

# 黄龙县集中供热老化管道更新改造工程 专项债券实施方案

主管部门：黄龙县住房和城乡建设局

财政部门：黄龙县财政局

实施单位：黄龙县城市建设投资开发有限责任公司

编制日期：二〇二五年八月

# 目录

前言.....	3
一、项目基本情况.....	4
（一）项目总体情况介绍.....	4
（二）项目实施的具体方案.....	4
（三）项目效益分析.....	5
（四）项目前期手续完备情况.....	8
（五）项目实施绩效目标.....	8
二、项目投资概算及资金筹措方案.....	10
（一）项目概算.....	10
（二）资金筹措方案.....	12
三、项目预期收益、成本、融资平衡情况.....	14
（一）与项目相关的收支情况.....	14
（二）资金测算平衡表.....	22
（三）其他需要说明的事项.....	26
四、项目风险评估及控制措施.....	26
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素.....	26
（二）主要风险控制措施.....	27
五、债券发行方案.....	28
（一）发行依据.....	28
（二）发行计划.....	30
（三）发行场所.....	30
（四）品种和数量.....	30
（五）时间安排.....	30
（六）上市安排.....	30
（七）兑付安排.....	31
（八）发行费用.....	31
（九）招投标.....	31
（十）分销.....	31
（十一）发行款缴纳.....	31
六、信息披露计划.....	31
（一）每期债券发行日五个工作日之前披露.....	32

（二）每期债券发行结束当日披露 .....	32
（三）每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露 .....	32
（四）每期债券存续期内定期披露内容 .....	32
（五）每期债券存续期内随时披露内容 .....	32

## 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项目自身收入，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）项目总体情况介绍

能源是现代社会赖以生存和发展的基础，安全、可靠的能源供应和高效、清洁地利用能源是我国实现经济可持续发展的基本保证，也是国家战略安全保障的基础之一。我国是一个人口众多的国家，但一次能源储量少，其中煤的储量为世界的 1/10，石油储量为世界的 1/40，天然气储量仅为世界的 1/100。而我国人口占世界的 1/4，相比之下，一次能源人均占有量相当低。随着我国经济持续快速发展，对能源需求量日益增加，全国一次能源消费量已达到 22.2 亿吨标准煤，约占世界能源消费总量的 15%，是世界第二大能源消费国。在过去的 20 年里，我国的能源消费总量随着经济的发展已经翻了一番，超过了 13 亿吨标准煤，成为世界上仅次于美国的能源消费大国。能源短缺和能源消费所引起的环境问题已经成为制约我国可持续发展的瓶颈之一。目前我国人均一次性能源的消费量不到美国的 1/18，仅为世界平均水平的 1/3。与世界一次性能源构成不同的是我国以煤为主，据国家统计局统计，我国煤炭消耗占一次性能源的比例为 74.2%，原油 15.2%，天然气 2.9%，水电 7.7%。由于煤的高效、洁净利用难度较大，使用过程中已对人类的生存环境带来严重的污染。另一方面我国人均能源资源严重不足，人均石油储量不到世界平均水平的 1/10，人均煤炭储量仅为世界平均值的 1/2。

目前延安市黄龙县城区热源能力不足、分散供热和供热普及率低状况，有效缓解延安市热源不足的矛盾。本项目实施后，高温水供热系统可满足区域内的用热需求，对缓解延安市黄龙县供热紧张局面起到重要的作用。

### （二）项目实施的具体方案

#### 1.项目名称：

黄龙县集中供热老化管道更新改造工程（以下简称“本项目”）

#### 2.主管单位

本项目主管单位为黄龙县住房和城乡建设局。

#### 3.建设运营单位

本项目建设运营单位为黄龙县城市建设投资开发有限责任公司。

#### 4.项目性质

本项目为改造项目。

### **5.项目建设地点**

本项目建设地点位于延安市黄龙县石堡镇。

### **6.项目建设规模及内容**

本项目的建设内容包括：更新供热管道总长度为 2420m，管网管径 DN100-DN200；新建换热站 2 座，供热覆盖面积 103813.69m<sup>2</sup>。

### **7.项目总投资**

本项目总投资概算为 2000.00 万元，其中工程费用 1510.75 万元，工程建设其他费用 309.14 万元，基本预备费为 180.11 万元。

### **8.项目建设工期及建设情况**

本项目建设期 3 个月。从 2025 年 9 月—2025 年 11 月。

## **（三）项目效益分析**

### **1.项目实施的必要性**

（1）项目的建设是建设现代化节能环保城市的需要

热电联产集中供热是改善城市环境和大气质量，提高城市现代化水平的重要措施，具有良好的社会效益、环境效益和经济效益，是国家能源政策重点支持发展的行业。

延安是陕西省辖地级市、省域副中心城市，是中华民族重要的发祥地，是民族圣地、中国革命圣地，是国务院首批公布的国家历史文化名城。目前区域内建设投资非常活跃，工业区、商业区、住宅区的建设速度猛增，在建和规划建设的项目越来越多，而目前城区内基础设施建设相对滞后，特别是建筑物采暖耗能的矛盾日益突出。集中供热建设规模已明显滞后于城市建设发展，越来越多的小区由于不能实现集中供热，而采用自建燃煤/燃气小锅炉房供热，致使能源浪费、环境污染严重，并且供热质量较差，这不但影响了城市形象，也在一定程度上阻碍了城市各项事业的发展。

（4）项目的建设是供热事业发展的需要

目前延安市黄龙县城区热源能力不足、分散供热和供热普及率低状况，有效缓解延安市热源不足的矛盾。本项目实施后，高温水供热系统可满足区域内的用热需求，对缓解延安市黄龙县供热紧张局面起到重要的作用。

### （3）项目的建设有显著的环境效益

该项目实施后，可以替代延安市黄龙县城区部分区域锅炉，具有显著的社会效益、环境效益和经济效益，对促进延安市经济的可持续发展和社会稳定、加快本区域招商引资的步伐、提升城市品位、更好地发挥中心城市的带动作用，有着十分重要的意义。

本项目新建设 2 座换热站，节省了大量能源、减少了大量的烟尘污染、SO<sub>2</sub>、NQx 等污染物排放量，节省了大量的城市建设用地，减少了运煤、灰渣的车辆，从而减少了对城市交通和居民区的影响。充分体现了本工程热电联产，节约能源，减少污染物排放的科学发展观。

### （4）项目建设是贯彻国家节能减排政策

本项目的建设符合国家“节能减排”的政策方针，在全面实施可持续发展战略的大形势下，热电联产集中供热的实施具有节约能源、减少污染，改善环境、提高供热质量、增加电力供应等综合效益，在我国已经广泛推广和应用，对促进国民经济和社会可持续发展起着重要作用。

### （5）项目建设能提高供热安全性和稳定性

由于燃气价格贵，导致采用燃气锅炉作为集中供热热源的供热企业运营成本大大增加，不利于推动集中供热产业积极向上发展，本项目建成后，将利用热电厂作为供热热源，燃气锅炉房作为调峰热源，降低供热公司运行成本，可使其优化产业布局，拓展高质量发展项目，推进区域发展转型升级提供支持。此外，存在热网不平衡及供热能力不足的问题，这种结构性失衡将制约黄龙县的发展，本项目实施后，提高了区域供热的安全性和稳定性。实行集中供热以后，可以减少黄龙县县城内煤炭和灰渣的运输量，也减少了灰渣在运输过程中的散落，缓解城市交通，节约燃油，有利于改善城市环境卫生。同时实行集中供热代替中、小型供热锅炉可以减少供热设施占用城市建设用地。

综上所述，从宏观层面来看，本项目的建设可实现能源可持续发展，保障延安市黄龙县供热需求，对该地区的环境建设、民生工程起到积极的支持作用。由此可见本项目的建设是符合国家能源政策、符合地方建设要求的，因此本项目的建设实施是十分迫切且必要的。

## 2.项目实施的公益性

### （1）改善居民生活质量

**提高供热效率：**老化管道的更新改造能够显著提升供热效率，减少热能损失，确保居民在冬季能够获得稳定、充足的热源。

**保障居民安全：**老化管道存在安全隐患，如泄漏、爆裂等，更新改造后能够降低这些风险，保障居民的生命财产安全。

## （2）促进节能减排

**减少能源消耗：**老化管道由于热能损失大，往往需要消耗更多的能源来维持供热效果。更新改造后，管道的热能损失减少，能源消耗也相应降低，有助于实现节能减排的目标。能源消耗的减少意味着排放的污染物也会减少，这有助于改善空气质量，降低环境污染。

## （3）提升城市形象

**完善城市基础设施：**集中供热老化管道更新改造是城市基础设施建设的重要组成部分，有助于提升城市的整体形象和品质。

**增强城市功能：**更新改造后的供热管道能够更好地满足居民的需求，提升城市的功能性和宜居性。

## （4）促进经济发展

**带动相关产业发展：**集中供热老化管道更新改造工程项目需要投入大量的人力、物力和财力，这将带动相关产业的发展，如管道制造、安装、维修等。工程项目的实施将创造大量的就业机会，有助于缓解当地的就业压力。

## （5）保障社会稳定

**提高居民满意度：**集中供热老化管道更新改造工程项目的实施能够显著提升居民的供热体验和生活质量，从而提高居民对政府工作的满意度。工程项目的实施有助于减少因供热问题引发的社会矛盾，维护社会稳定。

# 3.项目实施的收益性

**降低能源损耗：**老化管道因磨损、腐蚀等原因，热能传输效率大幅降低，导致大量能源在传输过程中损失。更新改造后，新管道的热能传输效率将显著提升，能源损耗随之降低，从而节省供热成本。

**减少维修费用并提升供热质量：**老化管道因长期运行，故障频发，维修成本高昂。更新改造后，新管道的使用寿命延长，故障率降低，维修费用也相应减少。新管道的热能传输效率高，能够确保居民在冬季获得稳定、充足的热源，提升供热质量，从而提高居民满意度和缴费意愿，增加供热企业的收入。



工程项目实施过程中，将涉及管道制造、安装、维修等多个环节，这将带动相关产业的发展，创造更多的就业机会和经济效益。集中供热老化管道更新改造工程项目的实施，将显著提升居民区的供热效果，改善居民的生活环境，提高居民的生活质量。工程项目的实施有助于完善黄龙县基础设施，提升黄龙县的整体形象和品质，增强黄龙县的吸引力和竞争力。

**促进社会稳定：**工程项目的实施将减少因供热问题引发的社会矛盾，提高居民对政府工作的满意度，从而促进社会稳定。

**减少碳排放，改善空气质量：**老化管道因热能损耗大，往往需要消耗更多的能源来维持供热效果，从而导致碳排放增加。更新改造后，能源损耗降低，碳排放也相应减少，有助于应对气候变化。工程项目的实施将减少因供热问题引发的燃煤污染等问题，从而改善空气质量，保护生态环境。

#### （四）项目前期手续完备情况

本项目手续有项目可行性研究报告的批复、项目环境影响登记表、项目社会稳定风险评估的备案、用地情况说明、初步设计及概算的批复。项目目前暂未开工。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	批复文件	批文号
1	黄龙县人民政府办公室 关于黄龙县集中供热老化管道更新改造工程可行性研究报告的批复	黄政办审发〔2025〕144 号
2	建设项目环境影响登记表	备案号：202561063100000060
3	关于《黄龙县集中供热老化管道更新改造工程》 建设项目可研报告社会稳定风险评估的批复	黄政法函〔2025〕3 号
4	黄龙县自然资源和林业局 关于黄龙县集中供热老化管道更新改造工程用地的情况说明	
5	黄龙县人民政府办公室 关于黄龙县集中供热老化管道更新改造工程初步设计及概算的批复	黄政办审发〔2025〕145 号

#### （五）项目实施绩效目标

从各方面考虑，该项目的建设能有效改善城市大气环境质量以及减轻污染，

改善人民生活环境，提高人民生活质量，增加人民的幸福指数。本项目建成后的预期收入来源为供暖费用收入，具有稳定的、可持续发展的经济效益。建成后必将产生良好的社会、经济效益。

根据黄龙县供热主管网建设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	黄龙县集中供热老化管道更新改造工程				
主管部门	黄龙县住房和城乡建设局		实施期限	2025 年 9 月—2025 年 11 月	
资金金额 (万元)	实施期资金总额	2000.00			
	其中：资本金	1000.00			
	债券资金	1000.00			
	其他融资				
总体目标	实施期总目标				
	本项目的建设内容包括：更新供热管道总长度为 2420m，管网管径 DN100-DN200；新建换热站 2 座，供热覆盖面积 103813.69m²。				
	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	管道安装 m	2420	
			换热站（座）	2	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100%	
			债券资金使用合规率	100%	
			施工单位资质达标率（%）	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	初设投资偏离度（±%）	≤10%	
	效益指标	经济效益	项目运营期内总收入（万元）	≥4800	
			债券存续期内项目净收益（万元）	≥2100	
		社会效益	惠及人口（万人）	≥5	
			带动就业岗位不低于（人）	9	
		可持续影响指标	项目持续发挥作用年限（年）	≥20	
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众满意度	≥95%	
			相关部门满意度	≥95%	

## 二、项目投资概算及资金筹措方案

### （一）项目概算

#### 1.编制依据及原则

本项目投资概算范围为：项目建设成本投资概算。投资概算包含工程费、工程建设其他费用、预备费、流动资金；

1) 国家发展改革委、建设部 2006 年 7 月颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

2) 《陕西省建筑安装工程费用定额》（陕建发〔2019〕45 号）；

3) 《陕西省建筑工程消耗量定额及全费用基价表》（陕建发〔2019〕45 号）；

4) 《陕西省建设工程公共专业消耗量定额及全费用基价表》（陕建发〔2019〕45 号）；

5) 《陕西省安装工程消耗量定额及全费用基价表》（陕建发〔2019〕45 号）；

6) 国家及地方其他相关概算编制依据；

7) 建设单位管理费：依据财政部《关于印发〈基本建设财务管理规定〉的通知》（财建〔2016〕504 号）计取；

8) 工程监理费：参照《国家发展改革委建设部关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》（发改价格〔2007〕670 号）文，依据《关于

进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）规定，按市场价计算；

9) 项目前期费：参照《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格〔1999〕1283 号）文，依据《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）规定，按市场价计算；

10) 勘察设计费：参照《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）文，依据《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）规定，按市场价计算；

11) 招标代理费：参照《国家计委关于印发〈招标代理服务收费管理暂行办法〉的通知》（计价格〔2002〕1980 号）文，依据《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）规定，按市场价计算；

12) 环境影响评价费：参照《建设项目环境影响评价收费标准》（计价格〔2002〕125 号）文件，依据《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）规定，按市场价计算；

13) 基本预备费，按工程费用与工程建设其他费用之和（扣除土地费用）的 10% 计算。

## 2. 项目总投资、分年度支出计划

本项目总投资概算 2000.00 万元，其中工程费用 1510.75 万元，工程建设其他费用 309.14 万元，基本预备费为 180.11 万元。

项目的投资概算详见表 2-1、2-2。

表 2-1 项目总投资概算占比表

单位：万元			
序号	项目	概算	比例
一	工程费用	1510.75	75.54%
二	工程建设其他费	309.14	15.46%
三	预备费	180.11	9.01%
四	总投资	2000.00	100%

表 2-2 总投资概算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建（构）筑物面积	建筑工程费	其他费用	合计
一	工程费用	1465.86	66.00		1510.75
1	供热管道安装工程	726.00			
2	换热站建设工程	660.00	44.89		
3	管道土建及恢复工程	79.86			
二	工程建设其他费用			309.14	309.14
1	项目前期费			6.79	
2	建设单位管理费			46.89	
3	工程设计费			179.37	
4	环境影响评价费			6.93	
5	工程监理费			41.28	
6	劳动安全卫生评价费			1.53	
7	技术经济评估审查费			8.41	
8	招标代理服务费			1.47	
三	预备费				180.11
四	建设投资合计				2000.00

### 3.项目投资计划

项目建设期 3 个月，从 2025 年 9 月至 2025 年 11 月。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，充分利用且不浪费专项债券融资额度。

项目分年度与分月度投资计划详见表 2-3、2-4。

表 2-3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	总投资	2025
一	工程费用	1510.75	1510.75
二	工程建设其他费用	309.14	309.14
三	预备费	180.11	180.11
	总投资	2000.00	2000.00

表 2-4 2025 年分月度投资计划表

				单位：万元
项目	合计	9 月	10 月	11 月
工程费用	1510.75	604.30	604.30	302.15
工程建设其他费用	309.14	123.66	123.66	61.83
预备费	180.11	72.04	72.04	36.02
合计	2000.00	800.00	800.00	400.00

## （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

本项目筹措资金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、自有资金及自有资金到位情况

项目总投资额为 2000.00 万元，属更新改造项目，资金来源为政府专项债券及财政配套。其中：财政配套资金 1000.00 万元，申请地方政府专项债券 1000.00 万元。

本项目自有资金为 1000.00 万元，占总投资的约 50.00%。自有资金来源为财政配套资金，后续将保证按照工程建设进度及时、足额将项目自有资金筹措到位。

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 1000.00 万元，占总投资的约 50.00%，期限 20 年，预测利率 3.50%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

本项目资金筹措详见表 2-5。

表 2-5 项目资金筹措表

序号	资金来源	合计	单位：万元
			2025
1.1	总投资	2000.00	2000.00
1.2	财政配套资金	1000.00	1000.00
1.3	政府专项债券	1000.00	1000.00

### 3.专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式融资 1000.00 万元。发行计划为 2025 年发行专项债券 1000.00 万元，发行期限为 20 年。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）	单位：万元
		发行期限
2025 年	1000.00	20 年期
合计	1000.00	—

## 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.项目预期收入预测

项目主要收益来源为供热收入等。按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

本项目总供热面积 103813.69 平方米，主要为供热收入。为保证项目的收益稳定性，本项目收益按居民供热收入计取。本项目运营期首年供热负荷率按 70% 计算，负荷率按之后每年递增 5% 到 85% 达到峰值考虑，黄龙县属严寒地区取大值，供暖时间按每年 5 个月计算，具体收费标准为居民 5.5/m<sup>2</sup>·月。

经测算，债券存续期内居民供热收入共计 4824.74 万元。明细表 3-1 如下：

表 3-1 项目预期收入表

单位：万元

	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	居民供热收入（万元）	4824.74	159.87	214.12	228.39	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66
	供热面积（万 m <sup>2</sup> ）		10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
	收费标准（元/m <sup>2</sup> /月）		5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50
	采暖期（月）		4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	供热负荷率（%）		70%	75%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	合计	4824.74	159.87	214.12	228.39	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66

续上表：

	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	居民供热收入（万元）	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	97.07
	供热面积（万 m <sup>2</sup> ）	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
	收费标准（元/m <sup>2</sup> /月）	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50
	供热月数（月）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	2
	供热负荷率（%）	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
2	合计	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	97.07

单位：万元



## 2.项目经营支出预测

本项目的运营支出主要包括燃料及动力费、热源成本费、人员工资及福利费、管理费、维修费及其他费用等。

### 1) 燃料及动力费

燃料及动力费用包括用电、用水等。其中：

用电费用计算：循环泵功率 $\times$ 运行时长 $\times$ 电价。二次水系统泵功率 3.5 - 4.5kW/万 m<sup>2</sup>，本项目按 3.5Kw/万 m<sup>2</sup> 测算。运行时长按 24h/天，150 天测算。电价取 0.8 元/Kw $\cdot$ h。

用水费用计算：补水量 $\times$ 水价。补水量按循环水量的 1%~2%( $\leq 65^{\circ}\text{C}$  系统)，本项目按 1.0%测算；综合热指标取 30t/h $\cdot$ 万 m<sup>2</sup>。水价取 3.6 元/吨。

总循环水量：G=10.38 万 m<sup>2</sup> $\times$ 30=311.4t/h；

年补水=311.4t/h $\times$ 24h/天 $\times$ 150 天 $\times$ 1.0%=311.4 $\times$ 24 $\times$ 150 $\times$ 0.01 $\approx$ 11210.40t；

经测算，债券存续期内预计产生燃料及动力费共计 245.05 万元。

### 2) 热源成本费

本评价按照陕西省物价局关于调整我省集中供热价格的通知(陕价发【2011】146 号)文件精神，热力出厂居民类用户 14.2 元/GJ，非居民类用户 15 元/GJ。本项目参考同类型项目热源成本费用，按照目前市场价格取 23 元/GJ。经测算，债券存续期内预计产生热源成本费共计 1131.20 万元。

### 2) 工资福利费

项目定员 9 人，年人均工资 3.6 万元/年，工资按每五年增长 5%计算，福利费为工资的 14%。经测算，债券存续期内预计产生工资福利费共计 795.18 万元。

### 3) 管理费

项目管理费用按营业收入的 1.0%计算。经测算，债券存续期内预计产生管理费用共计 47.67 万元。

### 4) 维修费

项目供热时间每年只有五个月，且每年供热初期与供热过程中都会发生维护维修，本项目的年度修理费按固定资产投资的 1.0%计算。经测算，债券存续期内预计产生维修费用共计 305.17 万元。

### 5) 其他费用

其他费用为除以上费用外不可预见的费用，按以上营业收入的 0.5%计算。

经测算，债券存续期内预计产生其他费用合计 23.83 万元。

经测算，债券存续期内预计经营支出合计 2553.16 万元。明细表 3-2 如下：

表 3-2 项目预期支出表

单位：万元

	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	外购原材料及动力费(万元)	245.05	8.12	10.88	11.60	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33
1.1	耗电费用(万元)		5.86	7.85	8.37	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89
	单位用电量(kw/万 m2)		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	单价(元/度)		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	换热面积(万/m2)		10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
	供热负荷率(%)		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
1.2	用水费用(万元)		2.26	3.03	3.23	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43
	年补水量(吨/年)		8968.32	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40
	单价(元/吨)		3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	供热负荷率(%)		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2	热源费用	1131.20	44.80	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
3	设备设施维护费用(万元)	305.17	12.09	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11
4	工资及福利费(万元)	795.18	29.55	36.94	36.94	36.94	36.94	38.78	38.78	38.78	38.78	38.78
5	管理费用	47.67	1.60	2.14	2.28	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43
6	其他费用	23.83	0.80	1.07	1.14	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
7	合计	2553.16	97.15	122.38	123.32	124.26	124.26	126.11	126.11	126.11	126.11	126.11

续上表：

单位：万元

	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	外购原材料及动力费（万元）	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	12.33	4.93
1.1	耗电费用（万元）	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	8.89	3.56
	单位用电量（kw/万 m <sup>2</sup> ）	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	单价（元/度）	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
	换热面积（万/m <sup>2</sup> ）	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38	10.38
	供热负荷率（%）	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
1.2	用水费用（万元）	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	3.43	1.37
	年补水量（吨/年）	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40	11210.40
	单价（元/吨）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
	供热负荷率（%）	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
2	热源费用	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	22.40
3	设备设施维护费用（万元）	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	15.11	6.04
4	工资及福利费（万元）	40.72	40.72	40.72	40.72	40.72	42.76	42.76	42.76	42.76	42.76	6.58
5	管理费用	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	2.43	0.39
6	其他费用	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	0.19
7	合计	128.04	128.04	128.04	128.04	128.04	130.08	130.08	130.08	130.08	130.08	40.63

### 3.税费预测

本项目涉及的税金包括增值税、税金及附加和所得税。

#### (1) 增值税

项目经营收入中，销项税税率按照 9%计取。项目成本包括工程费用、工程其他费用进项税税率分别按照 9%、6%计取，维修费按照 9%计取。

根据《财政部税务总局关于延续实施供热企业有关税收政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 56 号）规定：“一、对供热企业向居民个人(以下称居民供热)取得的采暖费收入免征增值税。向居民供热取得的采暖费收入，包括供热企业直接向居民收取的、通过其他单位向居民收取的和由单位代居民缴纳的采暖费。本公告执行至 2027 年供暖期结束，供暖期是指当年下半年供暖开始至次年上半年供暖结束的期间。”

#### (2) 增值税附加税

城市维护建设按纳税人所在地，市区 7%、县城和镇 5%，其他地区 1%进行缴纳。本项目城市维护建设税适用税率为 5%，教育费附加按 3%计，地方教育费附加按 2%计。

#### (3) 所得税

根据财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告（财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号）自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。本项目位于陕西省黄龙县属于西部地区，且符合《西部地区鼓励类产业目录》，在测算中，2026-2030 年度可适用 15%税率。

2030-2045 年度所得税根据 2007 年 3 月 16 日审议通过的《中华人民共和国企业所得税法》，在测算中，所得税税率按 25%计。项目单位年度缴纳所得税按照同期国家相关规定执行。明细表 3-3 如下：

表 3-3 项目税费支出表

单位：万元

	项目	合计		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	销项税	398.37	0.00	17.68	18.86	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04
2	进项税	210.39	0.00	10.08	10.16	10.24	10.24	10.39	10.39	10.39	10.39	10.39
3	留抵进项税额		151.92	144.32	135.62	125.83	116.03	106.38	96.74	87.10	77.45	67.81
4	应交增值税	81.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	税金及附加	8.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续上表：

单位：万元

	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	销项税	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	20.04	8.01
2	进项税	10.55	10.55	10.55	10.55	10.55	10.72	10.72	10.72	10.72	10.72	3.35
3	留抵进项税额	58.32	48.84	39.35	29.87	20.38	11.07	1.75	0.00	0.00	0.00	0.00
4	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.57	16.88	26.20	30.87
5	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.76	1.69	2.62	3.09
6	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

#### 4.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，债券发行费用为 1.00 万元。

#### 5.债券利息

本项目计划申请专项债券 1000.00 万元，发行期限 20 年，从谨慎性原则考虑，假设债券融资利率 3.50%。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。债券利息支出预测表 3-4 如下。

表 3-4 债券利息支出预测表

单位：万元

年度	期初专项 债券本金 金额	新增专项 债券本金	偿还专项 债券本金	期末专项 债券本金 余额	专项债券 票面利率	应付专项 债券利息	当年还本 付息合计
2025	0	1000		1000	3.50%	0	0
2026	1000			1000	3.50%	35	35
2027	1000			1000	3.50%	35	35
2028	1000			1000	3.50%	35	35
2029	1000			1000	3.50%	35	35
2030	1000			1000	3.50%	35	35
2031	1000			1000	3.50%	35	35
2032	1000			1000	3.50%	35	35
2033	1000			1000	3.50%	35	35
2034	1000			1000	3.50%	35	35
2035	1000			1000	3.50%	35	35
2036	1000			1000	3.50%	35	35
2037	1000			1000	3.50%	35	35
2038	1000			1000	3.50%	35	35
2039	1000			1000	3.50%	35	35
2040	1000			1000	3.50%	35	35
2041	1000			1000	3.50%	35	35
2042	1000			1000	3.50%	35	35
2043	1000			1000	3.50%	35	35
2044	1000			1000	3.50%	35	35
2045	1000		1000	0	3.50%	35	1035
合计		1000	1000			700	1700

#### （二）资金测算平衡表

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 424.04 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 2186.96 万元，债券还本付息费用总额 1700.00 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 1.29 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。明细表 3-5 如下：



表 3-5 资金测算平衡表

单位：万元

•	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	现金流入	6824.74	2159.87	214.12	228.39	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66
1	业务活动现金流入	4824.74	159.87	214.12	228.39	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66
2	融资活动现金流入	1000.00	1000.00	0.00								
2.1	债券资金流入	1000.00	1000.00	0.00								
2.2	其他融资流入	0.00	0.00	0.00	0.00							
3	资本金流入	1000.00	1000.00	0.00	0.00							
二	现金流出	6338.78	2097.95	157.13	158.07	159.01	159.01	160.86	160.86	160.86	160.86	160.86
1	固定资产投资 现金流出	2000.00	2000.00	0.00	0.00							
2	业务活动现金流出	2637.78	96.95	122.13	123.07	124.01	124.01	125.86	125.86	125.86	125.86	125.86
2.1	运营成本	2548.11	96.95	122.13	123.07	124.01	124.01	125.86	125.86	125.86	125.86	125.86
2.2	应交增值税	81.52	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	8.15	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	0.00
2.5	房产税	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	1701.00	1.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
3.1	债券利息	700.00		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
3.2	债券本金	1000.00										
3.3	发行费用	1.00	1.00									
3.3	贷款利息	0.00										
3.4	贷款本金	0.00										
三	当期现金结余	424.04	0.00	56.99	70.32	83.66	83.66	81.81	81.81	81.81	81.81	81.81
四	期初现金		0.00	0.00	56.99	127.31	210.96	294.62	376.43	458.24	540.05	621.85
五	期末现金		0.00	56.99	127.31	210.96	294.62	376.43	458.24	540.05	621.85	703.66
六	本息保障覆盖倍数	1.29										

续上表

单位：万元

•	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	97.07
1	业务活动现金流入	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	242.66	97.07
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	162.79	162.79	162.79	162.79	162.79	164.83	164.83	173.15	183.40	193.65	1109.49
1	固定资产投资 现金流出											
2	业务活动现金流出	127.79	127.79	127.79	127.79	127.79	129.83	129.83	138.15	148.40	158.65	74.49
2.1	运营成本	127.79	127.79	127.79	127.79	127.79	129.83	129.83	129.83	129.83	129.83	40.53
2.2	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.57	16.88	26.20	30.87
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.76	1.69	2.62	3.09
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	0.00
2.5	房产税	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	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	1035.00
3.1	债券利息	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
3.2	债券本金											1000.00
3.3	发行费用											
3.3	贷款利息											
3.4	贷款本金											
三	当期现金结余	79.87	79.87	79.87	79.87	79.87	77.83	77.83	69.51	59.26	49.01	-1012.42
四	期初现金	703.66	783.53	863.40	943.27	1023.14	1103.01	1180.85	1258.68	1328.19	1387.45	1436.47
五	期末现金	783.53	863.40	943.27	1023.14	1103.01	1180.85	1258.68	1328.19	1387.45	1436.47	424.04
六	本息保障覆盖倍数											

### （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工程可行性研究报告的批复，政府主管部门批复初步设计后可能会有小幅度的变动，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国家、陕西省政策调整以及项目自身租金收入不足的因素影响营业收入，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，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、租售选择等。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.做好前期宣传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工作重点。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

本项目专项债券发行计划为 2025 年发行 1000.00 万元，发行期限为 20 年，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	1000.00	20 年期
合计	1000.00	—

## （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

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 1000.00 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（20 年期及以上按每半年）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，由市、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。