

2025 年商洛市丹凤县城区道路管网 管廊更新项目专项债券实施方案

主管部门：丹凤县住房和城乡建设局

财政部门：丹凤县财政局

实施单位：丹凤县住房和城乡建设局

编制日期：二零二五年一月



2025 年商洛市丹凤县城区道路管网 管廊更新项目专项债券实施方案

主管部门:丹凤县住房和城乡建设局

财政部门:丹凤县财政局

实施单位:丹凤县住房和城乡建设局

编制日期:二零二五年一月

目录

前言 - 1 -

一、项目基本情况 - 3 -

 （一）项目所在区域基本情况 - 3 -

 （二）项目情况 - 3 -

 （三）社会效益和经济效益分析 - 4 -

 （四）项目前期手续情况 - 4 -

 （五）项目实施绩效目标 - 5 -

二、项目投资估算及资金筹措方案 - 6 -

 （一）项目概算 - 6 -

 （二）资金筹措方案 - 8 -

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况 - 9 -

 （一）与项目相关的收支情况 - 9 -

 （二）资金测算平衡表 - 19 -

 （三）项目整体平衡情况 - 21 -

 （四）其他需要说明的事项 - 21 -

四、项目风险评估及控制措施 - 21 -

 （一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 - 21 -

 （二）主要风险控制措施 - 22 -

五、债券发行方案 - 23 -

 （一）发行依据 - 23 -

 （二）发行计划 - 24 -

 （三）发行场所 - 24 -

 （四）品种和数量 - 25 -

 （五）时间安排 - 25 -

 （六）上市安排 - 25 -

 （七）兑付安排 - 25 -

 （八）发行费 - 25 -

 （九）招投标 - 25 -

 （十）分销 - 25 -

（十一）发行款缴纳	- 26 -
六、信息披露计划	- 26 -
（一）每期债券发行日五个工作日之前披露	- 26 -
（二）每期债券发行结束当日披露	- 26 -
（三）每期债券每个付息日五个工作日之前披露	- 26 -
（四）每期债券兑付日五个工作之前披露	- 26 -
（五）每期债券存续期内定期	- 26 -
（六）每期债券存续期内随时披露内容	- 26 -

前言

随着我国经济建设的高速发展和城市人口增加，城市规模不断扩大，许多城市出现建设用地紧张、道路交通拥挤、城市基础设施不足、环境污染加剧等问题。解决这些问题的方案有：一种方式是继续扩大城市外延，另一种方式是走内涵式发展的道路，把开发利用城市地下空间提到重要议事日程上来。外延式的发展方式，靠扩展城市用地面积和向高空延伸，一方面使城市人口密度加大，城市容量急剧膨胀，另一方面也加剧了城市用地的矛盾；内涵式发展方式无论从城市生产、生活设施的建设需要，还是减轻城市环境、防灾压力的需要等，都迫切要求向地下空间发展。城市地下空间如能得到充分、合理的开发利用，其面积可达到城市地面面积的 50%，相当于城市增加了一半的可用面积，这能有效缓解城市发展与我国土地资源紧张的矛盾，对提高土地利用率、扩大城市生存发展空间具有重要的意义。

综合管沟是 21 世纪新型城市市政基础设施建设现代化的重要标志之一，作为一种新型的管线规划理念，以其突出的优势在很多国家得到了飞速发展。目前我国一些城市建设采取直埋形式，相比之下管沟避免了由于埋设或维修管线而导致道路重复开挖的麻烦，由于管线不接触土壤和地下水，因此避免了土壤对管线的腐蚀，延长了管线的使用寿命，它还为城市的发展预留了宝贵的地下空间，保持路容的完整和美观，降低翻修费用和维修费用，且其本身具有一定的坚固性，能抵御一定的冲击载荷，对工程管线具有较好的保护性能，丹凤县基于此大背景下，计划修建地下综合管沟工程，将所有管线进入管沟，提升城市综合承载能力和运营效率。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）规定，加强地方政府性债务管理的基本原则是疏堵结合，修明渠、堵暗道，赋予地方政府依法适度举债融资权限，加快建立规范的地方政府举债融资机制。文件明确经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。2017 年，财政部印发了《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）围绕健全规范的地方政府举债融资机制，依

法完善专项债券管理，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

新《中华人民共和国预算法》实施以来，丹凤县严格落实《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）等文件精神，在风险可控的前提下依法依规适度举债，保障基础设施和民生工程合理融资需求，确保政府融资在本级财政可承受能力范围内量力而行。本次发行 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券（以下简称“专项债券”），是按照《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）的要求，在遵循市场规则的基础上，积极探索综合管沟基础设施建设资金筹措的又一重大举措。本次专项债券还本付息资金来源于入廊费与日常维护费，债务风险锁定在项目之内，并按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

一、项目基本情况

（一）项目所在区域基本情况

丹凤县位于陕西省东南部，秦岭东段南麓，因县城襟带丹江、背依凤冠山而得名。处于北纬 33° 21′ 32″ 至 33° 57′ 4″、东经 110° 7′ 49″ 至 110° 49′ 33″ 之间，东西长 62.1 公里，南北宽 65.5 公里，总面积 2438 平方公里，县城距省会西安 160 公里，“312”国道、西合铁路和沪陕高速公路穿境而过。

全县辖 11 个镇、1 个街道办事处、132 个村、23 个社区、1823 个村民小组，总人口 30.2 万人，其中农业人口 27.71 万人。总耕地面积 23 万亩。

丹凤县地连秦楚，物兼南北，山高清明，水流秀长，资源富盈，人文蔚起。属北亚热带向暖温带过度的季风性半湿润山地气候区，年日照时间 2056 小时，平均气温 13.8℃，降雨量 687.4 毫米，无霜期 217 天。冬无严寒，夏无酷暑，适宜各类作物生长。地势西北较高，东南偏低，河谷相间，呈“掌”状地貌，是一个“九山半水半分田”的土石山区县。全县森林覆盖率 70%，是省会西安的“后花园”。县内探明矿产资源 38 种，储量较大的有铁、铜、锑、钒、石墨、云母、石灰石、钾长石等。中药材质优量足，品种达 500 余种，有“山茱萸之乡”美誉。水资源可开发量 3.6 万千瓦。

近年以来，丹凤县坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平总书记来陕考察重要讲话精神，全面落实省委十四届四次全会和市委五届四次全会精神，聚焦建设“一县五区”总目标，以服务打造“一都四区”、推进西商融合为抓手，扎实开展“三个年”活动，凝心聚力抓项目、稳增长，千方百计兴产业、助增收，全力以赴固成果、促振兴，驰而不息改作风、抓落实，县域综合实力不断提升，高质量发展取得显著成效，先后获得国家卫生县城、康养旅游百强县、国家水土保持示范县等 20 余项国家级荣誉，省级文明县城、省级全域旅游示范区、全省家庭农场示范县、省级平安建设先进县等 40 余项省级荣誉。2023 年，全年生产总值增长 4.1%，固定资产投资增长 5.2%，规上工业增加值增长 8%，社会消费品零售总额增长 7.7%，地方一般公共预算收入增长 23.86%、城乡居民人均可支配收入分别为 27389 元、13066 元，增长 6.3%、8.5%。

（二）项目情况

1、项目名称：2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目

2、实施单位：丹凤县住房和城乡建设局

3、运营单位：县棚户区改造办公室（县老旧小区改造办公室），事业性质，正科级规格，财政全额拨款，核定事业编制 6 名，设主任 1 名、副主任 1 名，隶属县住房和城乡建设局管理。负责辖区内棚户区规划编制及项目申报工作；负责辖区内棚户区改造项目管理；负责老旧小区项目实施组织协调、规划设计、项目申报、工程监理、资金计划下达，督促项目推进、通报考核等工作。

4、建设地址：丹凤县龙驹街道办

5、项目性质：改扩建

6、建设内容及规模：对城区主要道路、管网管廊进行更新改造，共计 7,976.00 米(其中广场路 1420 米，环东路 1960 米、车站路 468 米、机耕路 519 米、龙驹大街 1079 米、商贸街 433 米、紫阳北路 397 米、金山路 1700 米)，主要包括改扩建地下给、排水管道，新建电力、通讯等综合管廊，道路修复、人行道修复及附属设施改造等。

7、建设期限及实施计划：24 个月（2025 年 6 月-2027 年 5 月）

2025 年 6-8 月：项目前期准备阶段，主要工作内容包括项目的规划、设计、群众讨论、公示、预算、招投标等。

2025 年 9-2027 年 4 月：项目的实施阶段，主要工作为工程施工，设备采购、安装、调试。

2027 年 5 月：项目验收和试运行阶段。

（三）社会效益和经济效益分析

1. 经济效益分析

1.1 项目实施以后，通过项目的运行，将取得入廊费、日常维护费等业务活动收入，经测算，在项目运营期内，将累计产生业务活动收入 29,870.10 万元，累计产生业务活动现金支出 2,948.03 万元，实现净现金流 26,922.07 万元。项目本身有较好的经济效益。

1.2 通过本项目的实施，将延长市政管线寿命，减少城市道路开挖，保持路容的完整和美观，避免人为影响和生态破坏，降低翻修费用和维修费用。同时，将提升我县整体市容环境面貌，带动相关产业发展，对于稳步推进丹凤县城市的发展具有重要作用。

2. 社会效益分析

2.1 项目的建设进一步完善了丹凤县城市地下管线建设、节约利用地下空间，增强了地下管线的防灾能力，防止道路反复开挖，逐步消除城市“马路拉链”和“空中蜘蛛网”等问题，而且使管线安全水平和防灾能力明显提升，增强城市综合承载能力，提高城市运行效率。同时改善现有道路路面及人行道残破状况，提高行车舒适性，提升我县整体市容环境面貌，使城市街道面貌焕然一新，改善城市人居生态环境。

2.2 项目建成运营后，可提供长期就业岗位 10 个，在项目建设期可提供临时就业岗位 50 余个。项目的实施在一定程度上缓解了丹凤县就业压力，增加群众收入。

（四）项目前期手续情况

项目前期手续情况表

序号	文件名称	文件批号
1	丹凤县行政审批服务局关于丹凤县城区道路管网管廊更新项目可行性研究报告的批复	丹行审批发〔2025〕22 号

序号	文件名称	文件批号
2	丹凤县自然资源局关于对丹凤县城区道路管网管廊更新项目用地与选址审查意见的函	丹自然资函（2025）314 号
3	丹凤县行政审批服务局关于丹凤县城区道路管网管廊更新项目初步设计及概算的批复	丹行政审批发（2025）35 号
4	建设项目环境影响登记表	备案号：202561102200000134

（五）项目实施绩效目标

2021 年 11 月按照《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）要求，由项目主管部门和财政部门对 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目进行了资金事前绩效评估。此次绩效评估采用专家咨询、资料分析、集中座谈、网络查询、现场调研、平衡测算等多种方式，主要针对项目实施的必要性、公益性及收益性、项目投资合规性与项目成熟度、项目资金来源和到位可行性、项目收入成本收益预测合理性、债券资金需求合理性、项目偿债计划可行性和偿债风险及绩效目标合理性等七方面进行。经过评估，一致认为 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目符合申请发行专项债发行条件，予以支持。

该项目的实施，将极大缓解城市发展与土地资源紧张的矛盾，逐步消除城市“马路拉链”和“空中蜘蛛网”等问题，对提高土地利用率、扩大城市生存发展空间具有重要的意义。并且极大程度改善现有道路路面及人行道残破状况，提高行车舒适性，提升整体市容环境面貌，改善城市人居生态环境。同时提供一定的就业岗位，有较好的经济和社会效益。

绩效指标表

项目名称		商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目				
主管部门		丹凤县住房和城乡建设局		实施期限	24 个月（2025.6-2027.5）	
资金金额		实施期资金总额：	24528.08 万元	年度资金总额：	5636 万元	
		其中：债券资金	12200 万元	其中：财政拨款	3000 万元	
		其他资金	12328.08 万元	其他资金	1636 万元	
总体目标	实施期总目标			年度总目标		
	对城区主要道路、管网管廊进行更新改造，共计 8.09 千米，项目的建设将提高城市品味，逐步消除“马路拉链”和“空中蜘蛛网”等问题，提升我县整体市容环境面貌。项目的建设增加长期就业岗位 10 个，项目建设期就业岗位 150 个。			完成投资投资 5600 万元，完成对广场路、车站路、机耕路紫阳宫路、商贸街等五条路的官网管廊更新，总改造长度 3237 米。		
绩效指标	一级指标	二级指标	指标内容		单位	指标值
	产出指标	数量指标	改造管网管廊		米	7,976.00
			新修 D300 给水管		米	7,976.00

			新修中水管	米	2,499.00
			新修电力管网	米	7,976.00
			通讯管网孔数	个	12.00
			回复路面	m²	95,712.00
		质量指标	工程验收合格率		100%
			债券资金使用合规率		100%
		时效指标	是否及时足额还本付息		是
			项目完工时间		2027 年 5 月
	成本指标	成本控制程度	初设批复投资偏离		≤10%
			建安投资成本		≤22000.00
		成本节约程度	土建工程单位造价		降低 5%
	效益指标	经济效益指标	上缴国家利税	万元	1,642.86
			业务活动现金流入	万元	29,870.10
			利息保障倍数		1.38
		社会效益指标	直接受益群众	人	15,000.00
			增加长期就业岗位	人	10.00
		生态效益指标	改善人居环境		效果明显
			污水利用率		≥5%
		可持续影响指标	受益年限	年	≥20
	满意度指标	服务对象满意度指标	入廊企业满意度		≥95%
			受益群众满意度		≥95%

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目概算

1. 编制依据及原则

- 1）《建设项目总投资组成及其他费用规定》；
- 2）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3）《陕西省建设工程概算定额》；
- 4）《陕西省建设工程概算费用定额》；
- 5）《陕西省建设工程材料信息价》；
- 6）《陕西省建设工程其他费用定额》；
- 7）《投资项目经济咨询评估指南》；
- 8）主要材料设备价格参照市造价部门发布的近期材料指导价；

2. 项目总投资

项目总投资 24,528.00 万元，其中建安工程费用 21,981.00 万元（含设备购置费），工程建设其他费用 897.08 万元，预备费 900.00 万元，建设期利息 750.00 万元。

商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目投资估算表

单位：万元

序号	工程和费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置	其他费用	合计
一	建安工程及设备购置费	20,356.00	1,231.00	866.00	0.00	21,981.00
1	综合管廊（管沟）	9,708.00				9,708.00
2	给排水	4,841.00	465.00			4,834.00
3	管线附设	155.00	225.00	263.00		643.00
4	路面回复	4,118.00	0.00			4,118.00
5	人行道	515.00	0.00			515.00
6	消防工程	172.00	215.00	223.00		610.00
7	电气工程	205.00	220.00	225.00		650.00
8	照明、绿化工程	389.00	106.00	155.00		650.00
7	其他配套	253.00				253.00
二	工程建设其他费				897.08	897.08
1	招标代理费				105.00	105.00
2	建设单位管理费				60.00	60.00
3	办公及生活家俱购置费				10.00	10.00
4	造价咨询费				75.00	75.00
5	工程施工监理费				350.00	350.00
6	项目前期工程咨询费				60.00	60.00
7	勘察费				20.00	20.00
8	设计费				80.00	80.00
9	环境影响咨询费				25.00	25.00
10	工程保险费				62.00	62.00
11	其他费用				50.08	50.08
三	预备费				900.00	900.00
1	基本预备费				500.00	500.00
2	涨价预备费				400.00	400.00
四	建设期利息				750.00	750.00
五	合计					24,528.08

商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年	2027 年
1	工程费用	21,981.00	5,500.00	11,500.00	4,981.00
2	工程建设其他费用	897.08	320.00	452.00	125.08
3	预备费	900.00		400.00	500.00
4	建设期利息	750.00	45.00	336.00	369.00
	合计	24,528.08	5,865.00	12,688.00	5,975.08

商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目 2026 年分月投资计划表
单位：万元

序号	项目	小计	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月
1	工程费用	11,500.00	800.00	800.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	工程建设其他费用	452.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
3	预备费	400.00					
4	建设期利息	336.00					
5	合计	12,688.00	838.00	838.00	1,038.00	1,038.00	1,038.00

序号	项目	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
1	工程费用	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	900.00
2	工程建设其他费用	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	34.00
3	预备费							400.00
4	建设期利息							336.00
5	合计	1,038.00	1,038.00	1,038.00	1,038.00	1,038.00	1,038.00	1,670.00

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

1) 满足项目建设需要：在正确预测和科学规划的基础上进行，筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，尽量保持与建设周期相吻合，筹资时间和资金支出相配比，在保证项目建设的同时减少资金的浪费。

2) 合法性原则:在筹资的过程中，树立法律意识，坚决按国家政策法规办事，采取合法手段，通过合法渠道，取得合法资金，投入合法用途。

3) 经济效益原则：资金筹措要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效果

2. 项目资金筹资方案

项目总投资 24,528.00 万元，本次项目建设资金由申请专项债券和地方财政配套资金解决。其中拟申请发行政府专项债券 12,200.00 万元，占总投资的 50%，地方财政配套资金 12,328.00 万元，占总投资的 50%。地方财政配套资金按项目进度逐步配套到位。

3. 专项债券的拟发行计划

本项目拟发行专项债券筹集资金 12,200.00 万元，计划 2025 年发行 3,000.00 万元，2026 年发行 9,200.00 万元，期限为 20 年，年利率 3%。债券发行计划见下表：

债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3,000.00	20 年期

2026 年	9, 200. 00	20 年期
合计	12, 200. 00	

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

1. 项目运营收入预测

本项目运营收入主要来自各入廊管线单位缴纳的入廊费和日常维护费收入。

（1）测算依据

本项目入廊费和日常维护费根据丹凤县发展改革局《关于印发〈丹凤县县城地下综合管廊有偿使用收费管理办法〉的通知》（丹发改发〔2022〕2 号）规定的收费标准和项目实施单位与各入廊单位签定的《丹凤县地下综合管廊租赁意向书》进行测算。收费标准见下表：

丹凤县地下综合管廊有偿使用收费参考标准

单位：元

序号	管线种类	入廊费		日常维护费
		一次性交纳	分期交纳(25 年)	
1	电力工程	[元/米·回路]	[元/回路/米·年]	[元/回路/米·年]
	10kV 中压	855. 00	55. 00	6. 00
	0. 4kV 中压	736. 00	45. 00	3. 00
2	通信工程	[元/米·孔]	[元/孔/米·年]	[元/孔/米·年]
	通信管道	700. 00	50. 00	3. 00
3	给水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	DN300	2, 160. 00	137. 00	53. 00
4	再生水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	DN500	4, 550. 00	290. 00	78. 00
5	污水工程	[元/米]	[元/米·年]	[元/米·年]
	DN400	4, 330. 00	273. 00	95. 00
	DN600	5, 460. 00	385. 00	129. 00

（2）收入测算

本项目修建综合管沟工程 7, 976. 00 米，包括给水工程、再生水工程、污水工程、电力

工程、通信工程，各工程修建长度见下表：

丹凤县城区道路管网管廊更新项目入廊管线情况表

道路名称	长度	给水	再生水	污水	电力 4 回路	电力 10 回路	通信
广场路	1,420.00	DN300	DN500	D600	10kv	0.4kv	12 孔
环东路	1,960.00	DN300		D600	10kv	0.4kv	12 孔
车站路	468.00	DN300		D600	10kv	0.4kv	12 孔
机耕路	519.00	DN300		D400	10kv	0.4kv	12 孔
龙驹大街	1,079.00	DN300	DN500	D600	10kv	0.4kv	12 孔
商贸街	433.00	DN300		D400	10kv	0.4kv	12 孔
紫阳宫路	397.00	DN300		D400	10kv	0.4kv	12 孔
金山路	1,700.00	DN300		D600	10kv	0.4kv	12 孔
合计	7,976.00						

结合项目实际，入廊费按分期交纳方式计算。由于项目 2027 年 5 月建成，根据项目实际，2027 年负荷率按 50%计算，2028 年负荷率按 80%计算，以后年度均按 90 计算电力线路与通讯线路前五年按一半回路/孔计算（若为单数增加一回路由孔）。以后每五年，电力线路-10KV 中压增加 2 个回路，电力线路-0.4KV 中压增加 4 个回路，通讯线路增加 6 孔计算。给水管道、再生水管道、污水管道一次性入廊。

收费标准根据文件规定 5 年进行一次调整，测算时结合物价指数增长并考虑通货膨胀因素，按照审慎性原则，每五年涨幅 10%

①电力线路-10KV 中压 4 回：根据电力工程入廊费用标准，本项目电力线路 10KV 中压 8 回入廊费以 55 元/回路/米·年计算，日常维护费以 6 元/回路/米·年计算。长度为 7,976.00 米。

②电力线路-0.4KV 中压 10 回：根据电力工程入廊费用标准，本项目电力线路 0.4KV 中压 10 回入廊费以 45.00 元/回路/米·年计算，日常维护费以 3.00 元/回路/米·年计算。长度为 7,976.00 米。

③通讯线路-12 孔：根据通信工程入廊费用标准，本项目通信工程-12 孔入廊费以 50

元/孔/米·年计算，日常维护费以 3 元/孔/米·年计算。长度为 7,976.00 米。

④给水管道-DN300：根据给水工程入廊费用标准，本项目给水管道-DN300 入廊费以 137 元/米·年计算，日常维护费以 53 元/米·年计算。长度为 7,976.00 米。

⑤再生水管道-DN500：根据再生水工程入廊费用标准，本项目再生水管道-DN500 入廊费以 290 元/米·年计算，日常维护费以 78 元/米·年计算。长度为 2,499.00 米。

⑥污水管道-DN400：根据污水工程入廊费用标准，本项目污水管道-DN400 入廊费以 273 元/米·年计算，日常维护费以 95 元/米·年计算。长度为 1,349.00 米。

⑦污水管道-DN600：根据污水工程入廊费用标准，本项目污水管道-DN600 入廊费以 385 元/米·年计算，日常维护费以 129 元/米·年计算。长度 6,627.00 米。

经营期累计产生收入共计 29,870.10 万元。

丹凤县城区道路管网管廊更新项目收入预测表

单位：万元

项 目			小计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
入廊率				50%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
电力线路	10KV 中压	回数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	4.00	4.00	4.00	4.00
		长度		7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	59.40	59.40	59.40	59.40
		日常维护费 单价（元/米.回）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.48	6.48	6.48	6.48
		小计	3,239.12	48.65	77.85	87.58	87.58	87.58	189.17	189.17	189.17	189.17
	0.4KV 中压	回数		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		长度		7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	48.60	48.60	48.60	48.60
		日常维护费 单价（元/米.回）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.24	3.24	3.24	3.24
		小计	6,372.03	95.71	153.14	172.28	172.28	172.28	372.13	372.13	372.13	372.13
通讯线路	通讯管道	回数		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	12.00	12.00	12.00	12.00
		长度		7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	54.00	54.00	54.00	54.00
		日常维护费 单价（元/米.回）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.24	3.24	3.24	3.24
		小计	8,442.94	126.82	202.91	228.27	228.27	228.27	493.07	493.07	493.07	493.07

给水管道	DN300	长度		7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米）		137.00	137.00	137.00	137.00	137.00	147.96	147.96	147.96	147.96
		日常维护费 单价（元/米）		53.00	53.00	53.00	53.00	53.00	57.24	57.24	57.24	57.24
		小计	2,825.35	75.77	121.24	136.39	136.39	136.39	147.30	147.30	147.30	147.30
再生水管道	DN500	长度		2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00
		入廊费 单价（元/米）		290.00	290.00	290.00	290.00	290.00	313.20	313.20	313.20	313.20
		日常维护费 单价（元/米）		78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	84.24	84.24	84.24	84.24
		小计	1,714.54	45.98	73.57	82.77	82.77	82.77	89.39	89.39	89.39	89.39
污水管道	DN400	长度		1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00
		入廊费 单价（元/米）		273.00	273.00	273.00	273.00	273.00	294.84	294.84	294.84	294.84
		日常维护费 单价（元/米）		95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	102.60	102.60	102.60	102.60
		小计	925.54	24.82	39.71	44.68	44.68	44.68	48.25	48.25	48.25	48.25
污水管道	DN600	长度		6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00
		入廊费 单价（元/米）		385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	415.80	415.80	415.80	415.80
		日常维护费 单价（元/米）		129.00	129.00	129.00	129.00	129.00	139.32	139.32	139.32	139.32
		小计	6,350.58	170.31	272.50	306.57	306.57	306.57	331.09	331.09	331.09	331.09
合计			29,870.10	588.07	940.92	1,058.53	1,058.53	1,058.53	1,670.40	1,670.40	1,670.40	1,670.40

丹凤县城区道路管网管廊更新项目收入预测表（续）

单位：万元

项 目			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
入廊率			90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
电力线路	10KV 中压	回数	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
		长度	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）	59.40	64.15	64.15	64.15	64.15	64.15	69.28	69.28	69.28	69.28
		日常维护费 单价（元/米.回）	6.48	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.56	7.56	7.56	7.56
		小计	189.17	204.30	204.30	204.30	204.30	204.30	220.64	220.64	220.64	220.64
	0.4KV 中压	回数	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		长度	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）	48.60	52.49	52.49	52.49	52.49	52.49	56.69	56.69	56.69	56.69
		日常维护费 单价（元/米.回）	3.24	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.78	3.78	3.78	3.78
		小计	372.13	401.90	401.90	401.90	401.90	401.90	434.05	434.05	434.05	434.05
通讯线路	通讯管道	回数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
		长度	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米.回）	54.00	58.32	58.32	58.32	58.32	58.32	62.99	62.99	62.99	62.99
		日常维护费 单价（元/米.回）	3.24	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.78	3.78	3.78	3.78

		小计	493.07	532.52	532.52	532.52	532.52	532.52	575.12	575.12	575.12	575.12
给水管道	DN300	长度	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00	7,976.00
		入廊费 单价（元/米）	147.96	159.80	159.80	159.80	159.80	159.80	172.58	172.58	172.58	172.58
		日常维护费 单价（元/米）	57.24	61.82	61.82	61.82	61.82	61.82	66.76	66.76	66.76	66.76
		小计	147.30	159.08	159.08	159.08	159.08	159.08	171.81	171.81	171.81	171.81
再生水管道	DN500	长度	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00	2,499.00
		入廊费 单价（元/米）	313.20	338.26	338.26	338.26	338.26	338.26	365.32	365.32	365.32	365.32
		日常维护费 单价（元/米）	84.24	90.98	90.98	90.98	90.98	90.98	98.26	98.26	98.26	98.26
		小计	89.39	96.54	96.54	96.54	96.54	96.54	104.26	104.26	104.26	104.26
污水管道	DN400	长度	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00	1,349.00
		入廊费 单价（元/米）	294.84	318.43	318.43	318.43	318.43	318.43	343.90	343.90	343.90	343.90
		日常维护费 单价（元/米）	102.60	110.81	110.81	110.81	110.81	110.81	119.67	119.67	119.67	119.67
		小计	48.25	52.11	52.11	52.11	52.11	52.11	56.28	56.28	56.28	56.28
污水管道	DN600	长度	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00	6,627.00
		入廊费 单价（元/米）	415.80	449.06	449.06	449.06	449.06	449.06	484.99	484.99	484.99	484.99
		日常维护费 单价（元/米）	139.32	150.47	150.47	150.47	150.47	150.47	162.50	162.50	162.50	162.50
		小计	331.09	357.58	357.58	357.58	357.58	357.58	386.18	386.18	386.18	386.18
合计			1,670.40	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,948.35	1,948.35	1,948.35	1,948.35

2. 项目运营支出预测

本项目运营期间的相关支出主要包括人员支出、水电费支出、运营维护费支出及税金支出，具体如下：

（1）人员支出

本项目工作人员共 8 人，其中管理人员 2 人，年（平均）工资 7.00 万元/人，一般人员 6 人，年（平均）工资 5.00 万元/人。根据社会发展情况和物价上涨水平，每 2 年涨幅 5%进行测算。经营期累计产生支出 1,038.60 万元。

（2）水电费支出

经查阅管廊项目运营资料，并结合已发债同类项目的测算标准，水电费按当年运营收入的 0.5%计算，经营期累计产生支出 149.35 万元。

（3）运营维护支出

运营维护支出主要是为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥使用效能，对其进行必要修理所发生的费用。经查阅管廊项目运营资料，并结合已发债同类项目的测算标准，运营维护支出按当年运营收入的 1%计算，经营期累计产生支出 298.70 万元。

（4）税金支出

本项目适用 9.00%的增值税率，考虑进项税额抵减因素，实际税负约 6.00%，城建税税率为 5.00%，教育费及地方教育费附加税为 5.00%，综合税率为 6.60%。所得税按利润的 25%计算，经营期累计产生支出 1,642.86 万元。

计算期累计产生支出 3,129.50 万元。

丹凤县城区道路管网管廊更新项目支出预测表

单位：万元

序号	年份	小计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	人员支出	1, 038. 60	44. 00	44. 00	46. 20	46. 20	48. 51	48. 51	50. 94	50. 94	53. 48
2	水电费支出	149. 35	2. 94	4. 70	5. 29	5. 29	5. 29	8. 35	8. 35	8. 35	8. 35
3	运营维护支出	298. 70	5. 88	9. 41	10. 59	10. 59	10. 59	16. 70	16. 70	16. 70	16. 70
4	税金支出	1, 642. 86	32. 34	51. 75	58. 22	58. 22	58. 22	91. 87	91. 87	91. 87	91. 87
4. 1	流转税及附加		17. 64	28. 23	31. 76	31. 76	31. 76	50. 11	50. 11	50. 11	50. 11
4. 2	所得税		14. 70	23. 52	26. 46	26. 46	26. 46	41. 76	41. 76	41. 76	41. 76
5	合计	3, 129. 50	85. 17	109. 86	120. 30	120. 30	122. 61	165. 44	167. 86	167. 86	170. 41

序号	年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	人员支出	53. 48	56. 16	56. 16	58. 96	58. 96	61. 91	61. 91	65. 01	65. 01	68. 26
2	水电费支出	8. 35	9. 02	9. 02	9. 02	9. 02	9. 02	9. 74	9. 74	9. 74	9. 74
3	运营维护支出	16. 70	18. 04	18. 04	18. 04	18. 04	18. 04	19. 48	19. 48	19. 48	19. 48
4	税金支出	91. 87	99. 22	99. 22	99. 22	99. 22	99. 22	107. 16	107. 16	107. 16	107. 16
4. 1	流转税及附加	50. 11	54. 12	54. 12	54. 12	54. 12	54. 12	58. 45	58. 45	58. 45	58. 45
4. 2	所得税	41. 76	45. 10	45. 10	45. 10	45. 10	45. 10	48. 71	48. 71	48. 71	48. 71
5	合计	170. 41	182. 44	182. 44	185. 25	185. 25	188. 19	198. 30	201. 39	201. 39	204. 64

5. 项目融资活动预期资金收支情况

1) 发行债券取得的资金

2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目计划发行政府专项债券资金 12,200.00 万元，其中：2025 年发行 3,000.00 万元，2026 年发行 9,200.00 万元，期限为 20 年，年利率 3%。

2) 发行费

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1% 预计，预计债券发行费用为 12.20 万元。

3) 债券利息

按照本项目专项债券发行计划，以年利率 3% 预计每年利息支出，利息每半年支付一次，本项目债券利息支出如下表所示：

债券利息支出预测表

单元：万元

年度	债务利息支出（万元）
2026 年	366.00
2027 年	366.00
2028 年	366.00
2029 年	366.00
2030 年	366.00
2031 年	366.00
2032 年	366.00
2033 年	366.00
2034 年	366.00
2035 年	366.00
2036 年	366.00
2037 年	366.00
2038 年	366.00
2039 年	366.00
2040 年	366.00
2041 年	366.00
2042 年	366.00
2043 年	366.00
2044 年	366.00
2045 年	366.00
合计	7,320.00

(二) 资金测算平衡表

资金测算平衡表

单位：万元

年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、项目现金流入	54,398.18	6,000.00	12,800.00	6,316.15	940.92	1,058.53	1,058.53	1,058.53	1,670.40	1,670.40	1,670.40
1、业务活动现金流入	29,870.10			588.07	940.92	1,058.53	1,058.53	1,058.53	1,670.40	1,670.40	1,670.40
2、融资活动现金流入	12,200.00	3,000.00	9,200.00								
3、资本金	12,328.08	3,000.00	3,600.00	5,728.08							
二、项目现金流出	46,490.58	5,865.00	12,688.00	6,105.25	475.86	486.30	486.30	488.61	531.44	533.86	533.86
1、项目建设支出	23,828.88	5,862.00	12,312.80	5,654.08							
2、业务活动现金流出	3,129.50			85.17	109.86	120.30	120.30	122.61	165.44	167.86	167.86
3、偿还专项债本金	12,200.00										
4、偿还专项债利息	7,320.00		366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00
5、专项债发行费用	12.20	3.00	9.20								
三、当期现金结余	7,907.60	135.00	112.00	210.91	465.05	572.23	572.23	569.92	1,138.96	1,136.53	1,136.53
四、期初现金	0.00	0.00	135.00	247.00	457.91	922.96	1,495.20	2,067.43	2,637.35	3,776.31	4,912.84
五、期末现金	7,907.60	135.00	247.00	457.91	922.96	1,495.20	2,067.43	2,637.35	3,776.31	4,912.84	6,049.38

资金测算平衡表（续）

单位：万元

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、项目现金流入	1,670.40	1,670.40	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,948.35	1,948.35	1,948.35	1,948.35
1、业务活动现金流入	1,670.40	1,670.40	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,804.03	1,948.35	1,948.35	1,948.35	1,948.35
2、融资活动现金流入											
3、资本金											
二、项目现金流出	536.41	536.41	548.44	548.44	551.25	551.25	554.19	564.30	567.39	567.39	12,770.64
1、项目建设支出											
2、业务活动现金流出	170.41	170.41	182.44	182.44	185.25	185.25	188.19	198.30	201.39	201.39	204.64
3、偿还专项债本金											12,200.00
4、偿还专项债利息	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00	366.00
5、专项债发行费用											
三、当期现金结余	1,133.99	1,133.99	1,255.59	1,255.59	1,252.78	1,252.78	1,249.83	1,384.05	1,380.96	1,380.96	-10,822.29
四、期初现金	6,049.38	7,183.36	8,317.35	9,572.94	10,828.53	12,081.31	13,334.09	14,583.92	15,967.98	17,348.93	18,729.89
五、期末现金	7,183.36	8,317.35	9,572.94	10,828.53	12,081.31	13,334.09	14,583.92	15,967.98	17,348.93	18,729.89	7,907.60

（三）项目整体平衡情况

按照项目预期收入和预期支出测算，预期总现金流入 29,870.10 万元，预期总现金流出 3,129.50 万元，本项目在存续期间能够产生持续稳定的现金流，在项目存续期内各年度累计现金净流量为正数。根据资金测算平衡结果，可供偿债的净现金流为 26,740.60 元（业务活动现金流入-业务活动现金流出），应偿还融资本息（含发行费用）为 19,532.20 万元，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.37 倍，还本付息资金有充分保障。

资金平衡表

单位：万元

收支费用	金额
业务活动现金流入	29,870.10
业务活动现金流出	3,129.50
可偿债收入合计	26,740.60
专项债发行费用	12.20
专项债券本金	12,200.00
专项债券利息支出	7,320.00
项目融资本息、发行费合计	19,532.20
保障倍数	1.37

（四）其他需要说明的事项

在该项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。该项目如提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

四、项目风险评估及控制措施

（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

1. 工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，所以在工程建设中，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。针对该项目，由于项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是参考目前住建部门相关指标测算得出的，在项目的实施过程中，可能产生设计变更，主要原材料价格波动，设备价格和劳动力成本上涨等因素，导致项目总投资尤其建安投资产生变动，如果增幅较大，将导致项目投资增加，影响项目的累计现

金流发生变化。针对该风险，应优化设计、充分考虑原材料购入及其涨价因素，例如，通过与承包商签订固定单价合同，将设备和原材料涨价的风险转移给承包商，将项目建设投资控制在建设造价的合理范围内。

3. 工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，个别建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，所以应当在工程事故防范上引起足够的重视。如果发生工程事故将会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4. 收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险很小，主要来源于入廊率不足或者收费发生变动，国家、陕西省政策变化，导致偿债能力减弱。

5. 政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、住房制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

6. 社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给从事商品生产和经营的投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

7. 支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，人员支出增加、后期运营维护费用提高和政府水电收费标准提高，导致项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

（二）主要风险控制措施

1. 深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2. 加强对建安工程施工的管理。选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实

做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

3. 按照债券发行期限和额度，在项目区年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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，因项目取得的政府性基金或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。可按此规定发行专项债券先行偿还。

4. 加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

5. 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

五、债券发行方案

（一）发行依据

1. 发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2. 地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3. 地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

4. 建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅 10 月 27 日印发的《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）第 7.1 点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

为了加强政府债务管理，2016 年陕西省发布了《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172 号）文件，建立陕西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

（二）发行计划

2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目共申请发行债券 12200.00 万元，其中：2025 年发行 3,000.00 万元，2026 年发行 9,200.00 万元期限 20 年，专项债券融资成本按 4.5%估算。债券发行计划见下表：

债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3,000.00	20 年期
2026 年	9,200.00	20 年期
合计	12,200.00	

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

（四）品种和数量

2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券共申请发行债券 12200.00 万元，计划 2025 年发 20 年期记账式固定利率付息债券，债券发行总额 3,000.00 万元，发行面值 100 元；2026 年发 20 年期记账式固定利率付息债券，债券发行总额 9,200.00 万元，发行面值 100 元。

（五）时间安排

按照省财政厅确定的时间发行。

（六）上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

（七）兑付安排

利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

（八）发行费

2025 年债券发行手续费为承销面值的 1%，以及发行涉及的登记服务费、评级机构、律师事务所等费用，由各市、县财政部门通过政府性基金预算安排支付。

（九）招投标

1. 招标方式

采用单一价格荷兰式招标方式，标的为利率，全场最高中标利率为各期债券的票面利率。

2. 标位限定

每一承销团成员最高、最低标位差为 50 个标位，无需连续投标。以后年度视情况进行调整。

3. 时间安排

按照规定时间，在竞争性招标结束后 15 分钟内为填制债权托管申请书时间。

4. 参与机构

陕西省政府债券公开发行承销团成员（以下简称“承销机构”）有资格参与本次投标。

5. 招标系统

陕西省财政厅借用相关债券发行系统招标发行。

（十）分销

本债券采取场内挂牌和场外签订分销合同的方式分销，可于招投标结束后（一般为招投标后一日）进行分销，承销机构根据市场情况自定分销价格，承销机构间不得分销。

（十一）发行款缴纳

承销机构于发行日第二日前，按照承销额度及缴款通知书上确定金额将发行款通过大额实时支付系统缴入陕西省国库。缴款日期以陕西省国库收到款项为准。承销机构未按时缴付发行款的，按规定将违约金通过大额实时支付系统缴入陕西省国库。

六、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。按此规定，商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券全套信息披露文件通过陕西省财政厅官方网站（<http://czt.shaanxi.gov.cn/>）及中国债券信息网－中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

（一）每期债券发行日五个工作日之前披露

“2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券”基本信息、信用评级报告和跟踪评级安排。

（二）每期债券发行结束当日披露

“2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券”发行结果公告。

（三）每期债券每个付息日五个工作日之前披露

“2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券”付息公告。

（四）每期债券兑付日五个工作之前披露

“2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券”还本付息公告。

（五）每期债券存续期内定期

披露内容：

1. 商洛市丹凤县最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。
2. 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目施工/运营最新情况说明。
3. 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券跟踪评级报告。

（六）每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到 2025 年商洛市丹凤县城区道路管网管廊更新项目专项债券按期足额兑付的重大事项随时披露。