



2025 年白水县城关幼儿园建设项目专项 债券实施方案

主管部门：白水教育体育局
财政部门：白水财政局
实施单位：白水教育体育局
编制时间：二〇二五年三月



目 录

一、 项目基本情况..... 1

 （一） 项目总体情况介绍..... 1

 （二） 项目实施的具体方案..... 3

 （三） 经济社会环境效益分析..... 8

 （四） 项目立项、批复情况..... 9

 （五） 项目实施绩效目标..... 10

 （六） 项目运营主体基本情况..... 11

二、 项目投资估算及资金筹措方案.....12

 （一） 项目概算..... 12

 （二） 资金筹措方案..... 18

三、 项目预期收益、成本、融资平衡情况..... 20

 （一） 与项目相关的收支情况..... 20

 （二） 资金测算平衡表..... 27

 （三） 其他需要说明的事项..... 30

四、 项目风险评估及控制措施.....30

 （一） 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素.....30

 （二） 主要风险控制措施..... 32

五、 债券发行方案..... 33

 （一） 发行依据..... 33

 （二） 发行计划..... 34

 （三） 发行场所..... 35

 （四） 品种和数量..... 35

 （五） 时间安排..... 35

 （六） 上市安排..... 35

 （七） 兑付安排..... 35

 （八） 发行费用..... 35

 （九） 招投标..... 35

 （十） 分销..... 36

 （十一） 发行款缴纳..... 36

六、 信息披露计划..... 36

 （一） 每期债券发行日五个工作日之前披露..... 36

 （二） 每期债券发行结束当日披露..... 37

 （三） 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露..... 37

 （四） 每期债券存续期内定期披露内容..... 37

 （五） 每期债券存续期内随时披露内容..... 37

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。《陕西省国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》：“第五十二章优先发展教育事业”中指出：推进基础教育提质攻坚。加快学前教育普及普惠、安全优质发展，发展普惠性幼儿园，支持新建、改扩建公办幼儿园，有效扩大公办学校教育资源及优质资源覆盖率。到 2025 年，普惠性幼儿园和普惠性幼儿园在园幼儿占比均达到 80%以上。

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量力而行。本次发行的社会事业领域专项债券，是按照预算法、国发(2014)43 号文件以及《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“社会事业领域项目专项债券”融资方式。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）项目总体情况介绍

1.项目区位概况

白水县，位于渭南市西北部，介于北纬 35°03'46"~35°47'09"、东经 109°16'27"~109°45'52"之间，东隔孔走河、洛河与澄城县相望，南至两仙庙、五龙山与蒲城县毗邻，西至白石河与铜川市接壤，北以黄龙山、雁门山为界与黄龙县、洛川县、宜君县相依，东西宽 45 千米，南北短 43 千米，区域面积 986.61 平方千米。白水县，隶属陕西省渭南市，位于渭南市西北部，东望澄城县，南邻蒲城县，西接铜川市，北界黄龙县、洛川县、宜君县，区域面积 986.61 平方千米；地处黄土高原渭北残塬丘陵沟壑区，属黄土地貌特征，地势西北高东南低，自西北向东南呈阶梯缓降式大斜坡状；气候类型属暖温带半干旱气候，年平均气温 11.4℃，年平均降水量 577.8 毫米。

2.项目建设必要性

2.1 符合国家的教育方针、教育政策和法律的要求

我国教育发展的方向以及明确规定这一方向的党和国家的教育方针，是由我国社会主义社会的性质决定的，是由社会主义现代化建设的发展要求决定的。一定社会的教育同社会的经济、政治和文化有不可分割的联系。当今世界，综合国力的竞争，越来越表现为经济实力、国防实力和民族凝聚力的竞争。国际间的经济竞争、科技竞争和军事竞争，实质上是智力和人才的竞争，因而也是教育的竞争。无论就增强经济、科技、军事的实力，还是就提高民族素质、加强民族凝聚力来说，教育都具有基础性的地位。社会主义现代化建设的发展，对人才素质的要求越来越高，对教育发展的要求也越来越高。在邓小平教育优先发展思想的指引下，党中央国务院制定了科教兴国的发展战略。培养“四有”新人，全面提高民族素质，是社会主义教育的根本目标和主要任务。百年大计，教育为本。提高人口素质，这是关系到中华民族兴旺发达、国家富强昌盛大事情。党中央、国务院一直高度重视教育事业的发展，提高人口素质确定为基本国策，只有发展教育事业才是提高全民素质的根本途径。提高人口素质，促进经济繁荣和社会进步，都具有十分重要的意义。教育事业一直都是我国政府极为重视的公益事业。优先发展教育，

建设人力资源强国。教育是民族振兴的基石。要全面贯彻党的教育方针，坚持育人为本、德育为先，实施素质教育，提高教育现代化水平，培养德智体美全面发展的社会主义建设者和接班人，办好人民满意的教育。优化教育结构，促进教育均衡发展，加快普及高中阶段教育。做好幼儿教育综合楼的建设，保障适龄幼儿有一个良好的学习环境，关系到每个家长的期盼，关系到整个中华民族文化素质的提高，关系到教育方针的贯彻落实，关系到逐步实现工业、农业、国防和科学技术现代化，把我国建设成为高度文明、高度民主的社会主义国家。项目的建设为进一步贯彻党的教育方针，落实新时期工作，改善教学设施条件，提高教育质量和教学水平，促进学校整体教学水平的提高，以适应新时期教育工作的需要，为广大的师生创造良好的工作、学习、生活环境。

2.2 落实科学发展观、实施《教育规划纲要》的需要

教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着亿万家庭对美好生活的期盼。强国必先强教。中国的未来发展、中华民族的伟大复兴，关键靠人才，基础在教育。实施《教育规划纲要》，优先发展教育，提高教育现代化水平，对满足人民群众接受良好教育需求，实现全面建设小康社会奋斗目标、建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家具有决定性意义。国运兴衰，系于教育；教育振兴，全民有责。在党和国家工作全局中，必须始终坚持把教育摆在优先发展的位置。按照面向现代化、面向世界、面向未来的要求，适应全面建设小康社会、建设创新型国家的需要，坚持育人为本，以改革创新为动力，以促进公平为重点，以提高质量为核心，全面实施素质教育，推动教育事业在新的历史起点上科学发展，加快从教育大国向教育强国、从人力资源大国向人力资源强国迈进，为中华民族伟大复兴和人类文明进步作出更大贡献。

2.3 项目建设是提高全民族素质的客观要求

幼教法规《关于幼儿教育改革与发展的指导意见》中明确提出：“幼儿教育是基础教育的重要组成部分。”法规中还提出：“发展幼儿教育对于促进幼儿身心全面健康发展，为日后普及义务教育，提高国民整体素质，实现全面建设小康社会的奋斗目标具有重要意义”。“人生百年，立于幼学”，当今世界各国重视发展幼儿教育的根本目的就是抢占人才培养的制高点。因此，该项目的实施将快速促进和推动白水县基础教育的发展，为提高民族素质，培养适应社会发展，符合社会建设需求的人才奠定良好基础。

2.4 本项目的建设，符合国家关于学校建设要求

近年来学区内适龄幼儿上学人数增多，现状幼儿园办学规模无法满足区域教育事业的发展。本次项目在规模和建设内容确定上，严格按照设计规范要求，实事求是，统一标准，规范建设，完善功能，满足发展要求。项目建成后，将进一步完善教室和基础设施的配置条件，更好的为我国的教育事业服务，对于发展我国的教育事业，保障学生有一个良好的学习环境，提高学生的整体素质，促进经济繁荣和社会进步，都具有十分重要的意义。

3.项目所在位置（卫星图）

项目位于白水县城关街道办彭衙路与自强街交汇处西北角。项目区位图如下图 1-1 所示。



图 1-1 项目所在区位图

（二）项目实施的具体方案

1.项目名称

白水县城关幼儿园建设项目

2.项目建设规模及内容

根据《白水县行政审批服务局关于白水县城关幼儿园建设项目初步设计的批复》（白行审发(2022)162 号），本项目建设内容为：

该项目幼儿园新增 18 个标准化班级，可容纳 540 名幼儿入园，总建筑面积为 6423.19 m²，占地面积约 11 亩。规划新建保教楼 1 栋(含内部装修)，框架结构 3 层，建筑面积 6423.19 m²，配套建设门房、人防工程、围墙及硬化软化等，配套教学生活仪器设备，并完善相关附属设施。

3.项目主管部门

本项目主管部门是白水县委教育体育局

单位职责：（1）贯彻执行党和国家的教育方针、政策和法律、法规及上级政府、教育行政部门的决定，结合本县实际，研究制定本地区教育政策措施；提出全县教育事业发展规划，拟定教育体制改革政策及教育事业发展的重点、结构、进度，指导协调实施工作，并组织实施和监督检查，参与全县教育计划、统计及年鉴编写工作。

（2）统筹管理本部门教育经费：拟定筹措教育经费、教育拨款、教育基建投资计划；检测全县教育经费的筹措和使用情况；按有关规定管理国内外对我县的教育援助、教育贷款。

（3）统筹管理本部门教育、中小学教育工作：指导中等及以下各类教育的教育教学改革；组织审定中小学和学前教育的地方教材；审批民办中小学校的设立。

（4）组织对全县中小学教育工作的督导与评估。

（5）统筹管理全县高等教育及成人高等教育自学考试和继续教育等工作，审核县属职业中专专业设置；指导学校教育、教学改革和教育的评估工作。

（6）指导各级各类学校的思想政治工作，品德教育工作、体育卫生与艺术教育工作及国防教育工作。

（7）主管全县教师管理工作：组织实施中小学教师资格认定工作；统筹规划管理学校教职工队伍建设工作；研究超出地方各级各类学校的编制标准和负责管理工作。

（8）统筹管理全县各类招生考试工作；与有关部门共同编制和实施各类高中等学校招生计划。

（9）承办县政府交办的其他事。

4.项目实施单位

本项目实施单位是白水县教育局。

5.项目建设期

本项目建设期为 2024 年 1 月—2025 年 12 月，共 24 个月。

6.项目总投资

项目总投资 6,043.14 万元，其中工程费用 5,260.82 万元，其他费用 334.68 万元，预备费 447.64 万元。

7.项目进展情况

截止目前，项目已获得项目建议书批复、可研批复、初设批复、环评、稳评、土地证、用地规划、工程规划、中标通知书、施工许可证、施工合同等手续。

8.项目建设方案

（1）平面布置

结合现场地形，本项目的总平面布置主要建筑物工程为综合保教楼。主体主出入口与校园主干道相连，形成环状路网，与校区的交通网络形成有机的交通系统，同时兼顾消防车道的设置。主出入口处空地设置停车场，方便教职工停放车辆。

（2）功能布置

幼儿园新建 1 栋保教楼，包括幼儿活动用房、服务用房和附属用房等。

（3）建筑设计

1）方案设计应贯彻“以人为本”的设计思想，处处为使用者着想，给幼儿园小朋友创造一个优良的活动、学习、生活环境，同时对环境又有更好的亲和力，使建筑获得谦逊而又能统帅全局的特征。建筑物根据规划退让要求，设置绿地和道路。

2）整体布局及空间构思：地块的地形特点和建筑功能、用途以及规划要求决定了建筑的基本形态。建筑单体尽量以南北向布置，构以简单清晰的线条。交通方便，设计应新颖，思路清晰。

3）交通组织：校区出入口应布置在交通便利侧，内部通过主体建筑的道路及连廊相连接，满足消防要求。

4）消防设计：建筑单体为多层建筑，按多层民用建筑设计防火规范进行设计。建

筑内部应道路畅通，可供消防使用。建筑耐火等级达到二级。建筑单体设有两个楼梯，楼梯宽度满足消防要求。

（4）装饰装修

墙体：采用外墙涂料装饰。墙体厚为 240mm。

地面：地面均为混凝土垫层，楼地面面层结构为地砖。楼梯间、天棚、墙面、楼梯底板，均刷白色乳胶漆。

屋面工程：本工程的屋面防水等级为二级，防水层合理使用年限为 15 年。屋面防水材料的质量标准及施工做法必须符合《屋面工程质量验收规范》的要求。

门窗工程：本工程拟采用塑钢窗，入户门为防盗门，阳台门为塑钢门，其余室内各房间门考虑木门或胶合板门。门窗强度设计，构造设计，预埋设置，密闭构造等均由厂家负责，并应满足规范要求。

装修工程：本工程将进行统一安装（包括木门、入户钢质防盗门及卫生间门）。外墙采用外墙涂料，局部面砖装饰。公共部分地面贴地砖、天棚及内墙面采用乳胶漆，窗为塑钢窗。

（5）结构设计

结构的安全等级：二级；

结构的环境类别：一类（基础为二类 b）；

结构设计使用年限：50 年；

地基基础设计等级：乙级；

湿陷性黄土地区建筑物分类：乙类；

抗震设防类别：乙类；

抗震设防烈度：8 度；

基本地震加速度：0.20g；

建筑场地类别：II 类；

建筑物抗震等级：二级。

项目拟采用框架结构，墙体采用承重多孔砖，用墙体外保温 A 级材料，现浇楼板，抗震构造按 8 度设防，设计使用年限 50 年，耐火等级为二级，抗震设防类别为乙类，建筑结构安全等级为二级。建筑、结构、给排水、暖通、电气五个专业，有关操作规程

验收标准按国家建委、建设部及陕西省有关验收规范规定为准。采用耐火极限不低于 3h 的隔墙和耐火极限不低于 1.50h 的非燃烧体楼板。

混凝土强度等级：钢筋混凝土结构采用 C15~C30。

钢筋：采用 HPB235 级、HRB335 级钢。

填充墙墙体：±0.000 以下墙体采用 MU15 实心砖。

±0.000 以上墙体采用承重多孔砖。

（6）公用工程

1）给水

水源由市政自来水管网接入，校区用水主要为生活用水，生活用水量采用面积指标法进行计算，学生用水指标按 30L/人·d 计，办公、生活用水指标按 120L/人·d 计，未预见及管网漏失按生活用水及浇洒用水之和的 10%计。消防用水量按同一时间一次火灾考虑，设计水量 10L/s，持续时间 1 小时，则消防用水量为 36m³。

2）排水

按照城市总体规划，项目排水采用雨污分流制。生活污水排放量按用水量的 80%估算，污水管道依据建筑物沿道路布置，根据场地地形自高向低收集后，由 DN600 轻型混凝土管排入城区污水官网；雨水排放量依据场地面积及当地降水量估算，管网布置结合地形采用管线最短，就近排放的原则，排入城区雨水管道。

3）消防用水

项目消防系统采用与生活用水系统合并使用的消防给水系统，室外消防用水量为 30L/s，室内消火栓用水量为 10L/s。消防用水量按同一时间一次火灾考虑，设计水量 10L/s，持续时间 1 小时，则消防用水量为 36 立方米。

4）电气照明

根据负荷性质和对供电可靠性要求的程度，项目区内建筑内的消防用电系统用电为二级负荷，其余均为三级负荷。用电指标按 30W/m²计，其他动力负荷按实际估算，预测项目总用电负荷为 210.6kW。

本项目室内配电线路采用暗敷，配电干线采用 W 型 0.6/1KV 电力电缆沿电缆井内电缆桥架敷设及 BV 型 0.3/0.5KV 铜芯电线穿钢管保护地下暗敷引进各照明配电箱，各照明分支线路导线采用 BV 型 0.3/0.5KV 塑料铜芯线穿钢管暗敷。

本项目室内照明除卫生间及楼梯间、走道采用声控白炽灯照明外，其余房间均采用节能日光灯照明。在疏散楼梯间、公共出入口等处设置疏散指示灯、安全出口标志灯。

建筑物屋顶设避雷带以防直击雷，引下线利用框架柱内二根主筋，要求由下至上，牢固焊接，避雷接地利用基础内所有金属构件，要求金属构件焊成一体，以形成一个封闭的金属网。电力装置室外接地采用 40×4 扁钢，埋深-0.8m， $R \leq 4$ 欧姆；引入室内的接地线采用 $\Phi 10$ 圆钢引进电缆井及一层各照明配电箱。报警设备室外接地装置采用 40×4 扁钢，埋深-0.8m， $R \leq 4$ 欧姆，引入室内的接地线采用 BX-25 铜芯电线穿 UPVC25 管保护，地下暗敷引入报警控制屏。

消防用电设备采用单独的供电回路，保证火灾发生切断生产生活用电时，消防用电正常。疏散指示标志采用蓄电池作为备用电源。疏散指示灯的照度不低于 0.5LX。

9.项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期从 2024 年 1 月至 2025 年 12 月。其中，

2024 年 1 月前为项目前期准备阶段；

2024 年 1 月至 2025 年 11 月为项目施工及设备安装阶段；

2025 年 12 月为竣工验收交付阶段。

（三）经济社会环境效益分析

1.社会效益分析

（1）项目建设对区域学前教育发展的影响

项目建设能够解决城区适龄儿童的“入园难”问题，有利于提高辖区办学前教育的办学条件和整体水平，项目建设还对城区学前教育起着示范和指导作用，对大力发展学前教育有着重要意义。城区学前教育办学条件的改善、整体水平的提高，也必然会推动渭南市学前教育整体水平的提高，促进区域学前教育的大发展。

（2）项目建设对区域经济社会发展的影响

本项目在建设期间，将增加对当地建筑材料和劳动力的需求，直接促进区域经济发展。同时，项目建成后将改善辖区内儿童的“入园难”问题，为幼儿提供健康、丰富的生活和活动环境，满足他们多方面发展的需要，促进区域内学前教育的均衡发展，保持社会稳定，推动区域社会经济持续快速平稳发展。因此，项目的实施将实现地区经济效益

和社会效益的双赢。

（3）项目的实施有助于实现学前教育的发展

教育是转人口压力为人口红利的最直接的决定因素之一，高水平的国民受教育程度是社会财富的重要支撑。办好教育，特别是办好基础教育是提高全民科学文化素质的保证，是全面建设小康社会的必要条件。本项目建成后可提高乡镇教育设施条件，实现教育资源整合、优化，是提升区域办学水平、提高教学质量的基础性要求。

2.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白水县教育系统设施，完备的基础设施可以带动白水县招商引资，能够促进社会经济发展，增加社会服务容量，将在很大程度上对白水县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，也将极大地增强县城经济活力。

3.环境效益分析

通过对建设项目实施阶段和使用阶段产生的环境问题有效的分析，项目在实施阶段或者运营阶段只要采取有效的保护环境措施，项目产生的环境问题就会得到减缓或者消除，项目对环境方面的不利影响会降到最小。因此，从环境影响角度看，该项目也是可行的。

（四）项目立项、批复情况

本项目已完成项目建议书批复、可研批复、初设批复、环评、稳评、土地证、用地规划、工程规划、中标通知书、施工许可证、施工合同等手续。本项目的立项及批复情况详见表 1-1。

表 1-1 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	《白水县行政审批服务局关于白水县城关幼儿园建设项目建议书的批复》	白行审发[2022]106 号
2	《白水县行政审批服务局关于白水县城关幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》	白行审发[2022]117 号
3	《白水县行政审批服务局关于白水县城关幼儿园建设项目初步设计的批复》	白行审发[2022]162 号
4	《渭南市生态环境局白水分局关于白水县城关幼儿园建设项目环评手续办理情况的复函》	/
5	《中共白水县委政法委员会关于白水县城关幼儿园建设项目社会稳定风险评估报告的批复》	白政法发(2022)105 号
6	《不动产权证书》	陕（2023）白水县不动产权第 0000338 号
7	《建设用地规划许可证》	地字第 610527202300010 号
8	《建设工程规划许可证》	建字第 6105272024GG0001450
9	《中标通知书》	/
10	《施工合同》	/
11	《建筑工程施工许可证》	编号 610527202501140101

（五）项目实施绩效目标

本项目按照《陕西省政府专项债券项目资金绩效管理实施办法》、《陕西省政府专项债券项目事前绩效评估操作指南》要求，成立专项评估小组，运用科学合理的评估方法，对本项目立项必要性、投入产出经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹集资金合规性、偿债能力安全性等方面进行论证评估，并根据《政府专项债券项目事前绩

效评估指标体系》，对项目进行了打分，最终得分 95 分，最终给出“予以支持”的结论。
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 白水县城关幼儿园建设项目					
主管部门	白水县教育局		实施期限	2024 年 1 月至 2025 年 12 月	
资金金额（万元）	实施期资金总额		6,043.14 万元		
	其中：自有资金		3,043.14 万元		
	债券资金		3,000.00 万元		
	其他融资		/		
总体目标	实施期总目标				
	该项目幼儿园新增 18 个标准化班级，可容纳 540 名幼儿入园，总建筑面积为 6423.19 m²，占地面积约 11 亩。规划新建保教楼 1 栋(含内部装修)，框架结构 3 层，建筑面积 6423.19 m²，配套建设门房、人防工程、围墙及硬化软化等，配套教学生活仪器设备，并完善相关附属设施。项目建设能够解决城区适龄儿童的“入园难”问题，有利于提高辖区办学前教育的办学条件和整体水平，项目建设还对城区学前教育起着示范和指导作用，对大力发展学前教育有着重要意义。城区学前教育办学条件的改善、整体水平的提高，也必然会推动白水县学前教育整体水平的提高，促进区域学前教育的大发展。				
	一级指标	二级指标	指标内容	指标值	备注
	成本指标	经济成本	初设批复投资偏离度（±%）	≤10%	
		融资成本	其他融资	0	
		环境成本	破坏周边环境程度	0%	
	产出指标	数量指标	规划占地（亩）	11	
			建筑面积（m²）	6423.19	
			新增班级（个）	18	
			幼儿（名）	540	
			保教楼（栋）	1	
		质量指标	项目建成合格率	100%	
			债券资金使用合规率	100%	
			工程验收合格率	100%	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）	100%	

			按规定及时、规范披露信息程度（%）	100%	
			及时足额还本付息程度（%）	100%	
			竣工日期	2025 年 12 月	
			是否按照建设计划完成工程建设	是	
	效益指标	社会效益	惠及人口（人）	≥8000	
		经济效益	债券存续期内项目运营收益偏离值（±%）	≤10%	
			偿债后存量资金偏离值（±%）	≤10%	
	效益指标	生态效益	施工期对周边地区生态破坏度	0%	
			碳排放达标程度	100%	
		可持续发展指标	项目持续发挥作用期限（年）	50	
			对本行业未来可持续发展影响度	≥95%	
	满意度指标	服务对象满意度指标	家长满意度	≥95%	
			幼儿满意度	≥95%	

（六）项目运营主体基本情况

本项目建设完成后，由白水县教育局负责本项目的运营管理工作。

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）定额采用建设部建标〔1999〕221 号文颁发的《全国统一市政工程预算定额》；
- （2）《陕西省建筑工程综合概算定额》（1999）；
- （3）《全国统一市政工程预算定额陕西省价目表》费用定额（2001）；
- （4）《陕西省工程建设其它费用定额》（陕计设计〔1999〕091 号）；
- （5）《市政工程可行性研究投资估算编制办法》（建设部建标〔1996〕628 号文）；
- （6）国家发改委、建设部关于发布《项目勘察设计收费管理规定》的通知（计价格〔2002〕10 号）；

(7) 国家发改委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知(计价格〔2002〕1980 号)；

(8) 国家发改委制定的《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格〔1999〕1283 号)；

(9) 国家发改委、建设部制定的《建设项目监理与相关服务收费标准》(发改价格〔2007〕670 号)；

(10) 陕西省发改委编制的《陕西省建设项目其他费用定额》(2012 年)；

(11) 白水县平均物价水平、类似项目费用状况及相关估算指标。

2. 项目总投资、分年度支出计划

根据初设概算，项目概算总投资为 6,043.14 万元，其中工程费用为 5,260.82 万元，占总投资的 87.05%；其他费用 334.68 万元，占总投资的 5.54%，预备费 447.64 万元，占总投资的 7.41%。项目的投资估算详见表 2-1、2-2，分年、分月度支出计划详见表 2-3、2-4。

表 2-1 项目总投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	5,260.82	87.05%
二	其他费用	334.68	5.54%
三	预备费	447.64	7.41%
四	总投资	6,043.14	100.00%

表 2-2 项目总投资概算明细表

单位：万元

投资概算总表（白水县城关幼儿园建设项目）									
序号	工程及费用名称	概算造价				技术经济指标			占投资比例
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	合价（万元）	单位	数量	单位造价（元）	
一	白水县城关幼儿园建设项目	4282.14	794.50	184.18	5260.82	m²	6423.19	8190	87.05%
1	保教楼	3670.30	578.18		4248.48	m²	5980.58	7104	70.30%
1.1	保教楼-土建及装饰装修工程	3670.30			3670.30	m²	5980.58	6137	60.73%
1.2	保教楼-电气安装工程		134.50		134.50	m²	5980.58	225	2.23%
1.3	保教楼-弱电安装工程		49.56		49.56	m²	5980.58	83	0.82%
1.4	保教楼-火灾报警工程		102.42		102.42	m²	5980.58	171	1.69%
1.5	保教楼-给排水工程		76.73		76.73	m²	5980.58	128	1.27%
1.6	保教楼-消防喷淋工程		89.29		89.29	m²	5980.58	149	1.48%
1.7	保教楼-采暖、通风		91.65		91.65	m²	5980.58	153	1.52%
1.8	保教楼-电梯安装工程		34.03		34.03	m²	5980.58	57	0.56%
2	设备用房	194.16	57.97		252.13	m²	367.61	6859	4.17%
2.1	设备用房-土建及装饰装修工程	194.16			194.16	m²	367.61	5282	3.21%
2.2	设备用房-电气安装工程		26.75		26.75	m²	367.61	728	0.44%
2.3	设备用房-火灾报警工程		1.74		1.74	m²	367.61	47	0.03%
2.4	设备门房-泵房消防设备安装及给排水工程		28.56		28.56	m²	367.61	777	0.47%
2.5	设备用房-采暖、通风		0.92		0.92	m²	367.61	25	0.02%
3	门房	67.40	50.88		118.28	m²	75	15771	1.96%
3.1	门房-土建及装饰装修工程	67.40			67.40	m²	75	8987	1.12%

3.2	门房-电气安装工程		3.24		3.24	m²	75	432	0.05%
3.3	门房-弱电安装工程		0.26		0.26	m²	75	35	0.00%
3.4	门房-给排水工程		0.67		0.67	m²	75	89	0.01%
3.5	门房-热力机组、采暖、通风		46.71		46.71	m²	75	6228	0.77%
4	室外工程	350.28	107.47		457.75				7.57%
4.1	室外-土建工程	350.28			350.28				5.80%
4.2	室外-安装工程		107.47		107.47				1.78%
二	工程建设其他费用				334.68	m2	6423.19	521	5.54%
2.1	前期工程费	计价格[1999]1283 号			5.37	m2	6423.19	8	0.09%
2.2	建设单位管理费	计价格[1999]1283 号			47.35	m2	6423.19	74	0.78%
2.3	工程勘察费	计价格[2002]10 号文件			5.00	m2	6423.19	8	0.08%
2.4	环境影响评价费	计价格[2002]10 号文件			3.00	m2	6423.19	5	0.05%
2.5	工程设计费	计价格[2002]10 号文件			137.39	m2	6423.19	214	2.27%
2.6	工程造价咨询费	陕价行发[2012]72 号文			28.93	m2	6423.19	45	0.48%
2.7	招标代理费	计价格[2011]534 号文			12.88	m2	6423.19	20	0.21%
2.8	工程建设监理费	发改价格[2007]670 号			88.46	m2	6423.19	138	1.46%
2.9	技术经济评估审查费	计价格[1999]1283 号			6.31	m2	6423.19	10	0.10%
三	预备费				447.64	m2	6423.19	697	7.41%
1	基本预备费	(一+二) *8%			447.64	m2	6423.19	697	7.41%
四	建设项目总投资	一+二+三			6043.14	m2	6423.19	9408	100.00%

表 2-3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目名称	小计	2024 年	2025 年
一	工程费用	5260.82	1632.27	3628.55
二	其他费用	334.68	103.84	230.84
三	预备费	447.64	138.89	308.75
四	总投资	6043.14	1875.00	4168.14

表 2-4 项目 2025 年分月度投资计划表

单位：万元

序号	项目名称	小计	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
一	工程费用	3628.55	302.38	302.38	302.38	302.38	302.38	302.38
二	其他费用	230.84	19.24	19.24	19.24	19.24	19.24	19.24
三	预备费	308.75	25.73	25.73	25.73	25.73	25.73	25.73
四	总投资	4168.14	347.35	347.35	347.35	347.35	347.35	347.35

(续上表)

序号	项目名称	小计	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
一	工程费用	3628.55	302.38	302.38	302.38	302.38	302.38	302.38
二	工程建设其他费用	230.84	19.24	19.24	19.24	19.24	19.24	19.24
三	基本预备费	308.75	25.73	25.73	25.73	25.73	25.73	25.73
四	总投资	4168.14	347.35	347.35	347.35	347.35	347.35	347.35

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）筹措渠道多样化

项目的建安资金是项目主要支出，本项目建安费用占比较高，所以在资金筹措时应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，以减少法律纠纷，提高项目实施效率，促进社会和谐稳定发展。

2.项目投资额、自有资金到位情况

本项目总投资 6,043.14 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 3,000.00 万元，占总投资的 49.64%；

（2）项目自有资金为 3,043.14 万元，占总投资的 50.36%，来源为财政配套，根据项目实施进度逐步到位。

资金筹措计划详见表 2-5。

表 2-5 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2024 年	2025 年
1	专项债券	3000.00	0.00	3000.00
2	自有资金	3043.14	1875.00	1168.14
3	合计	6043.14	1875.00	4168.14

3.专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 3,000.00 万元。发行计划为 2025 年发

行 20 年期专项债券 3,000.00 万元。本项目债券发行计划详见表 2-6。

表 2-6 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
合计	3,000.00	/

4.其他配套融资计划

本项目无其他配套融资计划。

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. 项目预期收入预测

本项目建设的幼儿园为公办幼儿园，系财政全额预算单位。幼儿园的社会保障和就业支出、教育支出、医疗卫生与计划生育支出均由一般公共预算财政拨款承担，享受地方财政专项财政拨款。本项目的预期收入主要为保教费收入、生均公用经费、财政补助收入。

(1) 保教费收入

根据渭南市《关于调整我市公办幼儿园保教费收费标准的通知》渭价发[2014]133号，幼儿园创建标准为省级示范幼儿园，根据省示范园申报资格：取得办园资格月开园原则上满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。

根据相关幼儿园等级评定标准，白水县城关幼儿园开办初始为二类幼儿园，计划三年后申请评定市一类幼儿园，计划五年后申请评定省示范园。即2026年至2028年上半年按照二类园测算。即2026年-2028年学费按照每生每月140元，2029年-2031年学费按照每生每月170元，2032年-2045年学费按照每生每月240元。因本项目于2025年12月竣工完成投产使用，幼儿园小班和中班保教费按照标准进行收费，大班免费，学校中小班人数330人，按幼儿园每年运营10个月计算保教费收入。

经测算，债券存续期内中小班保教费收入共计1,415.70万元。

(2) 生均公用经费

公用经费补助标准幼儿园中小班每生每年600元，所需资金由省、市、县5:1:4比例分担。生均公用经费主要针对中小班，学校中小班人数330人，生均公用经费每生每年600元。经测算，债券存续期内生均公用经费共计收入396.00万元。

(3) 财政补助收入

根据《白水县政府关于白水县城关幼儿园教育专项补助资金有关情况的函》：白

水县城关幼儿园建设项目为政府投资建设的一所公办幼儿园，该幼儿园建成后，可容纳 540 名幼儿入园，为保障该幼儿园正常运转，县财政将教育专项补助经费纳入年初预算予以保障，决定由白水县政府进行专项补贴，在本项目运营期内每年给予财政专项补贴 330.00 万元。经测算，债券存续期内共计补助 6,600.00 万元。

汇总以上各项收入，测算得出债券存续期内项目运营收入共计 8,411.70 万元，详见表 3-1。

表 3-1 项目预期收入表（2026 年-2045 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	保教费收入	1415.70	46.20	46.20	46.20	56.10	56.10	56.10	79.20	79.20	79.20	79.20
	学生（人）		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
	收费标准（元/人·月）		140.00	140.00	140.00	170.00	170.00	170.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	运营时长（月/年）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2	生均经费	396.00	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80
	中小班学生（人）		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
	标准（元/人·年）		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	运营时长（年）		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
3	财政补助收入	6600.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
合计		8411.70	396.00	396.00	396.00	405.90	405.90	405.90	429.00	429.00	429.00	429.00

(续上表)

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	保教费收入	1415.70	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20	79.20
	学生（人）		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
	收费标准（元/人·月）		240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	运营时长（月/年）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2	生均经费	396.00	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80	19.80
	中小班学生（人）		330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
	标准（元/人·年）		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	运营时长（年）		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
3	财政补助收入	6600.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
合计		8411.70	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00

2.项目运营支出预测

本项目建成后的运营成本主要包括外购燃料及动力费、修理费和管理费。

(1)外购燃料及动力费

根据本项目可行性研究报告，幼儿园建成后，以本幼儿园规模，预计年耗水量为 0.95 万吨，查询陕西省物价局定价一览表，项目水费以单位水价为 4.0 元/吨计算，预计年耗电量为 2.15 万度，查询陕西电网销售电价表，项目电费以 0.6712 元/度计算，根据白水县发改局 2024【232】号《关于我县区 2024 年冬季供热价格有关事项的通知》，暖气费按 4 个月供暖，收费标准 7.5 元/m²·月，本幼儿园供暖面积约为 1300 m²。外购燃料动力费每年增长 1%计算。经测算，债券存续期内外购燃料及动力费共计 201.32 万元。

(2)修理费

修理费主要为设施设备定期检查、养护维修支出，项目运营期首年按固定资产投资的 2%计算，按每年增长 1%计算以后年度修理费用。经测算，债券存续期内修理费用共计 2,316.76 万元。

(3)管理费用

管理费用为单位购买商品和服务的支出，包括：办公费、印刷费、咨询费、手续费、物业管理费、差旅费、培训费等、维修(护)费、租赁费、会议费、培训费、公务接待费、专用材料费、专用燃料费、劳务费、委托业务费、工会经费、福利费、公务用车运行维护费等支出。本项目结合幼儿园的发展规划以及经济发展因素，按照年收入的 1%预测。经测算，债券存续期内管理费用共计 84.12 万元。

汇总以上各项成本，测算得出项目债券运营期内共计成本 2,602.20 元。本项目的费用预测见下表 3-2 所示。

表 3-2 项目运营支出表（2026 年-2045 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	运营支出合计	2602.20	118.32	119.46	120.62	121.88	123.06	124.25	125.68	126.90	128.12	129.36
1	燃料及动力费	201.32	9.14	9.23	9.33	9.42	9.51	9.61	9.71	9.80	9.90	10.00
2	修理费用	2316.76	105.22	106.27	107.33	108.40	109.49	110.58	111.69	112.81	113.93	115.07
3	管理费用	84.12	3.96	3.96	3.96	4.06	4.06	4.06	4.29	4.29	4.29	4.29

（续上表）

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	运营支出合计	2602.20	130.61	131.88	133.15	134.44	135.74	137.06	138.39	139.73	141.08	142.45
1	燃料及动力费	201.32	10.10	10.20	10.30	10.41	10.51	10.61	10.72	10.83	10.94	11.05
2	修理费用	2316.76	116.22	117.39	118.56	119.75	120.94	122.15	123.37	124.61	125.85	127.11
3	管理费用	84.12	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29

3.发行费用

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 2025 年债券发行费用为 3.00 万元。

4.债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 20 年期专项债券 3,000.00 万元，以年利率 3.0% 预计每年利息支出，利息按每半年支付一次。债券利息支出如表 3-3 所示。

表 3-3 债券利息支出预测表

单位：万元

年份	还本金额	债券利息支出
2026 年	0.00	90.00
2027 年	0.00	90.00
2028 年	0.00	90.00
2029 年	0.00	90.00
2030 年	0.00	90.00
2031 年	0.00	90.00
2032 年	0.00	90.00
2033 年	0.00	90.00
2034 年	0.00	90.00
2035 年	0.00	90.00
2036 年	0.00	90.00
2037 年	0.00	90.00
2038 年	0.00	90.00
2039 年	0.00	90.00
2040 年	0.00	90.00
2041 年	0.00	90.00
2042 年	0.00	90.00
2043 年	0.00	90.00
2044 年	0.00	90.00
2045 年	3000.00	90.00
合计	3000.00	1800.00

本项目通过发行债券达到项目总投资 49.64%，符合投资需求，债务利率按照 3.0% 计算，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划为 2025 年申请 20 年期专项债券 3,000.00 万元，总利息为 1,800.00 万元。

（二）资金测算平衡表

序号	项目名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入	14454.84	1875.00	4168.14	396.00	396.00	396.00	405.90	405.90	405.90	429.00	429.00	429.00
1	业务活动现金流入	8411.70	0.00	0.00	396.00	396.00	396.00	405.90	405.90	405.90	429.00	429.00	429.00
2	融资活动现金流入	3000.00	0.00	3000.00	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	3000.00	0.00	3000.00	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	3043.14	1875.00	1168.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	13445.34	1875.00	4168.14	208.32	209.46	210.62	211.88	213.06	214.25	215.68	216.90	218.12
1	业务活动现金流出	2602.20	0.00	0.00	118.32	119.46	120.62	121.88	123.06	124.25	125.68	126.90	128.12
2	项目建设现金流出	6040.14	1875.00	4165.14	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	4803.00	0.00	3.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
3.1	债券发行费用	3.00	0.00	3.00	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	3000.00	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	1800.00	0.00	0.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
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	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	1009.50	0.00	0.00	187.68	186.54	185.38	194.02	192.84	191.65	213.32	212.10	210.88
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	187.68	374.22	559.60	753.62	946.45	1138.10	1351.42	1563.52
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	187.68	374.22	559.60	753.62	946.45	1138.10	1351.42	1563.52	1774.39

(续上表)

序号	项目名称	合计	2035 年	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	14454.84	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00
1	业务活动现金流入	8411.70	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00
2	融资活动现金流入	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	3000.00	0.00	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	3043.14	0.00	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	13445.34	219.36	220.61	221.88	223.15	224.44	225.74	227.06	228.39	229.73	231.08	3232.45
1	业务活动现金流出	2602.20	129.36	130.61	131.88	133.15	134.44	135.74	137.06	138.39	139.73	141.08	142.45
2	项目建设现金流出	6040.14	0.00	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	4803.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	3090.00
3.1	债券发行费用	3.00	0.00	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	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00
3.3	支付债券利息	1800.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
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	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	1009.50	209.64	208.39	207.12	205.85	204.56	203.26	201.94	200.61	199.27	197.92	(2803.45)
四	期初现金	0.00	1774.39	1984.03	2192.42	2399.54	2605.39	2809.94	3013.20	3215.14	3415.76	3615.03	3812.95
五	期末现金	0.00	1984.03	2192.42	2399.54	2605.39	2809.94	3013.20	3215.14	3415.76	3615.03	3812.95	1009.50

说明：

1、本项目自有资金 3,043.14 万元，资金来源为财政配套。

2、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，项目存续期内项目总收益为 5,809.50 万元，项目总债务融资本息为 4,800.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 ≈ 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

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自有资金比例，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。

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政府主管部门批复的初步设计批复文件作为依据，后期有可能因工程变更导致总投资调整，影响项目自有资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政策调整以及项目自身服务水平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、地价风险、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，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越难预测。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、时机选择、融资选择等。尽量将不确定性降到最低限度，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. 按照国家相关政策文件，确保工作人员的工资待遇，提高项目的运营服务水平，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》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。

按照国务院办公厅印发的《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《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。陕西省政府也结合本市实际，建立了政府债务应急处置机制，完善债务管理制度，切实防范化解财政金融风险。

（二）发行计划

白水县城关幼儿园建设项目计划发行专项债券 3,000.00 万元。2025 年申请 20 年期专项债券 3,000.00 万元，融资成本按 3.0%估算。债券发行计划见表 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	3,000.00	20 年期
合计	3,000.00	/

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

（四）品种和数量

白水县城关幼儿园建设项目专项债券计划 2025 年发 20 年期记账式固定利率附息债，债券发行额 3,000.00 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（10 年期及以上按每半年，7 年及 7 年以下按年）支付，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，发行费用为 3.00 万元。

（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。

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 2025 年社会事业领域专项债券”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“2025 年白水县城关幼儿园建设项目专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。