体安排如下。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目名称	2019 年
连丰幼儿园项目	1,100.80

5. 预期收益及还本付息情况

(1) 项目收入情况

本次发行专项债券项目，以保教费收入还本付息，具体情况如下：

①生源预测

依据可行性研究报告，连丰幼儿园可容纳幼儿 300 人，本次保持幼儿人数以后年度不变。

②保教费收费标准

按照《黑龙江省〈幼儿园收费管理暂行办法〉细则》，“全省公办全日制幼儿园保教费最高收费标准为：示范幼儿园 780 元/月·人，一级幼儿园 520 元/月·人，二级幼儿园 350 元/月·人，三级及以下幼儿园 200 元/月·人。”，本次预计连丰幼儿园逐年由三级幼儿园升级为一级幼儿园，收费标准第一年、第二年、第三年分别为 200 元/月·人、350 元/月·人和 520 元/月·人。本次不考虑保教费未来增长因素。

债券存续期间预期收入及支出汇总表

单位：万元

年度	连丰幼儿园保教费收入	可用与还款净收益
2020	25.00	25.00
2021	87.50	87.50
2022	130.00	130.00
2023	130.00	130.00
2024	130.00	130.00
2025	130.00	130.00
2026	130.00	130.00
2027	130.00	130.00
2028	130.00	130.00

2029	130.00	130.00
2030	130.00	130.00
2031	130.00	130.00
2032	130.00	130.00
2033	130.00	130.00
2034	130.00	130.00
合计	1,802.50	1,802.50

注：2020年因含6个月建设期，本次仅计算6个月保教费收入。

(2) 项目支出情况

本项目运营期的成本和费用主要为公用经费和运营维护成本，项目运营成本情况测算如下：

①公用经费预测

本项目公用经费主要包括材料费、水费、电费是直接成本及相应税费。按目前同类行业的情况，适当增加比例的原则计算。

②运营维护费预测

本项目运营维护费主要为维修维护费计算。

③相关税费

本项目纳入债券还本付息的资金来源为保教费收入，不涉及相关税费。

债券存续期间预期运营成本测算表

单位：万元

幼儿园名称	年度	成本支出项			成本抵减项（公用经费生均财政拨款）		
		公用经费	运营维护成本	合计	年平均人数（人）	公用经费生均	合计

						财政拨款 (元/ 人)	
青冈县 连丰乡 中心幼 儿园	2020年	1.25	0.75	2	250	600	15
	2021年	4.38	2.63	7	250	600	15
	2022年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2023年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2024年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2025年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2026年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2027年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2028年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2029年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2030年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2031年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2032年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2033年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
	2034年	6.5	3.9	10.4	250	600	15
合计		90.13	54.08	144.2			225

依据《黑龙江省财政厅、黑龙江省教育厅关于完善学前教育经费保障机制的通知》（黑财科教〔2019〕18号）文件，“从2019年起，我省独立设置的公办幼儿园公用经费生均财政拨款基准定额标准为每生每年600元，所需资金按幼儿园现行隶属关系由同级财政安排，纳入年度预算。公用经费生均财政拨款主要用于围绕保教活动、行政及后勤服务所开展的办公差旅、水电煤、课程改革、教学材料、玩教具的日常购置维修维护、师资培训等方面的支出，不含基本建设、大型修缮、偿还债务、人员工资、幼儿资助等支出。”

鉴于“公用经费生均财政拨款600元/人”已能覆盖维持幼儿园日常经费支出，故“公用经费生均财政拨款”和“运营成本”未纳入平衡方案计算。

(3) 项目偿债本息情况

项目共拟申请使用债券800.00万元，均于2019年发行，债券期限15年期，利息每年支付，按照4%的利率测算，债券存续期内，预计偿还利息480.00万元，到期共计偿还本息1280.00万元。

债券还本付息明细及汇总表

单位：万元

项目名称	年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
连丰幼儿园项目	2019年		800		800		
	2020年	800			800	32	32
	2021年	800			800	32	32
	2022年	800			800	32	32
	2023年	800			800	32	32
	2024年	800			800	32	32
	2025年	800			800	32	32
	2026年	800			800	32	32
	2027年	800			800	32	32
	2028年	800			800	32	32
	2029年	800			800	32	32
	2030年	800			800	32	32
	2031年	800			800	32	32
	2032年	800			800	32	32
	2033年	800			800	32	32
	2034年	800			800	32	32
		合计		800	800		480

6.项目收益与融资平衡情况

(1) 项目收益与平衡测算情况

在本项目债券存续期内，连丰幼儿园保教费收入合计 1,802.50 万元，用于债券还本付息的自由现金净流量为 1,802.50 万元，债券还本付息合计 1280.00 万元。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
现金流入								
资本金流入	300.8	7						
债券资金流入	800							
运营期现金流入		25	87.5	130	130	130	130	130
现金流入总额	1,100.80	32	87.5	130	130	130	130	130
现金流出								
建设期资金流出	1,100.00							
运营期现金流出								
债券发行费用	0.8							
债券还本付息	-	32	32	32	32	32	32	32
现金流出总额	1,100.80	32	32	32	32	32	32	32
现金净流量								
当年项目现金净流入	-	-	55.5	98	98	98	98	98
期末项目累计现金结存额	-	-	55.5	153.5	251.5	349.5	447.5	545.5

项目收益与融资平衡测算表（续）

单位：万元

年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	合计
现金流入									
资本金 流入									307.8
债券资 金流入									800
运营期 现金流入	130	130	130	130	130	130	130	130	1,802.50
现金流入 总额	130	130	130	130	130	130	130	130	2,910.30
现金流出									
建设期 资金流出									1,100.00
运营期 现金流出									
债券发 行费用									0.8
债券还 本付息	32	32	32	32	32	32	32	832	1,280.00
现金流出	32	32	32	32	32	32	32	832	2,380.80

总额									
现金净流量									
当年项目 现金净流入	98	98	98	98	98	98	98	-702	529.5
期末项目 累计现金 结存额	643.5	741.5	839.5	937.5	1,035.50	1,133.50	1,231.50	529.5	
平均偿债 覆盖率									1.41

(2) 压力测试

考虑专项债券存续期间净收益变动因素，分析专项债券本息资金覆盖倍数如下：

压力测试表

单位：万元

幼儿园 名称	净收益变动情况敏感性分析	-10%	-5%	0	5%	10%
青冈县 连丰乡 中心幼 儿园	净收益	1,622.25	1,712.38	1,802.50	1,892.63	1,982.75
	需偿还的 融资本息	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00
	债券本息 覆盖倍数	1.27	1.34	1.41	1.48	1.55

基于上表，当净收入下降 10%的情况下，本项目本息覆盖倍数仍然 > 1，能够通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

四、项目风险控制

(一) 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

风险分析：在项目建设过程中，学校要预防环境因素与施工条件对项目施工进度及正常运营的风险。表现为：工程地质、现场水文及气象变化等自然环境因素的影响造成施工中断。

风险控制措施：环境因素对项目施工进度及正常运营的影响，主要采取预测预防的控制方法。环境因素造成的施工中断，必须通过加强管理、调整计划等措施来加以控制。

2、来源于施工方的风险因素

风险分析：在项目建设过程中，学校面临施工方诚信风险。表现为：施工方是挂靠资质，施工能力不满足项目建设需要，且有非法转包分包的风险。

风险控制措施：学校在思想上要重视项目，对于公开招标的项目要加强招标之前的资格预审，注重单位实体与业绩考察；学校在预付款拨付时，要求承包商提供履约保函，防止转包或失信。并聘请监理单位严格管控施工流程及质量。

3、来源于设计单位的风险因素

风险分析：在项目建设过程中，学校面临设计单位诚信风险。表现

为：设计单位在设计中指定所需材料、设备，变相增加投资成本；在设计中不优化设计，设计过于保守，导致增加投资成本。

风险控制措施：面对设计单位，学校先进行建筑方案的策划，提出可行的设计条件，作为合同的附加条件；施工图完成后，交给审图中心进行全面审核，提升设计质量；施工招标之前，由学校、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

风险分析：项目融资平衡最大的风险在于对学校各项收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：以近三年收入、支出为测算基础，测算结果较为可靠。对项目取得的专项收入及时缴入国库，用于还本付息，并根据收入实现进度进行动态预测，当预计不能到期偿还本息时减少学校预算经费用于补充债券还本付息账户，确保债券到期时本息的可靠偿还。

五、主管部门责任

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，

推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。