

2025年汉中市西乡县残疾人综合服务中心 心建设项目专项债券实施方案



实施单位：西乡县残疾人联合会

编制日期：二〇二五年六月

前言

新时代中国特色残疾人事业发展进入快车道。党的十八大以来，历次中央全会把保障残疾人基本权益、健全残疾人社会保障和服务体系，作为国家治理体系和治理能力现代化建设内容写入报告。习近平总书记亲自指引新时代残疾人事业理论创新、制度创新和实践创新，推动残疾人事业迈向现代化。习近平总书记关于残疾人社会平等地位的重要论述，高扬了人的尊严与价值，确立了新时代残疾人平等参与、平等发展的现代角色；关于解决“因残致贫”和“群体攻坚”的系列重要论述，推动了中国残疾人群体的问题从千百年来的温饱脱贫向现代社会的全面小康、共同富裕转变；关于残疾人事业份内责任的重要论述，推动残疾人事业从依靠政府带头、社会倡导的传统做法向政府落实责任、社会履行义务的现代治理转变。

新预算法实施以来，陕西省政府坚决贯彻党中央要求，严格落实预算法和《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，保障重点领域合理融资需求，确保政府融资在本级财政可承受能力范围内，切实做到量力而行。本次发行西乡县残疾人综合服务中心建设项目专项债券（下称“专项债券”），是按照预算法、国发〔2014〕43号文件、中办、国办《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《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，积极探索从我国实际出发的地方政府“社会事业项目收益债”。本次专项债券还本付息来源于项目自身收入，债务风险锁定在项目内，并按照市场规则向投资者进行详细的信息披露，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) 项目总体情况介绍

1.项目背景

2022 年，陕西省残联系统以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大精神 and 习近平总书记来陕考察重要讲话重要指示，按照省第十四次党代会部署，坚持稳中求进工作总基调，紧紧围绕实施《陕西省“十四五”残疾人保障和发展规划》锐意进取、开拓创新，残疾人事业发展取得新成效。贯彻落实中国残联《“十四五”残疾人保障和发展规划》、陕西省《残疾预防行动计划(2021-2025 年)》和《“十四五”残疾人康复服务实施方案》，推动“十四五”残疾预防和残疾人康复工作高质量发展。

为促进西乡县残疾人事业高质量发展,西乡县残联积极开展巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接“一巩固二补齐三提升”行动，结合“用勤劳双手把家园建设得更加美丽”活动要求，采取六项举措全力助推全县残疾人事业高质量发展。完善“三个体系”，筑牢巩固衔接保障基础:健全组织领导体系，完善政策保障体系，建立社会参与体系。为了解决西乡县缺乏专业的残疾人托养机构以及残疾人康复理疗机构的问题，缓解残疾人及其家庭的生活压力。同时，也为了改善西乡县残疾人事业发展，提高残疾人的康复医疗能力，发展残疾人托养事业，提出建设西乡县残疾人康复托养中心项目。

因此，本项目的建设是很有必要的。

2.区位概况

西乡县位于陕西南部，汉中东部，东邻石泉、汉阴，南接镇巴和四川通江，北连西乡县，西与城固、南郑接壤。南北宽 64.5 公里，东西长 94.5 公里，总面积 3,240 平方公里，其中山区占 64.79%，丘陵占 28.35%，平川占 6.86%。阳安铁路横贯东西，长约 70 公里，210、316 国道、十天高速公路纵横穿越县境。西乡境内的樱桃沟是中国第二大樱桃基地，自古有“秦岭南麓小江南”美誉，山川秀美，气候宜人，土地肥沃，物产丰饶，文化昌明，被联合国科教文卫组织官员誉为“最适合人类居住的地方之一”。西乡县地处秦岭巴山之间,位于中国南北气候的分界线秦岭——淮河以南，全年气候温和，属北亚热带半湿润季风区，平均气温 14.4℃，年均降水量 1,100—1,200 毫米。平均蒸发量 457.2 毫米，总的气候特点是气候温和，雨量充沛，但时空分布差异大，光照

不足；春季气温回升快，多春旱；夏无酷暑，常有初夏干旱和伏旱；秋季多连阴，降温早；冬无严寒，少雨雪。

3.项目所在地区位图

本项目位于西乡县堰口镇古城社区四组，项目建设场地选择合理，具备建设条件。具体区位见图 1-1。



图 1-1 项目位置图

(二) 项目实施的具体方案

1.项目名称

西乡县残疾人综合服务中心建设项目

2.项目建设规模和内容

项目位于西乡县堰口镇古城社区。本该项目新建综合服务中心一栋，总建筑面积 7497.92 平方米，地上 5 层，为框架结构。其中：建设生活技能训练用房、康复治疗用房、就业训练用房、

培训教育用房，辅助用房等。配套给排水、电气、暖通、消防、无障碍设备设施、室外工程等相关设备购置。

3.项目主管部门

本项目主管部门为西乡县残疾人联合会。

4.项目实施及运营单位

本项目实施单位及运营单位为西乡县残疾人联合会，位于陕西省汉中市西乡县梅苑路 56 号，主要职责包括宣传贯彻《中华人民共和国残疾人保障法》，维护残疾人在政治、经济、文化、社会等方面的平等权利，密切联系残疾人，听取残疾人意见，反映残疾人需求，全心全意为残疾人服务。西乡县残疾人联合会还负责团结和激励残疾人自尊、自信、自强、自立，加强政府、社会与残疾人之间的沟通联系，宣传残疾人事业，动员社会理解、尊重、关心、帮助残疾人，消除歧视、偏见和障碍。此外，该组织还协助县政府制定实施残疾人事业发展纲要，促进残疾人康复、教育、劳动就业、扶贫、维权、文化体育、社会保障、科技信息化应用和残疾预防等工作，改善残疾人参与社会生活的环境和条件。

5.项目建设期

本项目为新建项目，建设期限 16 个月，自 2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

6.项目总投资

根据《西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目初步设计的批复》（西发改规划〔2025〕128 号），本项目概算总投资 6,195.41 万元，其中工程费 5,250.31 万元，工程建设其他费用 655.04 万元，预备费 290.06 万元。

7.项目建设方案

（1）指导思想

改善残疾人托养机构基础设施条件，深化管理体制和运行机制改革，加快专业技术人员的培养，建成功能完备、基本满足广大居民需求的残疾人康复托养服务网络，提高人民群众的健康保障水平。遵守国家有关法律、法规，符合当地发展规划，与经济社会发展相适应，坚持科学、合理、适用、节约的原则，从本地区残疾人康复托养服务工作实际出发，因地制宜地处理好现状与发展、需要与可能的关系，体现“以人为本”、亲切、温馨的建设理念，力求将该项目建设成为

具有一定规模、特色突出、环境优美、舒适的现代化服务中心。

(2) 建设原则

- 1) 严格遵守国家的法律、法规和规范，符合总体规划；
- 2) 充分利用场地现有地形和空间条件，最大限度满足建筑使用功能。使通风、朝向及出入口位置等达到最优化，使空间、实体和场地构成有机的建筑环境；
- 3) 建筑风格与周围建筑协调统一，成为一个整体；
- 4) 因地制宜，结合当地气候条件、资源条件及材料供应条件等因素，尽量采用新型节能、环保材料。

(3) 工程方案

总平面布置

以城市规划所确定的城市道路为骨架，辅之以区间道路，采用环状的道路布局模式，将中心紧密地连成了一个整体。消除内部的尽端道路，形成几个大的交通环，确保交通的流畅和便捷，提供稳定、便捷的交通体系。环形车道的设置满足消防的要求。

1) 总体布局

充分结合自然地形布置残疾人综合服务中心大楼，总建筑面积 7497.92 平方米。

主入口布置于场地右侧临街坊路，场地左上部布置综合服务中心（5F），右下部布置活动场地。

2) 建筑间距

建筑与周边建筑之间的防火间距满足相应规范的要求。

3) 交通组织

出入口的设置：对外设 2 个主入口。

交通组织：机动交通系统外部利用城市骨干道路，内部利用规划的两条区间道路将院区联系起来，并充分结合建筑布局、空间节点、地面停车位等因素，在满足出行、安全、救护等基本要求的条件下，形成：“两环一纵”道路网络系统。

4) 步行系统

步行系统贯穿行于整个区域当中，形成一横一纵的主体步行格局，同时结合景观和部分空间节点，与道路的步行道一起，形成宽窄不一、收放有度、尺度宜人、舒适安全的完整步行网络系统。

5) 停车场设置

均为地面停车方式，建设机动车和非机动车停车设施。

6) 竖向设计

项目用地总体平整，因势利地，减小土石方，根据场地合理确定建筑标高。

8.项目实施进度

根据该项目的具体情况，本项目实施安排如下：

2025 年 9 月以前完成包括资金落实、招标投标、施工准备，开工报告及批准文件；

2025 年 9 月至 2026 年 11 月完成项目工程的建设；

2026 年 12 月完成竣工验收。

(三) 经济社会环境效益分析

1.社会效益分析

项目建成后，将惠及全县残疾人，为广大残疾人提供康复和托养服务的场所，满足残疾人康复服务活动和托养服务的需要。项目建成后，可提高残疾人平等参与各项社会事业水平和提高生活质量，对于残疾人提供高效便捷的康复托养服务和各项工作的开展有着十分重要地作用。项目建成后，为西乡县残疾人综合服务工作全面开展提供了设施保障，真正体现了和谐社会建设，为提高残疾人综合素质，促进残疾人事业全面健康发展提供了有力保障。项目的实施有利于完善公共卫生服务体系建设；有利于构建和谐社会，保障人民精神健康、树立城市形象，改善投资环境；有利于为广大群众提供以技术服务为主的健康优质服务；对社会的正面影响明显，与所在地区相互适应，社会风险小，社会效益良好，社会可行性较好。

2.经济效益分析

项目建设可有效地刺激当地建筑行业的发展，符合国家固定资产投资政策以及城市规划，在建设期间将增加对当地建筑材料和劳动力的需求，有利于带动社会投资，促进居民消费，带动社会就业，对于改善投资环境、发展经济提供了良好的条件，具有良好的间接经济效益。项目的实施，将为当地经济的稳定发展提供可靠的保证。因此，项目建设对促进区域经济社会发展具有重要现实意义，是实现地区经济和社会可持续发展的基础。

3.环境效益分析

本项目建设水、电等基础设施配套可以满足项目建设的需要。项目的建设会面临噪声、粉尘等对环境造成影响的风险。本项目在建设过程中将采用主要道路硬化处理、土方集中堆放、在项目四周设置围挡等措施，防治项目大气污染；采用局部吸声、隔声降噪技术，对各施工环节中噪

声较为突出且又难以对声源进行降噪的设备装置，防治项目噪音污染。综上，项目建设不会对环境产生较大不良影响，且项目建设完成后，其绿化工程可对区域内环境产生一定优化作用，项目实施具有一定的环境效益。

(四) 项目立项、批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-1。

表 1-1 项目立项及批复情况一览表

序号	文件名称	文件批号
1	西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目可行性研究报告的批复	西发改规划〔2024〕299 号
2	西乡县发展和改革局关于调整西乡县残疾人综合服务中心建设项目可行性研究报告的批复	西发改规划〔2025〕122 号
3	西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目初步设计的批复	西发改规划〔2025〕128 号
4	西乡县自然资源局关于西乡县残疾人综合服务中心项目用地预审和选址意见的说明	/
5	西乡县自然资源局关于西乡县残疾人康复托养中心和西乡县残疾人综合服务中心建设项目用地划拨情况的说明	/
6	关于西乡县 2018 年度第二批次农用地转用和土地征收的批复	陕政土批〔2019〕863 号
7	中共西乡县委政法委员会关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目社会稳定风险评估已登记备案的函	西稳评函〔2024〕52 号
8	环评说明	/

(五) 项目实施绩效目标

本项目具体绩效指标见表 1-2。

按照《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）的要求，本项目开展了事前绩效评估工作，重点论证了以下 8 个方面：（1）项目实施的必要性、公益性、收益性；（2）项目建设投资合规性与项目成熟度；（3）项目资金来源和到位可行性；（4）项目收入、成本、收益预测合理性；（5）债券资金需求合理性；（6）项目偿债计划可行性和偿债风险点；（7）绩效目标合理性；（8）其他需要纳入事前绩效评估的事项，本项目属于专项债券支持领域，不在专项债券资金投向领域禁止类项目清单之列。评估机构认为符合政策规定和相关要求，给出：予以支持的评估结论。同时财政部门审核本项目的结果是：“优”，同意

申报专项债券。

表 1-2 绩效指标表

项目名称	西乡县残疾人综合服务中心建设项目					
主管部门	西乡县残疾人联合会		实施期限	2025 年 9 月-2026 年 12 月		
资金金额 (万元)	实施期资金总额	6,195.41				
	其中：资本金	3,295.41				
	债券资金	2,900.00				
	其他融资	0.00				
总体目标	实施期总目标					
	项目位于西乡县堰口镇古城社区。本项目新建综合服务中心一栋，总建筑面积 7497.92 平方米，地上 5 层，为框架结构。其中：建设生活技能训练用房、康复治疗用房、就业训练用房、培训教育用房，辅助用房等。配套给排水、电气、暖通、消防、无障碍设备设施、室外工程等相关设备购置。项目建设可有效改善解决西乡县缺乏专业的残疾人托养机构以及残疾人康复理疗机构的问题，缓解残疾人及其家庭的生活压力。同时，也可以改善西乡县残疾人事业发展，提高残疾人的康复医疗能力，发展残疾人托养事业，促进西乡县文明建设，保障社会发展稳定具有重要作用。存续期持续产生的可供偿债的净现金能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。					
	一级指标	二级指标	指标内容		指标值	备注
		数量指标	总建筑面积（㎡）		7497.92	
			总高度（层）		5.00	
		质量指标	债券资金使用合规率（%）		100.00	
			项目建成合格率（%）		100.00	
			工程验收合格率（%）		100.00	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）		100.00	
			按规定及时、规范披露信息程度（%）		100.00	
及时足额还本付息程度（%）			100.00			
预计竣工日期			2026 年 12 月			
	成本指标	初设批复投资偏离（±%）		≤10%		

	效益指标	社会效益	增加就业人数（人）	>15	
			惠及人口数（万人）	>1.7	
		经济效益	项目预期运营收益与实际值偏离（±%）	≤10%	
			偿债后存量资金与实际值偏离（±%）	≤10%	
	满意度指标	服务对象 满意度指标	附近居民满意度（%）	≥95	
			培训人员满意度（%）	≥95	

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目编制依据、原则和投资估算

1.编制依据及原则

（1）编制依据

- 1) 《中华人民共和国预算法》
- 2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 3) 《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）
- 4) 《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）

（2）编制原则

- 1) 实事求是。
- 2) 从实际出发，深入开展调查研究，掌握第一手资料，不弄虚作假。
- 3) 合理利用资源，效益至上。在市场经济环境中，利用有限经费和资源，尽可能实现效益最大化。
- 4) 尽量做到又快又准。通过艰苦细致的工作，加强研究，搜集资料，尽量做到又快又准核算出项目的投资估算。
- 5) 适应高科技发展。从编制投资估算角度出发，资料收集、信息储存、处理、使用以及编制方法选择和编制过程应逐步实现计算机化、网络化。

2.项目总投资、分年度支出计划及当年支出计划

根据《西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目初步设计的批复》（西发改规划〔2025〕128 号），本项目概算总投资 6,195.41 万元，其中工程费 5,250.31 万元，工程建设其他费用 655.04 万元，预备费 290.06 万元。

详细投资概算详见表 2-1、表 2-2。

表 2-1 项目投资概算表

单位：万元/%

序号	项目名称	投资概算	占比
一	工程费用	5,250.31	84.75
二	工程建设其他费用	655.04	10.57
三	预备费	290.06	4.68
	总投资	6,195.41	100.00

表 2-2 项目投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目或费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
1	工程费用	3,400.35	1,375.31	500.00	-	5,250.31
1.1	综合服务中心	2,811.47	1,053.12	-	-	3,864.59
1.1.1	建筑工程	1,795.27	-	-	-	1,795.27
1.1.2	装饰工程	1,016.20	-	-	-	1,016.20
1.1.3	安装工程	-	950.38	-	-	950.38
1.1.4	电梯工程	-	102.74	-	-	102.74
1.2	室外工程（含门卫室与大门）	588.88	322.19	-	-	911.07
1.2.1	室外土建与绿化	588.88	-	-	-	588.88
1.2.2	室外安装	-	322.19	-	-	322.19
1.3	设备及工器具购置费	-	-	500.00	-	500.00
2	工程建设其他费用	-	-	-	655.04	655.04
A	建设用地费	-	-	-	-	75.00
B	项目建设管理费	-	-	-	-	76.63
C	前期工作咨询费	-	-	-	-	31.04
D	工程勘察费	-	-	-	-	38.21
E	工程设计费	-	-	-	-	119.39

序号	工程项目或费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
F	工程监理费	-	-	-	-	95.51
G	招标代理费及建设工程交易服务费	-	-	-	-	23.88
H	工程造价咨询费	-	-	-	-	47.76
I	环境影响咨询费	-	-	-	-	7.16
M	人防工程易地建设费	-	-	-	-	59.18
P	技术经济评估审查费	-	-	-	-	9.55
S	城市基础设施配套费	-	-	-	-	29.99
T	三通一平	-	-	-	-	15.00
3	预备费	-	-	-	-	290.06
3.1	基本预备费	-	-	-	-	290.06
3.2	价差预备费	-	-	-	-	-
4	静态总投资	-	-	-	-	6,195.41
5	建设期利息	-	-	-	-	-
6	动态总投资	-	-	-	-	6,195.41

表 2-3 项目设备及工器具购置费明细表

单位：万元

序号	名称	规格型号	单位	数量	单价	合价
1	电动起立床	多体位调节，含踝关节矫正功能	台	4	8.00	32.00
2	平衡训练仪	静态/动态双模式	台	4	10.00	40.00
3	水疗设备	步态训练浴槽+水中跑台	套	2	50.00	100.00
4	经颅磁刺激仪(TMS)		台	1	52.00	52.00
5	低频脉冲电刺激仪	覆盖全身肌群	台	8	2.00	16.00
6	三维步态分析系统	动态捕捉+压力传感	套	1	70.00	70.00
7	多模态康复评估平台	整合肌力、关节、平衡数据	套	2	30.00	60.00
8	神经电生理检测仪	EMG+EEG	台	1	50.00	50.00
9	冲击波治疗仪		台	2	40.00	80.00
	合计					500.00

本项目分年度投资计划详见表 2-4。

表 2-4 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
一	工程费用	5,250.31	3,154.91	2,095.40
二	工程建设其他费	655.04	157.21	497.83
三	预备费	290.06	79.07	210.99
	支出合计	6,195.41	3,391.19	2,804.22

本项目 2025 年度建设支出计划详见表 2-5。

表 2-5 项目 2025 年度建设支出计划表

单位：万元

序号	项目	小计	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
1	工程费	3,154.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	946.47	946.47	630.98	631.00
2	工程建设其他费	157.21	15.72	15.72	31.44	15.72	15.72	15.72	7.86	7.86	7.86	7.86	7.86	7.87
3	预备费	79.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.72	23.72	15.81	15.83
	合计	3,391.19	15.72	15.72	31.44	15.72	15.72	15.72	7.86	7.86	978.05	978.05	654.65	654.70

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

本项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 筹措渠道多样化

项目的建安资金是项目主要支出，所以在资金筹措时应该尽量确保资金渠道多样化，以不同的组合来降低潜在的风险，提高资金筹措的有效性和稳定性。按照现有政策，本项目的资金来源主要有申请上级专项资金、预算内资金及申请地方政府专项债券。

(2) 筹措计划科学化

不同渠道或者不同时期的项目资金来源可能存在差别，在筹措资金时，应当根据实际的项目性质和实施过程制定科学合理的计划，为项目实施提供坚实的资金保障。目前本项目即将开工，需在开工前落实资金来源。

(3) 筹措过程规范化

本项目需筹措的资金额度对于西乡县残疾人联合会来说相对较大，筹措过程需遵循国家法律法规和相应的规章制度，有秩序地进行资金筹措，严格按照基本建设程序实施项目。

2. 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

根据《西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人综合服务中心建设项目初步设计的批复》（西发改规划〔2025〕128号），本项目概算总投资 6,195.41 万元，其中工程费 5,250.31 万元，工程建设其他费用 655.04 万元，预备费 290.06 万元。资金来源主要为：

(1) 项目自有资金 3,295.41 万元，计划 2025 年投入 500.00 万元，2026 年投入 2,795.41 万元，资金来源为中央预算内投资和财政配套资金。

(2) 计划发行专项债券 2,900.00 万元，其中：2025 年发行 20 年期专项债券 2,900.00 万元。

本项目资金筹措计划表详见表 2-6。

表 2-6 项目资金筹措计划表

单位：万元/%

序号	事项		金额（万元）	2025 年	2026 年	占比
一	项目资本金	财政资金	3,295.41	500.00	2,795.41	53.19
二	债务资金	专项债券	2,900.00	2,900.00	0.00	46.81
		合计	6,195.41	3,400.00	2,795.41	100.00

3.专项债券拟发行计划

根据项目总投资、资金来源及预计工期，专项债券拟发行计划见表 2-7。

表 2-7 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2025 年	2,900.00	20 年期
	合计	2,900.00	

4.配套融资计划

本项目无配套融资计划。

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.项目预期收入预测

项目建成后由西乡县残疾人联合会作为运营主体。主要服务对象为持有《中华人民共和国残疾人证》且有康复或治疗需求的残疾人或有“医养结合”需求的正常人。服务内容包括对符合条件的残疾人提供疾病诊治和护理服务等新型“医养一体化”服务。根据西乡县残疾人联合会统计数据，截止今年 2025 年 5 月 30 日，全县共有持证残疾人 17,625 人，其中按残疾等级划分：视力残疾 2,651 人，听力残疾 2,855 人，言语残疾 362 人，肢体残疾 6,592 人，智力残疾 822 人，精神残疾 1,825 人，多重残疾 2,518 人；按残疾等级划分：一级 2,308 人，二级 5,098 人，三级 7,291 人，四级 2,928 人。2024 年新增持证 1,224 人、到期换证 331 人、等级变更 181 人、补办 27 人、注销 686 人。2024 年筛查风险预警信息 558 条，新增一级重度残疾 129 人，二级重度残疾 382 人。一户多残 951 户，1,955 人，其中，一户三残 48 户，一户四残 4 户，总体评估残疾人康复需求空间较大，随着人民生活水平的提高以及对康复训练的重视，康复需求会不断增长。

项目主要收入包括职业技能培训收入、订单式生产加工收入、文创手工产品销售收入、门诊康复诊疗收入。具体如下：

(1) 职业技能培训收入

为落实《汉中市“十四五”残疾人保障和发展规划》和《陕西省“十四五”残疾人职业技能提升计划实施方案》有关要求大力开展残疾人职业技能培训，不断提升残疾人职业素质和就业创业能力，巩固拓展残疾人脱贫攻坚成果，促进残疾人就业增收，本项目建成后将开展残疾人职业

技能培训和社会化企业岗前委托培训服务，按照《陕西省“十四五”残疾人职业技能提升计划实施方案》中明确的培训服务收费标准，本项目职业技能培训收费按 3,000 元/人估算，年最多培训 1,250 人，培训负荷率首年按照 60% 计算，以后每年增长 5%，增长至 90% 后不再增长。经测算，项目债券存续期内职业技能培训收入共计 6,018.75 万元。

(2) 订单式生产加工收入

本项目建成后，将全面开展针对性的残疾人职业技能培训，争取让更多残障人士掌握职业技能，提高社会适应能力。项目进入运营阶段，西乡县残联将广泛开展对接社会化企业合作，对外承接诸如简单工序外包（如零件组装、包装）、数据标签、信息审批、客服等东部地区企业的劳动密集型业务。在商业资源的支持上，计划通过对接申通、京东、蚂蚁等商业企业，为地方残疾人争取数字化适残业务，或者依托商业平台来鼓励残疾人创业。订单式生产加工年收入按 180 万保守估计，每 5 年增长 5%。经测算，项目债券存续期内订单式生产加工收入共计 3,670.73 万元。

(3) 文创手工产品销售收入

依托残疾人职业技能培训成果，开发制作汉中、西乡传统手工艺品和地域特色鲜明的文化衍生品，比如：竹篾器制品（包含背篓、蒸笼等 20 余种生活器具，采用秦岭箭竹为原料，工艺传承自传统竹编技艺）、剪纸与纸雕（以“天汉楼”为主题的纸雕灯、纸雕便签等文创产品，融合了地域文化元素与现代设计）、张骞主题文创（包含帆布包、晴雨伞等实用产品，设计融合张骞 IP 形象与古朴文字，兼具纪念意义与实用性）、旱莲主题文创（“好运莲莲”系列胸针、发簪等饰品，以诸葛古镇的古旱莲树为原型，寓意吉祥）等。通过午子山、樱桃沟景区展销点、电商平台、直播带货等渠道销售。文创手工产品年销量按 10,500 个估算，销售负荷率首年按照 60% 计算，以后每年增长 5%，增长至 90% 后不再增长。销售均价按 40 元/个考虑。经测算，项目债券存续期内文创手工产品销售收入共计 928.73 万元。

(4) 门诊康复诊疗收入

儿童康复主要治疗范围包括：小儿脑性瘫痪康复训练、发育迟缓训练、智力低下、孤独症谱系障碍，周围神经损伤及脑外伤、脑炎等各种原因引起的感觉统合，认知、作业、运动及语言障碍等。主要开设的康复课程有精细训练、构音训练、认知知觉障碍训练及测评、感觉统合训练、物理治疗（PT）、语言治疗（ST）、作业治疗（OT）、水疗、奥尔夫音乐治疗、悬吊治疗、沙盘治疗、多感官治疗、物理因子治疗（蜡疗、肌痉挛治疗仪、经颅磁治疗、肌电生物反馈、脑电生物反馈等）等。

根据陕西省物价局、陕西省财政厅关于印发《陕西省医疗服务项目价格（2024 版）》通知

的指导意见，目前西乡县康复机构儿康门诊收入包括运动 55 元/次、作业 40 元/次、语言构音 20 元/次、认知知觉障碍 20 元/次、感统训练 50 元/次、推拿 37.5 元/次，一个儿童每次康复做 2 至 5 个项目不等，平均费用按照 100 元/次计算，不考虑增长率。日最大接诊量按照 10 人预估，每 5 年增长 2 人，接诊率首年按照 60%计算，以后每年增长 5%，增长至 90%后不再增长。经测算，项目债券存续期内门诊康复诊疗收入合计 518.31 万元。

表 3-1 康复门诊收费标准

序号	收费项目	收费标准（元/次）
1	运动	55
2	作业	40
3	语言构音	20
4	认知知觉障碍	20
5	感统训练	50
6	推拿	37.5

综上所述，本项目项目债券存续期内预计收入合计 11,136.52 万元，详细数据见表 3-2。

表 3-2 业务活动预期收入明细表

单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	儿童门诊康复诊疗收入	518.31	14.88	16.12	17.36	18.60	19.84	25.30	26.78	26.78	26.78
	日门诊康复数量		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	年运营天数		248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00
	平均单人单次康复费用		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	负荷率		0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.85	0.90	0.90	0.90
2	职业技能培训收入	6,018.75	225.00	243.75	262.50	281.25	300.00	318.75	337.50	337.50	337.50
	收费标准（元/人次）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	年培训人次		1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00
	负荷率		0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.85	0.90	0.90	0.90
3	文创手工产品销售收入	928.73	25.20	27.30	29.40	31.50	33.60	44.63	47.25	47.25	47.25
	年销售量		10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
	单价（元/个）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	负荷率		0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.85	0.90	0.90	0.90
4	订单式生产加工收入	3,670.73	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	189.00	189.00	189.00	189.00
	项目预期收入合计	11,136.52	445.08	467.17	489.26	511.35	533.44	577.68	600.53	600.53	600.53

(续表)

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	儿童门诊康复诊疗收入	518.31	26.78	31.25	31.25	31.25	31.25	31.25	35.71	35.71	35.71	35.71
	日门诊康复数量		12.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	16.00	16.00	16.00	16.00
	年运营天数		248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00	248.00
	平均单人单次康复费用		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	负荷率		0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
2	职业技能培训收入	6,018.75	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50	337.50
	收费标准（元/人次）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	年培训人次		1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,250.00
	负荷率		0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
3	文创手工产品销售收入	928.73	47.25	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	66.15	66.15	66.15	66.15
	年销售量		10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00
	单价（元/个）		50.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	负荷率		0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
4	订单式生产加工收入	3,670.73	189.00	198.45	198.45	198.45	198.45	198.45	208.37	208.37	208.37	208.37
	项目预期收入合计	11,136.52	600.53	623.90	623.90	623.90	623.90	623.90	647.73	647.73	647.73	647.73

2.项目预期支出预测

本项目预期支出主要包括燃料动力费、职工工资及福利费、文创手工产品运营成本、订单式生产加工运营成本、管理费、工程维护费、其他费用。本项目业务活动预期支出预测如下：

(1) 燃料动力费

本项目燃料动力费主要包括项目运营管理人员日常产生的水费和电费，项目年耗电量 22.00 万度，根据陕西省电力调整价格的通知文件，电价按 0.55 元/度计算，耗水量 5.85 万 t，根据西乡县相关水费价格文件，水价按 2.85 元/m³计算。燃料动力费按照每年 1%增长率递增。经测算，债券存续期内燃料动力费合计 598.60 万元。

(2) 职工工资及福利费

项目定员 19 人，其中专业技术人员 10 人，行政人员 2 人（由西乡县残疾人联合会编内人员担任），安保人员 2 人，专业技术人员平均工资按照 4,000.00 元/月，安保人员平均工资按照 2,500.00 元/月，福利费按照平均工资的 14%计算。运营期各年职工薪酬福利费按照年 2%的增长幅度。经测算，债券存续期内职工薪酬福利费支出合计为 1,593.42 万元。

(3) 文创手工产品运营成本

该成本包括原辅材料费用、人工制作成本、商务费用（不含燃料动力费、管理费、维护费）等，按照文创手工产品销售收入的 55%预测。经测算，债券存续期内文创手工产品运营成本合计为 510.84 万元。

(4) 订单式生产加工运营成本

该成本包括原辅材料费用、人工制作成本、商务费用等（不含燃料动力费、管理费、维护费），按照订单式生产加工销售收入的 55%预测。经测算，债券存续期内订单式生产加工运营成本合计为 2,018.90 万元。

(5) 管理费

项目管理费用按项目年收入的 1%，每年增长 1%计算。经测算，债券存续期内预计产生管理费用共计 111.39 万元。

(6) 工程维护费

根据项目实际情况，参照同类其他项目，本项目年度维护费按工程费用的 0.4%估算，每年增长 1%。经测算，本项目债券存续期内发生工程维护费 437.01 万元。

(7) 其他费用

其他费用为除以上费用外不可预见的费用，按以上费用之和的 5%计算。经测算，债券存续

期内预计产生其他费用合计 263.51 万元。

综上，本项目债券存续期内业务活动预期支出合计为 5,533.67 万元，详细数据见表 3-3。

表 3-3 业务活动预期支出明细表

单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	运营支出	5,533.67	248.69	252.14	255.59	259.10	262.64	276.81	280.72	282.91	285.15
1	职工薪酬福利费	1,593.42	69.77	71.17	72.59	74.04	75.52	77.03	78.57	80.14	81.74
2	燃料动力费	598.60	28.77	29.06	29.35	29.65	29.95	30.25	30.54	30.84	31.14
3	文创手工产品运营成本	510.84	13.86	15.02	16.17	17.33	18.48	24.55	25.99	25.99	25.99
4	订单式生产加工运营成本	2,018.90	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00	103.95	103.95	103.95	103.95
5	管理费用	111.39	4.45	4.67	4.89	5.11	5.33	5.78	6.01	6.01	6.01
6	修理费	437.01	21.00	21.21	21.42	21.63	21.85	22.07	22.29	22.51	22.74
7	其他费用	263.51	11.84	12.01	12.17	12.34	12.51	13.18	13.37	13.47	13.58
二	项目预期支出合计	5,533.67	248.69	252.14	255.59	259.10	262.64	276.81	280.72	282.91	285.15

(续表)

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	运营支出	5,533.67	287.42	300.90	303.24	305.64	308.11	310.61	324.58	327.16	329.79	332.47
1	职工薪酬福利费	1,593.42	83.37	85.04	86.74	88.47	90.24	92.04	93.88	95.76	97.68	99.63
2	燃料动力费	598.60	31.44	31.75	32.05	32.38	32.72	33.06	33.40	33.74	34.08	34.43
3	文创手工产品运营成本	510.84	25.99	31.19	31.19	31.19	31.19	31.19	36.38	36.38	36.38	36.38
4	订单式生产加工运营成本	2,018.90	103.95	109.15	109.15	109.15	109.15	109.15	114.60	114.60	114.60	114.60

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
5	管理费用	111.39	6.01	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24	6.48	6.48	6.48	6.48
6	修理费	437.01	22.97	23.20	23.43	23.66	23.90	24.14	24.38	24.62	24.87	25.12
7	其他费用	263.51	13.69	14.33	14.44	14.55	14.67	14.79	15.46	15.58	15.70	15.83
二	项目预期支出合计	5,533.67	287.42	300.90	303.24	305.64	308.11	310.61	324.58	327.16	329.79	332.47

3.发行费用

3 年期的债券发行费用为债券发行金额的 0.5%，其他期限为债券发行金额的 1% 预计。由于本项目发行期限为 20 年期，故按债券发行金额的 1% 预计债券发行费用，共 2.90 万元。

4.债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年发行 20 年期专项债券 2,900.00 万元，以年利率 3.0% 预计每年利息支出（利息按半年支付）。详细数据见表 3-4。

表 3-4 债券利息计算表

单位：万元

序号	年份	债券利息支出
1	2025 年	0.00
2	2026 年	87.00
3	2027 年	87.00
4	2028 年	87.00
5	2029 年	87.00
6	2030 年	87.00
7	2031 年	87.00
8	2032 年	87.00
9	2033 年	87.00
10	2034 年	87.00
11	2035 年	87.00
12	2036 年	87.00
13	2037 年	87.00
14	2038 年	87.00
15	2039 年	87.00
16	2040 年	87.00
17	2041 年	87.00
18	2042 年	87.00
19	2043 年	87.00

序号	年份	债券利息支出
20	2044 年	87.00
21	2045 年	87.00
22	合计	1,740.00

5.配套融资利息

本项目无配套融资。

(二) 资金测算平衡表

表 3-5 资金测算平衡表

单位：万元

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	现金流入	17,331.93	3,400.00	2,795.41	445.08	467.17	489.26	511.35	533.44	577.68	600.53	600.53	600.53
1	业务活动现金流入	11,136.52	0.00	0.00	445.08	467.17	489.26	511.35	533.44	577.68	600.53	600.53	600.53
2	融资活动现金流入	2,900.00	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	2,900.00	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	3,295.41	500.00	2,795.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	16,282.08	3,391.19	2,804.22	335.69	339.14	342.59	346.10	349.64	363.81	367.72	369.91	372.15
1	项目建设支出	6,102.61	3,388.29	2,714.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	工程费用	5,250.31	3,154.91	2,095.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	工程建设其他费	655.04	157.21	497.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	预备费	197.26	76.17	121.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	业务活动现金流出	5,533.67	0.00	0.00	248.69	252.14	255.59	259.10	262.64	276.81	280.72	282.91	285.15
2.1	运营支出	5,533.67	0.00	0.00	248.69	252.14	255.59	259.10	262.64	276.81	280.72	282.91	285.15
3	融资活动现金流出	4,645.80	2.90	89.90	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
3.1	债券发行费用	5.80	2.90	2.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	1,740.00	0.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	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	当期现金结余	1,049.85	8.81	-8.81	109.39	128.03	146.67	165.25	183.80	213.87	232.81	230.62	228.38
四	期初现金		0.00	8.81	0.00	109.39	237.42	384.09	549.34	733.14	947.01	1,179.82	1,410.44
五	期末现金		8.81	0.00	109.39	237.42	384.09	549.34	733.14	947.01	1,179.82	1,410.44	1,638.82

(续上表)

序号	年份	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	17,331.93	600.53	623.90	623.90	623.90	623.90	623.90	647.73	647.73	647.73	647.73
1	业务活动现金流入	11,136.52	600.53	623.90	623.90	623.90	623.90	623.90	647.73	647.73	647.73	647.73
2	融资活动现金流入	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	3,295.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	16,282.08	374.42	387.90	390.24	392.64	395.11	397.61	411.58	414.16	416.79	3,319.47
1	项目建设支出	6,102.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	工程费用	5,250.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	工程建设其他费	655.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	预备费	197.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	年份	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
2	业务活动现金流出	5,533.67	287.42	300.90	303.24	305.64	308.11	310.61	324.58	327.16	329.79	332.47
2.1	运营支出	5,533.67	287.42	300.90	303.24	305.64	308.11	310.61	324.58	327.16	329.79	332.47
3	融资活动现金流出	4,645.80	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	2,987.00
3.1	债券发行费用	5.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	2,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,900.00
3.3	支付债券利息	1,740.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	1,049.85	226.11	236.00	233.66	231.26	228.79	226.29	236.15	233.57	230.94	-2,671.74
四	期初现金		1,638.82	1,864.93	2,100.93	2,334.59	2,565.85	2,794.64	3,020.93	3,257.08	3,490.65	3,721.59
五	期末现金		1,864.93	2,100.93	2,334.59	2,565.85	2,794.64	3,020.93	3,257.08	3,490.65	3,721.59	1,049.85

说明:

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期项目总收益为 5,602.85 万元，项目总债务融资本息为 4,640.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=项目总收益/项目总债务融资本息=1.21 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

(三) 其他需要说明的事项

本项目存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。同时，根据《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。

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、设计方案的优劣、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，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。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根据发改部门批复的初步设计，后期实施过程中投资有可能因为变更较多发生大幅度的变动，影响项目资本金投入和发债计划安排。

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，国内多个城市的城市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，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4.收入变动风险

收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费达不到预期时将导致偿债能力减弱。

5.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，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

6.自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套设施造成的影响, 以及对其他建筑物产生的直接破坏, 从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括: 火灾风险、洪水风险等。

7.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。政府的政策对商业活动的影响是全局性的, 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、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。

8.经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括: 财务风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

9.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, 从而给经营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。

10.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内, 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影响, 进而影响项目投资收益。

(二) 主要风险控制措施

- 1.由政府职能部门做好项目规划, 减少工程的重复建设, 严格控制工程投资。
- 2.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。

3.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，以达到抵御风险的目的。

4.项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势难以预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

5.通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策。

6.提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

7.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。

8.由西乡县残疾人联合会组建运营专班，做好前期准备工作和后期运营管理，确保尽早收益。

9.良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

10.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》（2014 年修订）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》（2014 年修订）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）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》（2014 年修订）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）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《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年省政府《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）要求，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。汉中市也结合自身实际，建立了相应的债务应急处置机制和工作预案，提前防范化解财政金融风险。

（二）发行计划

西乡县残疾人综合服务中心建设项目计划发行专项债券2,900.00万元，其中：2025年发行20年期专项债券2,900.00万元，专项债券融资成本按3.00%估算。

表 5-1 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	2,900.00	20 年期

（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。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

（四）品种和数量

西乡县残疾人综合服务中心建设项目计划发行20年期记账式固定利率附息债，债券发行总额2,900.00万元，债券面值100.00元，其中：2025年发行20年期专项债券2,900.00万元。

（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（10 年期及以上按每半年，7 年及 7 年以下按年），本金到期一次性偿还。

(八) 发行费用

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，可于招投标后一日进行分销。承销机构间不得分销。承销机构根据市场情况自定分销价格。

(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。

（十）分销

本债券采取场内挂牌和场外签订分销合同的方式进行分销，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财政厅指定账户。缴款日期以陕西省财政厅指定账户收到款项为准。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财政厅指定账户。

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相关信息。财政部门应当在门户网站披露专项债券规模、期限、利率、偿债计划及资金来源、项目名称、收益和融资平衡方案、建设期限、收费标准及期限等信息。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，西乡县残疾人综合服务中心建设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（<http://www.chinabond.com.cn/>）进行详细披露，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

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

发行结果公告。

（三）每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

（四）每期债券存续期内定期披露内容

- （1） 陕西省最近年度经济、财政预决算及陕西省地方政府债务情况说明
- （2） 汉中市/西乡县最近年度经济、财政预决算及汉中市/西乡县地方政府债务情况说明

- (3) 项目对应政府性基金和调入专项收入相关情况说明
- (4) 项目建设进度、运营情况以及资金使用最新情况说明
- (5) 专项债券跟踪评级报告

(五) 每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到专项债券按期足额兑付的重大事项随时披露