

2025 年商洛市商州区城关街道办事处幼儿园项目专项债券实施方案

项目单位：商州区教育和体育局

财政部门：商州区财政局

实施单位：商州区教育和体育局

编制日期：二〇二五年五月

目录

前言 - 1 -

一、项目基本情况 - 2 -

 （一）项目总体情况 - 2 -

 （二）项目实施的具体方案 - 2 -

 （三）项目效益分析 - 3 -

 （四）项目立项及批复情况 - 5 -

 （五）项目实施绩效目标 - 6 -

二、项目投资估算及资金筹措方案 - 8 -

 （一）项目概算 - 8 -

 （二）资金筹措方案 - 11 -

三、项目预期收益、成本、融资平衡情况 - 12 -

 （一）与项目相关的收支情况 - 12 -

 （二）项目收益与融资平衡情况 - 19 -

 （三）其他需要说明的事项 - 23 -

四、项目风险评估及控制措施 - 23 -

 （一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 - 23 -

 （二）主要风险控制措施 - 24 -

五、债券发行方案 - 25 -

 （一）发行依据 - 25 -

 （二）发行计划 - 27 -

 （三）发行场所 - 27 -

 （四）品种和数量 - 27 -

 （五）时间安排 - 27 -

 （六）上市安排 - 27 -

 （七）兑付安排 - 27 -

 （八）招投标 - 28 -

 （九）分销 - 28 -

 （十）发行款缴纳 - 28 -

(十一) 发行费用- 28 -

六、信息披露计划- 28 -

 (一) 每期债券发行日五个工作日之前披露- 29 -

 (二) 每期债券发行结束当日披露- 29 -

 (三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露- 29 -

 (四) 每期债券存续期内定期披露内容- 29 -

 (五) 每期债券存续期内随时披露内容- 29 -

前言

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。对完善地方政府专项债券管理，坚决遏制地方政府隐性债务增量，有序推进试点发行地方政府专项债券工作，探索建立专项债券与项目资产、收益相对应的制度提供了政策性依据文件，进一步发挥政府规范适度举债改善基础设施建设的积极作用。根据省财政厅统一部署，组织各市、县(区)部门、财政局开展 2025 年陕西省地方政府专项债券需求项目的上报工作。

陕西省财政厅严格按照上报需求、项目评审、信用评级、项目绩效、偿债分析、风险预警、债务公开、监督使用、责任追究等程序，对全省申请专项债券的项目进行严格筛选管理。同时，专项债券资金纳入政府性基金预算管理，并由本级主管部门专项用于具体项目，明确专项债券资金不得用于除本项目以外的项目，不得用于经常性支出，禁止任何单位和个人截留、挤占和挪用专项债券资金，违反以上规定，严肃问责。

新《中华人民共和国预算法》实施以来，陕西省严格落实《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 年陕西省专项债券，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)，在遵循市场规则的基础上，积极探索地方政府资金筹措的又一重大举措。本次专项债券还本付息来源于学费收入及补贴收入，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）项目总体情况

目前我国社会处在大变革之中，经济体制改革和政治体制改革正在深入发展，在新旧两种体制交替过程中，来自各种渠道的信息，不论是先进的、积极的信息，还是落后的、消极的信息都会直接或间接地影响幼儿，由于幼儿知识经验贫乏。辨别是非的能力差，他们的意识、情感、行为等极易受客观环境的影响。因此要保证幼儿健康成长，必须加大早期德育的力度。

今天的幼儿是未来社会的主人，他们将来的思想品质和道德素养将会在很大程度上代表未来社会的文明程度，将会对我国未来的社会风貌、民族精神产生不可估量的影响。对年轻一代心理品质的新要求必须从幼儿期开始培养，在人生初期就进行这方面的教育，正是幼儿德育对未来的责任。

学前教育是基础教育的重要组成部分，是关系国民素质提高和民族未来兴盛的大事。发展学前教育，对促进儿童身心全面发展，全面普及基础教育，构建终身教育体系，全面建成小康社会具有重要意义。近年来，党中央、国务院出台相关政策，把发展学前教育摆在更加重要的位置；陕西省委、省政府始终把发展学前教育、提高学前教育质量，作为推进教育现代化建设、改善民生的重要举措和紧迫任务；商洛市商州区进一步加大政策扶持力度，切实为学前教育事业提供实质性的政策支持。

近年来，商州区教育发展水平迅速提高，为响应政府加强学前教育的政策做出了巨大努力，投入力度不断加大，办学条件得到进一步改善，学校管理水平和教育教学质量显著提升，商州区教育呈现蓬勃发展态势。

本项目的建设实施有利于增强商州区幼儿园教学条件，改善教学环境，提高教学水平和教学质量，满足周边人民群众对优质教育资源的需求，实现教育的公平化和优质化，促进商州区学前教育整体水平提升，推进地区学前教育的均衡发展，为构建和谐社会打下基础。

（二）项目实施的具体方案

1.项目名称

商州区城关街道办事处幼儿园项目

2.项目主管部门

商州区教育和体育局

3.项目建设运营单位

商州区教育和体育局

4.项目性质

新建

5.项目区位

该项目位于商州区北新街 38 号，北临北新街，南临东背街，西临东背街社区民房，东临商洛市公路局和 7 户民居。

6.项目建设规模及内容

新建商州区城关街道办事处幼儿园，项目用地 8000m(约合 12 亩)，总建筑面积 10300 m²。建设内容为教学楼、地下设备用房、门房及附属设施等，规划 18 个班，容纳幼儿 540 名。

7.项目总投资

根据本项目的设计批复，项目总投资 6450.00 万元，其中：建设工程费用为 4800.00 万元，设施设备费 895.00 万元；工程建设其他费为 278.00 万元；预备费和建设期利息为 477.00 万元。

8.项目建设进度

项目建设期为 16 个月，计划 2025 年 7 月开工，2026 年 10 月完工。

（三）项目效益分析

1.项目建设的必要性

（1）项目是促进学前教育水平提升，实现学前教育均衡优质发展的重要举措

随着城市化进程的加快，农村劳动力的大量转移进入城市，城镇内的学生数量呈现逐渐上升的趋势，适龄入学的生源大幅增加，导致城镇地区的学校原有教学用房与教育设施严重不足。

近年来，商州区教育发展水平迅速提高，为响应政府加强学前教育的政策做

出了巨大努力，投入力度不断加大，办学条件得到进一步改善，学校管理水平和教育教学质量显著提升，商州区教育呈现蓬勃发展态势。

本项目的建设与实施有利于增强商州区幼儿园教学条件，改善教学环境，提高教学水平和教学质量，满足周边人民群众对优质教育资源的需求，实现教育的公平化和优质化，促进商州区学前教育整体水平提升，推进地区学前教育的均衡发展，为构建和谐社会打下基础。

（2）实现城市的协调发展，构建和谐社会的需要

在市场经济体制下，接受教育已经成为劳动者个人寻求就业岗位的最重要途径，成为劳动者提高经济收益的最重要手段。人民渴望深层次、高质量的教育，尤其对子女们教育，广大人民已从内心认为这是一项值得投资的高效工程。在城市化进程中往往会出现过于注重居住功能忽视医疗、教育、社区服务等社会公共服务功能而造成的社会问题，从而影响区域城市化进程的持久性。因此，城市化进程中必须将教育、医疗等配套功能统筹考虑，才能实现城市的协调发展。

社会主义和谐社会建设包括教育机会的公平公正，学前教育基础设施建设是实现教育机会公平公正的重要基础和前提。缺少了这个基础和前提，就像抽调了和谐社会这个“大桶”最重要的一块板，和谐社会就无法建成。当学前教育作为促进经济与社会发展的公平手段时，它可以提高人们的文明素养和生活质量，和谐人际关系，稳定社会秩序，优化社会环境。

（3）是提高商州区教育质量、解决周边适龄学生入学困难问题的需要

再穷不能穷教育，再苦不能苦孩子。儿童是祖国的未来，民族的希望。学前教育是人生学校教育的第一站，也是小朋友从家庭融入社会的第一站，为小朋友提供宽敞明亮、安全舒适的活动场所和教育设施，是学前教育提供者的应尽职责、分内之事。商州区城关街道办事处幼儿园项目将以较高标准、严要求、高质量、创新型的理念进行建设，对于提高商州区整体的学前教育教学水平以及学前教育改革具有重要的意义。商州区城关街道办事处幼儿园项目的建设，将有效缓解项目区涉及到的区域学前教育基础设施的完善，改善区域适龄儿童的就学环境，提供大量的学前教育资源，有效缓解地区学生入学难的问题，进一步改善民生，缓解商州区幼儿园严重不足的压力，推进商州区学前教育的建设。

综上所述，该项目建设是十分必要的、也是非常迫切的。

2.社会效益分析

本项目的建设实施，是坚持以人为本，落实科学发展观、优先发展教育战略的具体实践，是落实科教兴国、科教强市战略的具体行动，体现当地各政府部门关心和重视地方教育事业的发展。项目建设解决了当地适龄幼儿入园难的迫切问题。根据对项目区幼儿教育现状的调查，目前项目区现有的幼儿园根本无法满足居民子女上幼儿园的需求，享受国家对学前一年教育免费的优惠待遇更难，且随着项目区经济的迅速发展，居民人数的增多，区域内适龄幼儿越来越多，所以该区域内适龄幼儿入学难这一问题更加凸显。因此通过本项目的建设，可以填补教育资源的不足，有助于更好的解决区内适龄幼儿入园难问题。另外优质教育有利于促进孩子自主发展、和谐发展、有个性的发展和可持续发展，这对于弥补当前教育的不足十分必要。

3.经济效益分析

教育基础设施建设水平是影响区域经济发展的重要因素，“百年大计，教育为本”，西部落后地区要加快地方经济的发展必须从幼儿基础教育抓起，为下一代提供优异的学习环境，让孩子汲取更多更好的知识养分，每一个孩子都是一个家庭的希望，也是国家的未来，项目的建设是为人民和社会培养可持续发展的竞争能力打下坚实的基础。另外，项目建设可以进一步完善商州区教育系统设施，完备的基础设施可以带动商州区招商引资，能够促进社会经济发展，增加社会服务容量，将在很大程度上对商州区的快速发展起到积极作用，从整体上进一步提升区域的核心竞争力，进一步提升其整体形象，也将会极大地增强县城经济活力。本项目属于有一定收益的公益性项目。商州区城关街道办事处幼儿园项目建成后，将解决中心城区“上学难”“大班额”的问题，成为人民群众强烈期盼，成为全社会共同心声。本项目可收取保教费和财政补贴收入，收益较好，具有较高的偿债覆盖率，能够按照要求还本付息，经济效益良好。

（四）项目立项及批复情况

表 1-1 立项及批复情况表

序号	名称	文件批号	备注
1	商州区行政审批服务局关于商州区城关街道办事处幼儿园可行性研究报告的批复	商州审批发〔2025〕41 号	

序号	名称	文件批号	备注
2	商州区行政审批服务局关于商州区城关街道办事处幼儿园项目初步设计和概算的批复	商州审批发〔2025〕74 号	
3	建设项目用地预审与选址意见书	用字第 6110002024XS0012494 号	
4	建设用地规划许可证	地字第 611001203200.00009 号	
5	建设工程规划许可证	建字第 6110002025GG0008428 号	
6	不动产权证书	陕〔2025〕商洛市不动产权第 0002339 号	
7	商洛市生态环境局商州区分局关于“商州区城关街道幼儿园项目”有关问题的函	/	
8	稳评	/	

（五）项目实施绩效目标

本项目符合我国国民经济可持续发展的战略目标。实施本项目，能够促进区域发展，填补教育资源的不足，有助于更好的解决区内适龄幼儿就近接受学前保教教育的需求问题，还能在一定程度上解决社会就业与再就业问题。有利于促进商州区经济发展，对建设和谐社会有着重大意义。

根据商州区城关街道办事处幼儿园项目政府专项债事前绩效评估报告，事前绩效评估组通过入户调研、查阅资料、电话咨询等多种方式，独立、客观、公正地开展评估工作，对项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设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点；绩效目标合理性等方面进行了充分论证，通过论证打分，本项目最终得分 98 分，项目实施立项依据充分，具备实施的必要性和可行性；债券资金需求合理，符合专项债券相关政策规定；项目收入、成本收益预测合理，测算规范；项目投资明细编制与项目实施内容和目标对应。项目绩效目标表除部分指标不够完善外，总体设置合理。综合评估，对本项目应“予以支持”，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

本项目的绩效指标详见表 1-2。

表 1-2 项目绩效指标表

项目名称	商州区城关街道办事处幼儿园项目					
主管部门	商州区教育和体育局		实施期限	2025 年 7 月—2045 年 6 月		
资金金额 (万元)	实施期资金总额	6450.00				
	其中：资本金	3250.00				
	债券资金	3200.00				
	其他融资	0				
总体目标	实施期总目标					
	新建商州区城关街道办事处幼儿园，项目用地 8000m(约合 12 亩)，总建筑面积 10300m。建设内容为教学楼、地下设备用房、门房及附属设施等，规划 18 个班，容纳幼儿 540 名。项目建设解决了当地适龄幼儿入园难的迫切问题，填补教育资源的不足，有助于更好的解决区内适龄幼儿入园难问题。另外优质教育有利于促进孩子自主发展、和谐发展、有个性的发展和可持续发展。					
	一级指标	二级指标	指标内容		指标值	备注
	产出指标	数量指标	总建筑面积/m²		10300	
			班级数量/个		18	
			容纳幼儿数量/个		540	
		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	债券发行后年度使用率		100%	
			按规定及时、规范披露信息率		100%	
			及时足额还本付息率		100%	
			成本指标	初设批复投资偏离（±%）		≤10%
		效益指标	社会效益	带动就业岗位（人）		≥20
	容纳学生（人）			≥540		
	经济效益		项目净收益/万元		≥1400	
			幼儿园总收入/万元		≥7000	
	生态效益		环境保护投资（万元）		≥150	
	可持续影响		项目持续发挥作用的期限（年）		50	
	满意度指标	满意度指标	学生满意度		≥95%	
			家长满意度		≥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）《中华人民共和国教育法》；
- （2）《中华人民共和国未成年人保护法》；
- （3）《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》；
- （4）《中华人民共和国城乡规划法》；
- （5）《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020 年）》；
- （6）项目前期费：按照《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283 号）的规定计取；
- （7）建设单位管理费：依据《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504 号）计算；
- （8）工程勘察费：按照国家计委、建设部《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格〔2002〕10 号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）的规定计取；
- （9）工程设计费：按国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）的规定计取；
- （10）环境影响评价费：按国家计委、国家环保总局计价格〔2002〕125 号文和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）的规定计取；
- （11）工程监理费：按照《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670 号）、《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）和陕西省物价局、省建设厅（陕价行发〔2007〕83 号）的规定计取；
- （12）劳动安全卫生评审费：按工程费用 0.4%计取；
- （13）节能评估费：按照项目前期费的相关规定计取；

(14) 招投标代理服务费：按国家计委计价格〔2002〕1980 号、《发改办价格〔2003〕857 号》和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）的规定计取；

2.项目总投资

根据本项目的批复，项目总投资 6450.00 万元，其中：建设工程费用为 4800.00 万元，设施设备费 895.00 万元；工程建设其他费为 278.00 万元；预备费和建设期利息为 477.00 万元。项目的投资概算详见表 2-1。

概算汇总表

序号	项目名称	单位	设计概算			
			工程量	单价 (元/单位)	合价 (万元)	说明
一	工程建安费				4800.00	
1	建筑工程	项	1.00		4100.00	
1.1	土建工程				3667.00	
1.1.1	主体工程	m2	10300.00	3500.00	3605.00	
1.1.2	二次装修	m2	10300.00	600.00	62.00	
1.2	室外工程				434.00	
1.2.1	道路及场地硬化	m2	2000.00	650.00	130.00	
1.2.2	大门	项			80.00	
1.2.3	围墙	项			120.00	
1.2.4	室外操场	m2	1300.00	80.00	104.00	
2	绿化工程	项	3000.00	350.00	105.00	
2.1	上木	株	2500.00	300.00	75.00	
2.2	地被	m2	6000.00	50.00	30.00	
3	安装工程	项	1.00		595.00	
3.1	电气照明	m2	10300.00	90.00	93.00	
3.2	给排水	m2	10300.00	150.00	155.00	
3.3	电力	m2	10300.00	160.00	165.00	
3.4	暖通	m2	10300.00	230.00	24.00	
3.5	消防	m2	10300.00	85.00	88.00	
3.6	监控报警等	m2	13397.00	52.25	70.00	

二	工程建设其他费用				278.00	
1	项目单位管理费				65.00	财建(2016) 504号文
2	工程勘察费				10.00	计价格(2002) 10号文, 建标(2011) 1号文以工程 费用的%
3	工程设计费				45.00	计价格(2002) 10号文
4	建设工程监理费				40.00	按发改(2007) 670号文计 取
5	招标代理服务费				12.00	按计价格(2002) 1980号 文和发改价格(2011) 534 号文计算
6	造价咨询费				8.00	按陕价行发服(2014) 88 号文
7	建设项目前期工作咨询费				20.00	按计价格(1999) 1283 号 文
8	勘察、施工图审查费				15.00	按陕价行发服(2011) 57 号文、陕价行发服(2014) 88号文计取
9	场地临时设施费				22.00	按建安工程费0.5%计取
10	施工图预算编制				5.00	按建安工程费0.3%计取
11	检验检测费				23.00	按建安工程费0.3%计取
12	劳动安全卫生评价				7.00	按工程费0.3%计取
13	环境影响评价				6.00	陕发改价格(2021) 2047 号,陕发改价格(2021) 1444号计取
三	设施设备费				895.00	
四	预备费				477.00	
1	基本预备费				477.00	(一+二+三)*8%
五	总投资				6450.00	

3.项目投资计划

本项目建设期为 16 个月，由政府财政资金和政府专项债分别投入。本项目总投资为 6450.00 万元。项目所筹资金将根据项目建设计划和使用需求，全部投资用于本项目建设，根据项目建设进度合理支出。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专项债券融资额度。具体资金使用计划如表 2-2，表 2-3 所示：

表 2-2 项目分年度投资计划表

序号	项目	总投资	比例	2025	2026
一	工程费用	5695.00	88.29%	3531.78	2163.22
二	工程建设其他费用	278.00	4.31%	172.40	105.60
三	预备费	381.00	5.91%	295.81	85.19
四	建设期利息	96.00	1.49%	0.00	96.00
	总投资	6450.00	100.00%	4000.00	2450.00

表 2-3 2025 年项目支出计划表

	合计	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
工程费用	3531.78	353.18	706.36	882.95	600.40	459.13	529.77
工程建设其他费用	172.40	17.24	34.48	43.10	29.31	22.41	25.86
预备费	295.81	29.58	59.16	73.95	50.29	38.46	44.37
总投资	4000.00	400.00	800.00	1000.00	680.00	520.00	600.00

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）筹措渠道多样化项目的建安费用是项目主要支出，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。

（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。

（3）筹措过程规范化

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，以减少不必要的法律纠纷，提高项目实施效率，促进社会和谐稳定。

2. 项目投资额、项目单位自筹资金及资金到位情况

项目总投资额为 6450.00 万元，属新建项目，资金来源为政府财政资金和专项债券。其中：财政资金 3250.00 万元，资本金比例为 50.39%。后续保证按照工程建设进度及时、足额将项目资本金筹措到位。

专项债券融资：结合本项目建设计划，拟通过发行专项债券解决实施本项目建设的融资需求。本项目计划发行专项债券融资 3200.00 万元，其中 2025 年申请债券 3200.00 万元，债券资金占总投资的 49.61%，期限 20 年，利率 3.0%（实际

利率以最终发行成功的利率为准）。

表 2-4 项目资金筹措表

单位：万元

序号	项目类别	合计	比例	2025	2026
1	总投资	6450.00	100.00%	4000.00	2450.00
1.1	财政配套资金	3250.00	50.39%	800.00	2450.00
1.2	政府专项债券	3200.00	49.61%	3200.00	0.00

3.专项债券拟发行计划

本项目计划申请专项债券 3200.00 万元。发行计划为：2025 年发行 20 年期专项债券 3200.00 万元，本项目债券发行计划详见表 2-5。

表 2-5 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3200.00	20 年期
合计	3200.00	

三、项目预期收益、成本、融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

1.项目收入来源和基本假设

本项目的收入主要来源中小班保教费收入、专项收入（生均公用经费收入、大班学费补贴收入、运营期财政补贴收入）、一般公共预算财政拨款收入。

项目建设投用后办学规模共 540 个学位，大中小班各按 6 个班级设置。分别为小班 150 人，中班 180 人，大班 210 人。现商州区公办幼儿园招生规模远远无法满足城区适龄幼儿的上学需求，加之收费较低、环境设施、教学质量等优势，不存在招生不足的问题，故招生比例按 100%测算。

（1）中小班保教费收入

根据调研，商州区城关街道幼儿园目前属于新建幼儿园，依据《商洛市 2024 年秋季学期中小学、幼儿园收费标准》，保教费收费标准为省示范 230 元/月/生（1150 元/学期/生），市一类 170 元/月/生（850 元/学期/生），二类幼儿园 130 元/月/生（650 元/学期/生）。根据省示范园申报资格：取得办园资格且开园原则上满 5 年以上（含 5 年）；被评为市一类幼儿园且满 3 年以上（含 3 年）；在国家幼儿园办园行为督导评估中评定等级为良好以上；办园规模为 6 个班以上（含

6 个班），且有平行班。第十三幼儿园建成后可定为市二类园。保守估计，按照运营满 3 年后升级为市一类幼儿园，6 年后升级省示范幼儿园。中小班学生人数为 330 人，债券存续期内可实现收入 1323.19 万元。

（2）专项收入

1）生均公用经费收入

根据陕西省教育扶贫实施方案有关规定，陕西省将逐步提高学前教育财政补助标准，对中班和小班按照每生每年 400 元标准补助公用经费；根据县幼儿园实际情况，中小班在园人数为 330 人，则年收入 13.2 万元，债券存续期内可实现收入 248.6 万元。

2）大班学生学费补贴收入

根据《陕西省教育厅、陕西省扶贫开发办公室关于印发陕西省教育扶贫实施方案的通知》（陕教财〔2016〕29 号）规定，学前一年学生每生每年 1300 元标准补助，免除保教费和补助公用经费。本项目大班学生人数 210 人，则年收入 27.3 万元，债券存续期内可实现收入 509.6 万元。

3）运营期财政专项补助收入

为快速推进商州区学前教育发展，加快区域内标准化幼儿园建设，保障建成后各幼儿园正常运转，决定由商州区财政局进行专项补贴。为确保项目顺利建设并尽快投入使用，商州区财政局计划从 2023 年起债券存续期内对商州区城关街道幼儿园每年补贴 230 万元。

（3）一般公共预算财政拨款

一般公共预算财政拨款收入主要是县本级财政对幼儿园日常运转中发生的商品和服务支出、对个人和家庭补助支出进行的拨款。一般公共预算财政拨款收入暂按项目预期支出的 98%估算。经测算，本项目运营期内一般公共预算财政拨款收入共计 1330.18 万元。

因此，该项目收入具体年度收入明细如下表 3-1 所示：

表 3-1 具体年度收入明细表

单位：万元

	项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	中小班保教费收入	1323.19	11.44	42.90	56.10	56.10	56.10	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90
1	人数		264.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
2	人均收费（元/人）		1300.00	1300.00	1700.00	1700.00	1700.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00
二	生均公用经费收入	248.60	4.40	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20
1	补助标准		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
2	中小班人数		330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
三	大班学生财政补助	509.60	9.10	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30
1	补助标准		1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00
2	大班人数		210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
四	一般公共预算财政拨款	1330.18	23.42	64.40	66.08	66.08	66.08	70.42	70.42	70.42	70.42	70.42
五	财政补助	4331.67	76.67	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	合计	7743.24	125.03	377.80	392.68	392.68	392.68	416.82	416.82	416.82	416.82	416.82

续上表

	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	中小班保教费收入	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	75.90	37.95
1	人数	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
2	人均收费（元/人）	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00
二	生均公用经费收入	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	6.60
1	补助标准	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
2	中小班人数	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
三	大班学生财政补助	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	27.30	9.10
1	补助标准	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00	1300.00
2	大班人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
四	一般公共预算财政拨款	72.32	72.32	72.32	72.32	72.32	74.32	74.32	74.32	72.00	35.42
五	财政补助	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	115.00
	合计	418.72	418.72	418.72	418.72	418.72	420.72	420.72	420.72	418.40	204.07

2.项目成本费用和基本假设

本项目业务活动支出为职工工资及福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭的补助支出

（1）工资及福利支出

结合商州区其他新建类幼儿园目前师资情况，教职工工资及福利支出由财政全额承担，在此不做测算。

（2）商品和服务支出

参考商州区其他已运营公立幼儿园现状，商品和服务支出主要包含动力费、办公费用、修理费等，结合项目建设规模及师生人数，本项目商品和服务支出预测如下：

1）燃料及动力费

根据调研，幼儿园建成后，年耗水量约为 9000 吨，单位水价为 3.8 元/吨，年耗电量为 1.5 万度，电费为 0.56 元/度，暖气费按 4 个月供暖，3.6 元/平方米/月收取，则燃料动力费 13.74 万元/年。运营期内合计支出 258.68 万元。

2）办公耗材支出

办公耗材支出主要包括日常办公费用、举办活动支出及其他零星支出等，根据平利县其他公办幼儿园的办公耗材支出数据分析并结合项目特点，本项目办公耗材支出与保育教育收入、生均公用经费收入和学前一年学费补助收入高度线性相关，按照保育教育收入、生均公用经费收入和学前一年学费补助收入之和的 10%测算。运营期内合计支出 207.23 万元。

3）维护修理费

本项目的修理费包含项目建成后的活动器械、教学器材、游乐设施、水暖设备、通信网络、电力电气等维修支出以及定期保养等，根据平利县已建成的市一类幼儿园三年修理维护费用的支出情况，与固定资产实体价值的关联度较高，本项目维护修理费按照工程建设费用的 0.5% 计算。随着固定资产使用年限的增加，维护修理费用亦会逐年增加，故后期按照每五年增加 5% 测算。运营期内合计支

出 578.19 万元。

经测算，运营期内商品和服务支出共计 1044.10 万元。

（3）对个人和家庭的补助支出

参考同类项目实际情况，本项目对个人和家庭的补助支出按照商品和服务支出之和的 30% 计算，运营期内共计 313.23 万元。

因此，该项目具体年度成本明细如下表 3-2 所示：

表 3-2 具体年度成本明细表

单位：万元

	项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	燃料及动力费	258.68	4.58	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74
2	办公耗材支出	207.23	4.31	8.34	9.66	9.66	9.66	11.64	11.64	11.64	11.64	11.64
3	维护修理费	578.19	9.49	28.48	28.48	28.48	28.48	29.90	29.90	29.90	29.90	29.90
4	个人和家庭补助支出	313.23	5.52	15.17	15.56	15.56	15.56	16.58	16.58	16.58	16.58	16.58
	合计	1357.33	23.90	65.72	67.43	67.43	67.43	71.86	71.86	71.86	71.86	71.86

续上表

	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	燃料及动力费	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	13.74	6.87
2	办公耗材支出	11.64	11.64	11.64	11.64	11.64	11.64	11.64	11.64	9.82	4.46
3	维护修理费	31.39	31.39	31.39	31.39	31.39	32.96	32.96	32.96	32.96	16.48
4	其他管理费	17.03	17.03	17.03	17.03	17.03	17.50	17.50	17.50	16.96	8.34
	合计	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	75.84	75.84	75.84	73.47	36.15

3.相关税费和基本假设

根据国家现行税收政策，公立幼儿园免收各种税费。

4.债券利息

本项目计划申请 2025 年专项债券 3200.00 万元，发行期限 20 年，从谨慎性原则考虑，假设债券融资利率 3.00%；债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付当期利息和本金，本期债券存续期偿还债券利息总额为 1920.00 万元，专项债发行费率假定为发行额度的 1.0‰。自申请使用资金开始计息之日起存续期内应还本付息情况如表 3-3 所示：

表 3-3 债券利息支出预测表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息	当年还本付息合计
2025	0.00	3200.00		3200.00	3.00%	0.00	0.00
2026	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2027	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2028	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2029	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2030	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2031	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2032	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2033	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2034	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2035	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2036	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2037	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2038	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2039	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2040	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2041	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2042	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2043	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2044	3200.00			3200.00	3.00%	96.00	96.00
2045	3200.00		3200.00	0.00	3.00%	96.00	3296.00
合计		3200.00	3200.00			1920.00	5120.00

（二）项目收益与融资平衡情况

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，项目累计净现金流为

1361.91万元，且项目存续期内各年度累计净现金流均为正，项目在存续期间能够产生持续稳定的现金流，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。债券存续期内本项目可用于还本付息的净收益为 6385.91 万元，债券还本付息费用总额 5120.00 万元，通过对资金收支数据进行分析测算，本项目债券的本息覆盖倍数为 1.25 倍。能够合理保证偿还本项目债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。具体如下表 3-4 所示：

表 3-4 项目资金平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	现金流入	14193.24	4000.00	2575.03	377.80	392.68	392.68	392.68	416.82	416.82	416.82	416.82	416.82
1	业务活动现金流入	7743.24		125.03	377.80	392.68	392.68	392.68	416.82	416.82	416.82	416.82	416.82
2	融资活动现金流入	3200.00	3200.00										
2.1	债券资金流入	3200.00	3200.00	0.00	0.00								
2.2	其他融资流入												
3	资本金流入	3250.00	800.00	2450.00									
二	现金流出	12831.33	4000.00	2473.90	161.72	163.43	163.43	163.43	167.86	167.86	167.86	167.86	167.86
1	固定资产投资 现金流出	6354.00	4000.00	2354.00									
2	业务活动现金流出	1357.33	0.00	23.90	65.72	67.43	67.43	67.43	71.86	71.86	71.86	71.86	71.86
2.1	运营成本	1357.33		23.90	65.72	67.43	67.43	67.43	71.86	71.86	71.86	71.86	71.86
2.2	应交增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	税金及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	所得税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	5120.00	0.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
3.1	债券利息	1920.00	0.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
3.2	债券本金	3200.00											
三	当期现金结余	1361.91	0.00	101.13	216.09	229.25	229.25	229.25	248.96	248.96	248.96	248.96	248.96
四	期初现金		0.00	0.00	101.13	317.21	546.47	775.72	1004.97	1253.93	1502.89	1751.86	2000.82
五	期末现金		0.00	101.13	317.21	546.47	775.72	1004.97	1253.93	1502.89	1751.86	2000.82	2249.78
六	本息保障覆盖倍数	1.25											

续上表

序号	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	418.72	418.72	418.72	418.72	418.72	420.72	420.72	420.72	418.40	204.07
1	业务活动现金流入	418.72	418.72	418.72	418.72	418.72	420.72	420.72	420.72	418.40	204.07
2	融资活动现金流入										
2.1	债券资金流入										
2.2	其他融资流入										
3	资本金流入										
二	现金流出	169.80	169.80	169.80	169.80	169.80	171.84	171.84	171.84	169.47	3332.15
1	固定资产投资 现金流出										
2	业务活动现金流出	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	75.84	75.84	75.84	73.47	36.15
2.1	运营成本	73.80	73.80	73.80	73.80	73.80	75.84	75.84	75.84	73.47	36.15
2.2	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	3296.00
3.1	债券利息	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
3.2	债券本金										3200
三	当期现金结余	248.92	248.92	248.92	248.92	248.92	248.88	248.88	248.88	248.93	-3128.07
四	期初现金	2249.78	2498.71	2747.63	2996.55	3245.48	3494.40	3743.29	3992.17	4241.05	4489.98
五	期末现金	2498.71	2747.63	2996.55	3245.48	3494.40	3743.29	3992.17	4241.05	4489.98	1361.91
六	本息保障覆盖倍数	1.25									

（三）其他需要说明的事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照省财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，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。

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

根据政府专项债相关政策，若项目运营收益暂未实现时，可通过续发新一期专项债券的方式进行周转，待项目开发收益实现后予以偿还专项债券。

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，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项目初步设计，后期可能会因原材料价格变动有小幅度的变动，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。在施工中发生的事故会造成较大的影响和损失，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国家、省、市、区政策调整以及项目自身盈利能力不足等因素影响营业收入，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项目建设和产出造成的影响和破坏，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、土地风险、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，从而减少工程投资。
- 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

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，可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就难预测。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，包括投资项目选择、区位选择、时机选择、融资选择、出售选择等。尽量将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

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.聘请专业的技术人员，做好前期市场调研和后期运营管理，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。地方政府已结合自身实际，建立了政府债务应急处置机制，多措并举，上下联动，切实防范化解财政金融风险。

（二）发行计划

本项目计划申请专项债券 3200.00 万元。发行计划为：2025 年发行 20 年期专项债券 3200.00 万元。本项目债券发行计划详见表 5-1。

表 5-1 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	3200.00	20 年期
合计	3200.00	

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场 2025 或证券交易所债券市场发行。

（四）品种和数量

本项目专项债券计划 2025 年发行 20 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 3200.00 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

利息按每半年支付，到期一次性支付当期利息和本金。

（八）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。

（九）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）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。

（十一）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，由财政部门通过政府性基金预算安排支付。

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，本次专项债券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

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. 陕西省最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。
2. 建设项目施工/项目单位运营最新情况说明。
3. “陕西省专项债券”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“商州区城关街道办事处幼儿园项目专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。