

2025年汉中市留坝县城南幼儿园建设 项目专项债券实施方案

主管部门：留坝县教育体育局



财政部门：留坝县财政局

实施单位：留坝县教育体育局

编制日期：二〇二五年十月

目录

前言 1

一、项目基本情况 3

 (一) 项目总体情况介绍 3

 (二) 项目实施的具体方案 4

 (三) 经济社会环境效益分析 9

 (四) 项目立项、批复情况 11

 (五) 项目实施绩效目标 11

二、项目投资估算及资金筹措方案 13

 (一) 项目编制依据、原则和投资估算 13

 (二) 资金筹措方案 16

三、项目预期收益、成本、融资平衡情况 17

 (一) 与项目相关的收支情况 17

 (二) 资金测算平衡表 27

 (三) 其他需要说明的事项 33

四、项目风险评估及控制措施 33

 (一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 33

 (二) 主要风险控制措施 34

五、债券发行方案 35

 (一) 发行依据 35

 (二) 发行计划 36

 (三) 发行场所 37

 (四) 品种和数量 37

 (五) 时间安排 37

 (六) 上市安排 37

 (七) 兑付安排 37

 (八) 发行费用 37

 (九) 招投标 37

(十) 分销.....	38
(十一) 发行款缴纳.....	38
六、信息披露计划.....	38
(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露.....	38
(二) 每期债券发行结束当日披露.....	38
(三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露.....	38
(四) 每期债券存续期内定期披露内容.....	38
(五) 每期债券存续期内随时披露内容.....	39

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。

幼儿教育是基础教育的重要组成部分，是未来人才的奠基工程。经过几年的发展，幼儿园的发展推进了幼儿教育的普及率，提高了幼儿入园率，基础教育已经有了很大发展。根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》指出：学前教育对幼儿身心健康、习惯养成、智力发展具有重要意义。遵循幼儿身心发展规律，坚持科学保教方法，保障幼儿快乐健康成长。积极发展学前教育，到 2020 年，普及学前一年教育，基本普及学前两年教育，有条件的地区普及学前三年教育。《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》（国发〔2010〕41 号）要求：积极发展学前教育，着力解决当前存在的“入园难”问题，满足适龄儿童入园需求，促进学前教育事业科学发展。

随着社会竞争的日益激烈，家长“望子成龙，望女成凤”的心情愈加强烈，都愿意将子女送入条件较好的幼儿园，接受系统的早期教育。另外，县域经济的不断发展和城市化的快速推进，城镇人口迅速膨胀，入园适龄幼儿将随之不断增加。

“十四五规划”第四十三章建设高质量教育体系第一节推进基本公共教育均等化提出“巩固义务教育基本均衡成果，完善办学标准，推动义务教育优质均衡发展和城乡一体化。加快城镇学校扩容增位，保障农业转移人口随迁子女平等享有基本公共教育服务。改善乡村小规模学校和乡镇寄宿制学校条件，加强乡村教师队伍建设，提高乡村教师素质能力，完善留守儿童关爱体系，巩固义务教育控辍保学成果。巩固提升高中阶段教育普及水平，鼓励高中阶段学校多样化发展，高中阶段教育毛入学率提高到 92%以上。规范校外培训。完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到 90%以上。提高民族地区教育质量和水平，加大国家通用语言文字推广力度。”

《国家中长期教育改革和发展规划纲要》指出，到 2020 年基本普及学前教育，这是国家在 2000 年基本普及义务教育之后，为实现更高水平的普及教育而做出的又一重大决策。2018 年，国务院印发《关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》，文件指出，到 2020 年，全国学前三年毛入园率达到 85%，普惠性幼儿园覆盖率（公办园和普惠性民办园在园幼儿占比）达到 80%。广覆盖、保基本、有质量的学前教育公共服务体系基本建成，学前教育管理体制、办园体制和政策保障体系基本完善。到 2035 年，全面普及学前三年教育，

建成覆盖城乡、布局合理的学前教育公共服务体系，形成完善的学前教育管理体制、办园体制和政策保障体系，为幼儿提供更加充裕、更加普惠、更加优质的学前教育。

新预算法实施以来，陕西省人民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专项债券，是按照预算法、国发〔2014〕43号文件、《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）以及中办、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）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“公益性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.项目背景

(1) 国家政策推动

国家高度重视学前教育发展，出台了一系列政策法规，如《中共中央国务院关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》等，明确提出要加大公办幼儿园建设力度，提高学前教育普及普惠水平，这为留坝县城南幼儿园建设提供了政策依据和方向指引。

(2) 地方政策落实

留坝县政府积极响应国家政策，将学前教育纳入当地教育发展规划，在《2023 年留坝县政府工作报告》中提出要加速留坝中学营盘校区、闸口石完全小学及幼儿园建设，力争城关小学扩建项目年内竣工投用，体现了对学前教育基础设施建设的重视和推进。

(3) 教育均衡发展的需要

留坝县在推进义务教育优质均衡发展的过程中，认识到学前教育是基础教育的重要组成部分，对于幼儿的身心发展和后续学习具有重要影响，为了实现教育的整体均衡发展，需要加强学前教育资源的均衡配置，在县城南部建设幼儿园，能够有效改善该区域学前教育资源相对薄弱的状况，促进全县学前教育的均衡发展。

(4) 经济发展提供物质基础

留坝县经济的持续稳定发展为城南幼儿园建设提供了坚实的物质基础和资金保障，政府有能力加大对学前教育的投入，改善学前教育办学条件，同时，经济的发展也吸引了更多的人才和资源，为幼儿园的建设和发展提供了有力的支持。

2.汉中市概况

汉中是镶嵌在秦巴之间、汉水之源的一颗璀璨明珠，自古就有“汉家发祥地、中华聚宝盆”之美称，辖 9 县 2 区和 1 个国家级经济技术开发区，有 152 个镇、24 个街道办，1,903 个村、284 个社区，总人口 386 万，总面积 2.72 万 km²，是国家历史文化名城、国家卫生城市、国家园林城市、中国优秀旅游城市 and 全国双拥模范城市。2024 年，汉中市全年生产总值增长 6%左右，规模以上工业增加值增长 6.5%左右，固定资产投资增长 6%以上，社会消费品零售总额增长 8%左右，一般公共预算收入增长 4.6%，城乡居民收入分别增长 6%左右和 7.5%左右，城镇登记失业率控制在 4.3%以内，居民消费价格指数控制在 3%左右。

3.留坝县概况

留坝县位于陕西省西南部，汉中市北部。地处秦岭南麓，汉江上游，“面巴蜀而背秦川”，属亚热带湿润季风气候区，夏无酷暑，冬无严寒。地质地貌特征独具特色，历史悠久，资源丰饶，交通便利，历代为栈道交通要道，素称“秦汉咽喉”之地。县域面积 1970 平方公里，辖 7 个镇、1 个街道办事处，73 个行政村、3 个社区居委会，总人口 4.16 万。距西安市 367 公里，距汉中市 85 公里，东连洋县、城固，南接汉台，西邻勉县，北靠太白、凤县。县内交通、电力、通讯等基础设施日臻完善，宝汉高速、316 国道、244 国道纵贯全境，所有镇通三级以上柏油路或水泥路，行政村公路通达率达 100%，城乡电网覆盖率和镇政府所在地移动通讯覆盖率达 100%。

4.项目所在地区位图

留坝县紫柏街道办事处大滩村。

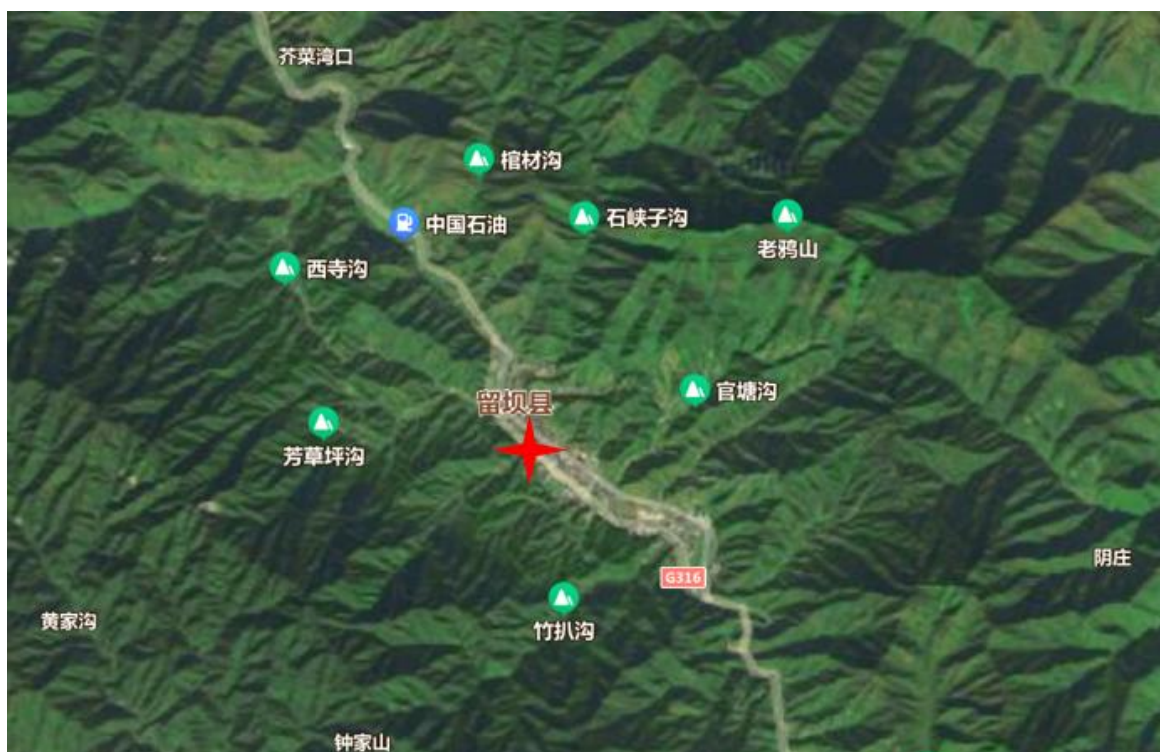


图 1-1 项目区位图

(二) 项目实施的具体方案

1.项目名称

留坝县城南幼儿园建设项目

2.项目建设规模和内容

项目建设内容为：总占地面积 2,921 平方米。新建框架结构幼儿园保教楼 1 栋，30 间 4 层，建筑面积 3,931.45 平方米，配套建设大门、活动场地、种植体验区、消防通道、停车场、购置仪

器设备等。

3.项目主管部门

留坝县教育体育局

4.项目实施及运营单位

本项目实施及运营单位为留坝县教育体育局。

留坝县教育体育局主要职能：（一）贯彻落实中省市县教育体育工作有关法律法规和政策规定，组织拟订并监督实施全县教育体育改革与发展规划等有关规范性文件，承担教育体育行政执法有关工作，实施全县教育现代化建设，推动全县教育事业高质量发展，促进全县多元化体育服务体系建设，推进全县体育公共服务和体育制度改革。（二）贯彻落实国家语言文字工作规范、标准，指导推广普通话工作。（三）统筹规划和协调管理全县各级各类教育，全面实施素质教育、安全教育、均衡教育、质量教育。（四）统筹规划全县竞技体育发展，研究确定运动项目设置和重点布局，完善训练体制，推动体育项目普及，发现和输送体育人才；统筹规划青少年体育发展，指导和推进青少年体育工作。（五）统筹管理本系统教育体育经费和专项资金，编制下达教育体育经费预算并监督执行，指导教育体育基金、捐款、外资利用等工作，参与拟定有关规定和管理办法；管理教育体育专项资金；监督教育体育经费使用情况；按有关规定管理域内外对我县教育体育的援助、贷款，管理和实施全县各级各类学校家庭经济困难学生的资助和助学贷款工作，负责全县教体系统内部审计工作。（六）负责推进全县义务教育均衡发展，促进教育公平，指导各级各类教育工作。（七）负责全县教育督导工作，依法、依规或授权开展督政、督学和教育质量监测与评估工作。（八）负责全县各级各类学校、幼儿园的各类教育教学研究教改工作；负责全县学校招生考试工作，编制学校指导性招生计划；负责并指导学籍学历管理工作；负责全县民办教育设立审批、综合管理工作。（九）负责全县教育信息化建设与管理工作，推进信息技术教育应用、教育网络安全工作；负责全县营养改善计划实施和学校、幼儿园后勤保障工作；负责全县教育体育系统安全稳定工作。（十）负责全县教育体育系统政风、行风建设；负责全县教育体育系统党的组织建设、党风廉政建设、意识形态工作。（十一）负责主管全县教师工作。执行国家教师资格制度，负责全县教育系统人才队伍建设工作。在核定编制总量内，提出增减调剂教职工编制意见，统筹优化使用；负责全县教师调配、聘用、交流、考核、评优树模、奖惩等工作；负责组织实施全县教师教育培训；按照干部管理权限对学校领导班子进行考察任免、管理及后备干部队伍建设工作。（十二）负责落实高层次人才在留子女入学服务方面的优惠政策、高校人才服务地方办法制度。配合县行政审批服务局做好相对集中行政许可权改革工作，履行行业监管职责。

(十三) 负责推进全民健身计划, 实施国家体育锻炼标准, 推动国民体质监测和社会体育指导工作队伍制度建设; 指导群众性体育活动的开展, 开展国民体质监测; 指导公共体育设施建设, 负责对公共体育设施的监督管理。(十四) 负责本行业本领域安全生产监管工作。(十五) 完成县委、县政府和上级主管部门交办的其他工作。

5. 项目建设期

本项目建设期限 15 个月, 自 2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

6. 项目总投资

本项目概算总投资为 3,467.43 万元, 其中: 工程费 2,975.65 万元, 建设工程其他费用 326.66 万元, 预备费 165.12 万元。

7. 项目建设方案

(1) 项目概述

本项目旨新建留坝县城南幼儿园建设项目, 是为进一步提升区域内学前教育发展水平, 保障广大适龄入学儿童的学习权利, 推进区域教育事业的均衡发展。

(2) 现状分析

1) 政策支持

国家和地方政府高度重视学前教育, 出台了一系列政策法规, 如《中共中央国务院关于学前教育深化改革规范发展的若干意见》等, 明确了学前教育的重要性, 并提出了发展目标和任务, 为幼儿园建设提供了政策依据和支持。

2) 需求旺盛

随着经济社会的发展和人们对教育的重视, 学前教育需求不断增加。特别是在城镇化进程加快、二孩政策实施等背景下, 适龄幼儿数量增多, 对幼儿园的数量和质量提出了更高要求。

(3) 具体技术方案

1) 建筑设计方面

①空间布局

教学区: 包括教室、活动室等。教室面积要满足幼儿活动和教学需求, 活动室可设置多功能活动室, 方便开展集体活动。

②休息区: 寝室要保证良好的通风和采光, 可与教室相

连或独立设置, 每个寝室人均睡眠面积不低于 3 平方米。

③服务区: 设置厨房、卫生间等。厨房要按照幼儿营养膳食制作流程合理布局, 分为清洗区、

切配区、烹饪区、储物区等，要符合卫生防疫要求。卫生间要根据幼儿身高特点设置合适高度的洗手池、马桶等卫生设施，男女卫生间宜分开设置。

④室内交通：走廊宽度要保证幼儿和教师通行顺畅，一般净宽不低于 1.8 米。设置明显的疏散指示标志，疏散通道要符合消防安全要求，疏散门要向外开启。

⑤室外交通：设置安全的入口和出口，入口处设置缓冲区，方便家长接送幼儿。园内道路要平坦，避免陡坡和急转弯，方便幼儿行走和幼儿车辆通行。

2) 建筑结构

本项目中采用框架结构，这种结构稳定性好，便于灵活划分室内空间。建筑地上层数 4 层，以确保幼儿在紧急情况下能够快速疏散。

建筑材料要选择环保、安全、耐用的材料。外墙材料要具有良好的保温、隔热和防潮性能，内墙材料要环保无毒，地面材料要防滑、耐磨、易清洁。

3) 采光与通风

①采光

教室、活动室等主要功能房间的采光系数不应低于 2.0%，要保证充足的自然采光。窗户的大小和位置要合理设计，避免产生眩光。

采用遮阳措施，如遮阳板、窗帘等，以调节室内光线强度。

②通风

自然通风：合理设置门窗位置和开启方式，形成穿堂风。可设置通风口、通风井等辅助通风设施。

机械通风：在卫生间、厨房等容易产生异味的区域，设置排风扇等机械通风设备，保证空气清新。

4) 给水系统

水源一般采用市政自来水，引入睡水管的管径要根据幼儿园的规模和用水量计算确定。

园内设置生活用水、消防用水等不同的供水系统。生活用水系统要保证水质卫生，在园内适当位置设置饮水点，可采用直饮水设备，满足幼儿健康饮水需求。

5) 排水系统

采用雨污分流制。雨水通过雨水管道收集后，排入市政雨水管网或园内雨水收集利用设施，如雨水花园等。

污水通过污水管道收集，经过化粪池等处理设施处理后，排入市政污水管网。卫生间污水要单独设置排水管道，厨房污水要经过隔油池处理后再排入污水管道。

6) 供电系统

一般采用双电源供电，以确保供电的可靠性。根据幼儿园的用电负荷计算，确定变压器容量。

室内外线路要采用安全、可靠的布线方式，电线电缆要选择符合国家标准的产品。在教室、活动室等场所设置足够数量的插座，插座高度要适合幼儿使用，一般距地 0.3-0.5 米。

7) 照明系统

教室、活动室等场所的照明要均匀、柔和，避免频闪。采用节能灯具，如 LED 灯。在走廊、楼梯等疏散通道设置应急照明灯具，应急照明时间要满足消防安全要求。

可设置智能照明控制系统，根据不同的使用场景（如教学、休息等）调节照明亮度。

8) 通信网络系统

建设园内局域网，实现办公自动化、教学资源共享等功能。设置无线网络覆盖，方便教师和幼儿使用移动设备获取信息。

安装程控电话系统，方便园内与外界联系。

5.1.3.4.2 安防监控系统

在园内主要出入口、走廊、教室、活动室、操场等位置设置监控摄像头，实现 24 小时监控。监控系统要具备存储功能，存储时间根据需求确定，一般不少于 30 天。安装门禁系统，对人员出入进行管理，只有授权人员才能进入园内特定区域。

9) 多媒体教学系统

在教室设置多媒体教学设备，如投影仪、电子白板、音响等，方便教师开展多样化的教学活动。

10) 操场与活动场地

操场地面材料可采用橡胶、人工草坪等，具有弹性、防滑、耐磨等特点。设置适合幼儿年龄特点的游乐设施，如滑梯、秋千、跷跷板等。

活动场地要保证足够的面积，根据幼儿园规模确定，一般人均活动面积不低于 2 平方米。

11) 绿化景观

进行合理的绿化规划，种植适合当地气候条件的花草树木。绿化植物要无毒、无刺，避免对幼儿造成伤害。设置景观小品，如假山、喷泉等，营造优美的园所环境。

8.项目实施进度

项目建设期为 15 个月，2025 年 9 月-2026 年 12 月，具体安排如下：

2025 年 9 月以前完成项目审批立项、方案设计以及初步设计等前期准备；

2025 年 9 月-2026 年 9 月完成建设工作；

2026 年 10-12 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

该项目的建设能够增加留坝县的学前教育资源，改善当地学前教育的硬件设施和教学环境，为幼儿提供更好的学习和成长条件，促进当地学前教育事业的发展。

优质的学前教育有助于培养幼儿的良好习惯、认知能力和社交能力等，为其未来的学习和发展打下坚实基础，从而提高当地的人才素质。通过解决家庭托育难题，释放劳动力，使得更多父母能够安心工作，提高社会生产效率。

2.经济效益分析

留坝县城南幼儿园建设项目将对当地经济产生积极的影响。

(1) 促进就业与收入增长

项目建设及运营将直接创造一定数量的就业岗位，包括教育、保育、管理等多个岗位，为当地居民提供更多就业机会。

随着项目的运营和发展，员工的收入水平有望得到提升，从而增强消费能力，间接拉动内需。

(2) 带动相关产业发展

托育服务的需求增长将带动相关产业链的发展，如儿童玩具、教育用品等产业的销售和生产。

项目的建设和运营也将促进建筑业、装修业、物业管理等相关行业的发展。

(3) 增加地方财政收入

项目运营后将产生一定的税收贡献，增加地方政府的财政收入。随着项目知名度的提升和服务的拓展，可能吸引更多外地家庭前来，进一步促进旅游和消费，增加地方税收。

(4) 提升区域投资价值

项目的建设将提升区域的教育和生活配套设施，使得该区域更具吸引力，可能吸引更多家庭和教育机构入驻。

优质的学前教育可能成为留坝县的一张新名片，吸引更多外部投资和关注。

3.环境效益分析

(1) 生态环境现状分析

留坝县地处陕西南部，气候温润，自然资源丰富，拥有得天独厚的生态环境。然而，随着人类活动的增加，生态环境也面临一定的压力。目前，留坝县在生态环境保护方面取得了显著成效，

森林覆盖率达 91.19%，空气质量常年稳居省市前列，这得益于该县对生态环境保护的高度重视和有效措施的实施。

(2) 生态环境影响评价

1) 项目建设期污染物排放及措施

①废弃物种类及来源：

施工扬尘：施工过程中，废旧拆除、废料运输和堆放等作业会产生大量扬尘，对周边环境造成污染。

废水排放：施工期间，施工人员的生活污水和施工废水若不经处理直接排放，会对水体造成污染。

噪声污染：施工机械和运输车辆的噪音会对周边居民的生活造成干扰。

固体废弃物：施工过程中产生的建筑垃圾和废弃物料若处理不当，会对环境造成污染。

②应对措施：

扬尘控制：采取洒水、覆盖等措施减少施工扬尘的产生和扩散。合理规划废弃物处理：制定详细的废弃物处理和回收方案，分类处理不同类型的废弃物。

加强施工现场管理：严格控制建筑废弃物的堆放和处理，避免随意倾倒和排放。

废水处理设施建设：建立废水处理设施，确保废水达标排放或进行再利用。

减少尾气排放和噪声污染：采用低排放的施工机械和运输工具，合理安排施工时间，减少对周边居民的影响。

加强监管与培训：加强对施工现场的监管，增强施工人员的环保意识和操作技能。

公众参与和沟通：与周边居民进行沟通，及时告知施工进展和环保措施，争取理解和支持。

2) 项目运营期污染物排放及措施

①主要污染物排放

废水排放：项目运营期间可能会产生生活污水，若不经处理直接排放会对水体造成污染。

噪声污染：运营过程中机械设备运转和人员活动可能会产生噪音污染。

固体废弃物：项目运营过程中产生的废弃物若处理不当会对环境造成污染。

②应对措施

废水处理：建立完善的污水处理系统，对生活污水进行处理后再排放，确保水质达到排放标准。

噪声控制：采取隔音、减震等措施减少噪音的产生和传播。

固体废弃物处理：建立完善的垃圾分类和处理系统，对废弃物进行分类回收和处理，减少对

环境的影响。

增强公众环保意识：通过宣传教育、科普活动等方式，增强消防大队工作人员环保意识，引导其积极参与环境保护工作，形成人人关心、支持、参与环境保护的良好氛围。

通过上述应对措施的实施，在做好相关措施的前提下，可以降低项目建设时期废弃物排放对环境的影响，实现环境保护与经济的双重目标。同时，项目方应积极配合地方政府和相关部
门的监管，确保环保措施的有效执行。

(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 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	留坝县发展和改革局关于留坝县城南幼儿园建设项目建议书的批复	留发改投资〔2025〕18 号
2	留坝县发展和改革局关于留坝县城南幼儿园建设项目可行性研究报告的批复	留发改投资〔2025〕63 号
3	留坝县发展和改革局关于留坝县城南幼儿园建设项目初步设计的批复	留发改投资〔2025〕144 号
4	社会稳定风险评估简易程序审核表	/
5	汉中市生态环境局留坝分局关于留坝县城南幼儿园建设项目的环保审查意见	/
6	用地预审和选址意见的情况说明	/
7	关于留坝县 2024 年度第四批次农用地转用和土地征收的批复	陕政土批〔2025〕19 号

(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	留坝县城南幼儿园建设项目				
主管部门	留坝县教育体育局		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	3,467.43			
	其中：资本金	1,767.43			
	债券资金	1,700.00			
	其他融资	0.00			
总体目标	实施期总目标				
	总占地面积 2,921 平方米。新建框架结构幼儿园保教楼 1 栋，30 间 4 层，建筑面积 3,931.45 平方米，配套建设大门、活动场地、种植体验区、消防通道、停车场，绿化场地，购置仪器设备等。 项目建成后，债券存续期项目总收益为 3,939.96 万元，项目收益良好。				
	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	总占地面积（㎡）	2,921	
			建筑面积（㎡）	3,931.45	
			保教楼（栋）	1	
			开设班级数量（个）	6	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100.00	
			债券资金使用合规率（%）	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	
			竣工日期	2026 年 12 月	
		成本指标	初设批复投资偏离度（±%）	≤10	
	效益指标	社会效益	服务人口（人）	> 15,000	
			带动就业人口（人）	> 25	
		经济效益	债券存续期内项目收益测算偏离度（%）	≤10	
	满意度指标	服务对象满意度指标	家长满意度（%）	> 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) 中华人民共和国建设部编制的《全国市政工程投资估算指标》（2007）；
- 2) 中华人民共和国建设部编制的《市政工程投资估算编制方法》（2007）；
- 3) 《陕西省建筑工程消耗量定额 2004》；
- 4) 《陕西省安装工程消耗量定额 2004》；
- 5) 《陕西省安装工程价目表 2009》；
- 6) 《陕西省市政工程价目表 2009》；
- 7) 《陕西省工程建设其他费用定额》（2012）；
- 8) 《严寒和寒冷地区居住建筑节能设计标准》（2018）；
- 9) 结合目前类似工程投资等资料进行适当调整。

(2) 编制原则

- 1) 实事求是的原则。
- 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，效益最高的原则。市场经济环境中，利用有限经费，有限的资源，尽可能满足需要。
- 4) 尽量做到快、准的原则。通过艰苦细致的工作，加强研究，积累的资料，尽量做到又快，又准拿出项目的投资估算。
- 5) 适应高科技发展的原则。从编制投资估算角度出发，在资料收集、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

本项目总投资 3,467.43 万元，项目的投资概算详见表 2-1、项目分年度投资计划详见表 2-2 所示、项目 2025 年投资计划详见表 2-3。

表 2-1 项目总投资概算表

单位：万元/%

序号	项目名称	投资概算	占比
一	工程费用	2,975.65	85.82

序号	项目名称	投资概算	占比
二	建设工程其他费	326.66	9.42
三	基本预备费	165.12	4.76
四	总投资	3,467.43	100.00

表 2-2 项目分年度投资计划表（静态）

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
一	工程费用	2,975.65	2,100.00	875.65
二	建设工程其他费	326.66	290.00	36.66
三	预备费	165.12	77.43	87.69
	支出合计	3,467.43	2,467.43	1,000.00

表 2-3 项目 2025 年月度建设投资计划表（静态）

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	工程费用	2,100.00	-	-	-	-	-				557.50	557.50	557.50	557.50
2	建设工程其他费	290.00			12.50	4.80	7.50	18.50	26.28	26.28	26.28	26.28	26.28	26.30
3	基本预备费	77.43	-	-							21.20	21.20	21.20	21.20
4	支出合计	2,467.43	-	-	12.50	4.80	7.50	18.50	26.28	26.28	604.98	604.98	604.98	556.63

(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，本项目建安费用和工程建设其他费占比很高，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

本项目需筹措的资金额度对于项目单位来说相对较大，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，尽量减少不必要的法律纠纷，提高项目实施效率，促进社会和谐稳定发展。

2. 项目投资额、自有资金及资本金到位情况

本项目概算总投资 3,467.43 万元，资金来源主要为：

(1) 项目自有资金 1,767.43 万元，占比 50.97%，由县财政资金解决，资本金将根据建设进度逐步到位。

(2) 计划 2025 年发行专项债券 1,700.00 万元，占比 49.03%。计划表详见表 2-4。

表 2-4 项目资金筹措计划表

单位：万元/%

序号	事项	金额	2025 年	2026 年	占比
一	财政资金	1,767.43	767.43	1,000.00	50.97
二	专项债券	1,700.00	1,700.00		49.03
	合计	3,467.43	2,467.43	1,000.00	100.00

3. 专项债券拟发行计划

2025 年计划发行 30 年期专项债券 1,700.00 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

单位：万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2025 年	1,700.00	30 年期
	合计	1,700.00	

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、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

结合项目前期调研情况，本次测算中运营期收入主要来源于学前公用经费补助收入、保教费补助收入、财政专项补贴及一般公共预算财政拨款收入。业务活动收入预测如下：

表 3-1 开办情况一览表

序号	小班	中班	大班
开班规模（个）	2	2	2
招生规模（人）	60	60	60

(1) 学前公用经费补助收入

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）、《留坝县人民政府办公室关于印发留坝县学前和普通高中阶段免费教育实施方案的通知》（留政办发〔2013〕2号），从2013年春季学期开始，在已经实施学前一年免费教育的基础上，将免费范围扩大至学前三年；其中学前免费教育实施对象包括全县所有公办、民办幼儿园大班、中班、小班及小学附设学前班在园、在班年满3周岁的幼儿。本次收到上级下达的学前公用经费共计37万元，补助范围为达到基本办园标准的各级各类幼儿园和小学附设幼儿班，补助标准为：公用经费幼儿园600元/生·学年。对公办幼儿园按照每生每年600元标准补助公用经费，本项目最大招生规模为180人，初步确定幼儿园年入学时间为10个月，招生率项目运营初期按70%考虑，之后每3年增长5%，增长至85%后不再增长。经测算，本项目运营期内学前公用经费补助收入共计256.50万元。

(2) 保教费补助收入

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）、《留坝县人民政府办公室关于印发留坝县学前和普通高中阶段免费教育实施方案的通知》（留政办发〔2013〕2号），从2013年春季学期开始，在已经实施学前一年免费教育的基础上，将免费范围扩大至学前三年；其中学前免费教育实施对象包括全县所有公办、民办幼儿园大班、中班、小班及小学附设学前班在园、在班年满3周岁的幼儿。免保教费补助标准为：县幼儿园2,300元/生·学年，江口、紫柏、马道、火烧店、武关驿中心幼儿园1,700元/

生·学年，其他幼儿园 1,500 元/生·学年，小学附设幼儿班 1,100 元/生·学年。对公办幼儿园按照每生每年 2,300 元标准补助保教费，本项目最大招生规模为 180 人，初步确定幼儿园年入学时间为 10 个月，招生率项目运营初期按 70%考虑，之后每 3 年增长 5%，增长至 85%后不再增长。经测算，本项目运营期内保教费补助收入共计 983.25 万元。

(3) 财政专项补贴收入

县财政局在本项目运营期内每年给予财政专项补贴 200.00 万元。经测算，本项目运营期内财政专项补贴收入共计 5,800.00 万元。

(4) 一般公共预算财政拨款收入

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工资福利支出进行的拨款。一般公共预算财政拨款收入暂按项目工资和福利支出的 100%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 12,609.69 万元。

综上所述，本项目预期收入共计 19,649.44 万元。具体详见表 3-2。

表 3-2 项目预期收入预测表

序号	费用名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	学前公用经费补助收入	256.50	7.56	7.56	7.56	8.10	8.10	8.10	8.64	8.64	8.64
	招生率 (%)		70%	70%	70%	75%	75%	75%	80%	80%	80%
	补助标准(元/学年)		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	保教费补助收入	983.25	28.98	28.98	28.98	31.05	31.05	31.05	33.12	33.12	33.12
	招生率 (%)		70%	70%	70%	75%	75%	75%	80%	80%	80%
	补助标准(元/学年)		2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
3	财政专项补贴	5,800.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4	一般公共预算财政拨款	12,609.69	257.82	266.84	276.18	285.85	295.85	306.20	316.92	328.01	339.49
	项目预期收入合计	19,649.44	494.36	503.38	512.72	525.00	535.00	545.35	558.68	569.77	581.25

(续)

序号	费用名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	学前公用经费补助收入	256.50	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18
	招生率 (%)		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	补助标准(元/学年)		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	保教费补助收入	983.25	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19
	招生率 (%)		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	补助标准(元/学年)		2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00

序号	费用名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
3	财政专项补贴	5,800.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4	一般公共预算财政拨款	12,609.69	351.37	363.67	376.40	389.57	403.20	417.31	431.92	447.04	462.69	478.88
	项目预期收入合计	19,649.44	595.74	608.04	620.77	633.94	647.57	661.68	676.29	691.41	707.06	723.25

序号	费用名称	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	学前公用经费补助收入	256.50	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18
	招生率 (%)		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	补助标准(元/学年)		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2	保教费补助收入	983.25	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19
	招生率 (%)		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	补助标准(元/学年)		2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00
	最大招生规模(人次)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
3	财政专项补贴	5,800.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4	一般公共预算财政拨款	12,609.69	495.64	512.99	530.94	549.52	568.75	588.66	609.26	630.58	652.65	675.49
	项目预期收入合计	19,649.44	740.01	757.36	775.31	793.89	813.12	833.03	853.63	874.95	897.02	919.86

2.项目预期支出预测

本项目预期支出主要为工资和福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭的补助支出。

(1) 工资和福利支出

工资福利支出主要为职工薪酬福利费。目前县城幼儿园在园幼儿 183 人，分大中小班，教职工合计 30 人，每年工资福利支出约 250 万元。本项目定员 30 人，其中园长 1 人，副园长 2 人，薪酬福利费按 11.63 万元/年/人；专任教师 22 人，薪酬福利 8.89 万元/年/人；炊事人员、安保人员、卫生保健人员合计 5 人，薪酬福利 5.47 万元/年/人。运营期内职工薪酬福利费每年增加 3.5%。经测算，运营期内工资和福利支出共计 12,609.69 万元。

(2) 商品和服务支出

参考汉中市其他已运营公立幼儿园现状，商品和服务支出主要包含燃料动力费、办公费用、维护维修费等，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) 燃料动力费

本项目的燃料动力费主要为生活用水、生活用电，采暖费，根据《留坝县物价局关于调整留坝县城市供水价格的批复》（留价发〔2013〕5 号），用水价格为 4.4 元/t，根据《陕西省发展和改革委员会关于调整陕西电网电力价格的通知》（陕发改物价〔2019〕349 号），用电价格为 0.55 元/度，采暖费按 8.6 元/m³/月考虑，每年采暖时间按 4 个月考虑。经测算，债券存续期内燃料动力费共 743.27 万元。

2) 办公费用

参考类似已运营幼儿园的办公费支出，本项目办公费用按照工资和福利支出的 12%测算，运营期内共计 897.26 万元。

3) 维护维修费

根据国家发展改革委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》规定，修理费每年按固定资产原值（扣除所含建设期利息）的一定百分数估算，可根据行业及项目特征调整。根据本项目特性，拟将维护维修费按固定资产原值的 0.5% 预估，经测算，债券存续期内预计产生维护维修费共计 431.52 万元。

经测算，运营期内商品和服务支出共计 2,072.05 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工资和福利支出、商品和服务支出之和的 7% 计算，运营期内共计 1,027.74 万元。

综上本项目运营期内产生业务活动预期支出 15,709.48 万元。业务活动预期支出情况详见表 3-2。

表 3-3 项目预期支出预测表

单位：万元

序号	项目	小计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资和福利支出	12,609.69	257.82	266.84	276.18	285.85	295.85	306.20	316.92	328.01	339.49
2	燃料动力费	743.27	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63
3	办公费	897.26	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
4	维护维修费	431.52	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88
5	对个人和家庭的补助支出	1,027.74	23.05	23.68	24.33	25.01	25.71	26.44	27.19	27.96	28.77
6	项目预期支出合计	15,709.48	352.32	361.97	371.96	382.31	393.01	404.09	415.56	427.42	439.71

(续表)

序号	项目	小计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	工资和福利支出	12,609.69	351.37	363.67	376.40	389.57	403.20	417.31	431.92	447.04	462.69	478.88
2	燃料动力费	743.27	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63
3	办公费	897.26	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
4	维护维修费	431.52	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88
5	对个人和家庭的补助支出	1,027.74	29.60	30.46	31.35	32.27	33.23	34.21	35.24	36.29	37.39	38.52
6	项目预期支出合计	15,709.48	452.42	465.58	479.20	493.29	507.88	522.97	538.61	554.78	571.53	588.85

序号	项目	小计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	工资和福利支出	12,609.69	495.64	512.99	530.94	549.52	568.75	588.66	609.26	630.58	652.65	675.49
2	燃料动力费	743.27	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63
3	办公费	897.26	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
4	维护维修费	431.52	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88
5	对个人和家庭的补助支出	1,027.74	39.70	40.91	42.17	43.47	44.81	46.21	47.65	49.14	50.69	52.29
6	项目预期支出合计	15,709.48	606.79	625.35	644.56	664.44	685.01	706.32	728.36	751.17	774.79	799.23

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 30 年期，故方案统一按债券发行金额的 1‰预计债券发行费用，为 1.7 万元。

4.债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年计划发行 30 年期专项债券 1,700.00 万元，以年利率 3%预计每年利息支出（按半年付息 1 次）。债券利息支出如表 3-5 所示。

表 3-4 债券利息支出预测表

单位：万元

序号	年份	债券利息支出
1	2026 年	51.00
2	2027 年	51.00
3	2028 年	51.00
4	2029 年	51.00
5	2030 年	51.00
6	2031 年	51.00
7	2032 年	51.00
8	2033 年	51.00
9	2034 年	51.00
10	2035 年	51.00
11	2036 年	51.00
12	2037 年	51.00
13	2038 年	51.00
14	2039 年	51.00
15	2040 年	51.00
16	2041 年	51.00
17	2042 年	51.00
18	2043 年	51.00
19	2044 年	51.00
20	2045 年	51.00
21	2046 年	51.00
22	2047 年	51.00
23	2048 年	51.00
24	2049 年	51.00

序号	年份	债券利息支出
25	2050 年	51.00
26	2051 年	51.00
27	2052 年	51.00
28	2053 年	51.00
29	2054 年	51.00
30	2055 年	51.00
	合计	1,530.00

5.配套融资利息

本项目无配套融资利息。

(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	23,116.87	2,467.43	1,000.00	494.36	503.38	512.72	525.00	535.00	545.35	558.68	569.77	581.25
1	业务活动现金流入	19,649.44	-	-	494.36	503.38	512.72	525.00	535.00	545.35	558.68	569.77	581.25
2	融资活动现金流入	1,700.00	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	1,700.00	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	其他融资款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	资本金投入	1,767.43	767.43	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	现金流出	22,352.81	2,467.33	997.00	403.32	412.97	422.96	433.31	444.01	455.09	466.56	478.42	490.71
1	项目建设支出	3,411.63	2,465.63	946.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	工程费用	2,975.65	2,100.00	875.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	工程建设其他费	326.66	290.00	36.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	预备费	109.32	75.63	33.69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	业务活动现金流出	15,709.48	-	-	352.32	361.97	371.96	382.31	393.01	404.09	415.56	427.42	439.71
2.1	运营支出	15,709.48	-	-	352.32	361.97	371.96	382.31	393.01	404.09	415.56	427.42	439.71
2.2	经营税收支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	融资活动现金流出	3,231.70	1.70	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00

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
3.1	债券发行费用	1.70	1.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	偿还债券本金	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	支付债券利息	1,530.00		51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
3.4	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	764.06	0.10	3.00	91.04	90.41	89.76	91.69	90.99	90.26	92.12	91.35	90.54
四	期初现金		-	0.10	3.10	94.14	184.55	274.31	366.00	456.99	547.25	639.37	730.72
五	期末现金		0.10	3.10	94.14	184.55	274.31	366.00	456.99	547.25	639.37	730.72	821.26

(续)

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	23,116.87	595.74	608.04	620.77	633.94	647.57	661.68	676.29	691.41	707.06	723.25
1	业务活动现金流入	19,649.44	595.74	608.04	620.77	633.94	647.57	661.68	676.29	691.41	707.06	723.25
2	融资活动现金流入	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	其他融资款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	资本金投入	1,767.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	现金流出	22,352.81	503.42	516.58	530.20	544.29	558.88	573.97	589.61	605.78	622.53	639.85

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
1	项目建设支出	3,411.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	工程费用	2,975.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2	工程建设其他费	326.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3	预备费	109.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	业务活动现金流出	15,709.48	452.42	465.58	479.20	493.29	507.88	522.97	538.61	554.78	571.53	588.85
2.1	运营支出	15,709.48	452.42	465.58	479.20	493.29	507.88	522.97	538.61	554.78	571.53	588.85
2.2	经营税收支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	融资活动现金流出	3,231.70	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
3.1	债券发行费用	1.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.2	偿还债券本金	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.3	支付债券利息	1,530.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
3.4	偿还其他融资本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5	支付其他融资利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	764.06	92.32	91.46	90.57	89.65	88.69	87.71	86.68	85.63	84.53	83.40
四	期初现金		821.26	913.58	1,005.04	1,095.61	1,185.26	1,273.95	1,361.66	1,448.34	1,533.97	1,618.50
五	期末现金		913.58	1,005.04	1,095.61	1,185.26	1,273.95	1,361.66	1,448.34	1,533.97	1,618.50	1,701.90

序号	年份	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	现金流入	23,116.87	740.01	757.36	775.31	793.89	813.12	833.03	853.63	874.95	897.02	919.86
1	业务活动现金流入	19,649.44	740.01	757.36	775.31	793.89	813.12	833.03	853.63	874.95	897.02	919.86
2	融资活动现金流入	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	债券融资款	1,700.00										
2.2	其他融资款	-										
3	资本金投入	1,767.43										
二	现金流出	22,352.81	657.79	676.35	695.56	715.44	736.01	757.32	779.36	802.17	825.79	2,550.23
1	项目建设支出	3,411.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	工程费用	2,975.65										
1.2	工程建设其他费	326.66										
1.3	预备费	109.32										
2	业务活动现金流出	15,709.48	606.79	625.35	644.56	664.44	685.01	706.32	728.36	751.17	774.79	799.23
2.1	运营支出	15,709.48	606.79	625.35	644.56	664.44	685.01	706.32	728.36	751.17	774.79	799.23
2.2	经营税收支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	融资活动现金流出	3,231.70	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	1,751.00
3.1	债券发行费用	1.70										

序号	年份	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
3.2	偿还债券本金	1,700.00										1,700.00
3.3	支付债券利息	1,530.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
3.4	偿还其他融资本金	-										
3.5	支付其他融资利息	-										
三	当期现金结余	764.06	82.22	81.01	79.75	78.45	77.11	75.71	74.27	72.78	71.23	-1,630.37
四	期初现金		1,701.90	1,784.12	1,865.13	1,944.88	2,023.33	2,100.44	2,176.15	2,250.42	2,323.20	2,394.43
五	期末现金		1,784.12	1,865.13	1,944.88	2,023.33	2,100.44	2,176.15	2,250.42	2,323.20	2,394.43	764.06

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。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 3,939.96 万元，项目总债务融资本息为 3,230.00 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=1.22 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。

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项目初步设计的投资，后期实施过程中因工程变更有可能导致投资发生较大幅度的变动，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.收入支出变动风险

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。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。

5.后期运行管理风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能更好的服务群众，提升幸福感和获得感。反之，如果达不到预计的服务水平，将影响运行期收入预测的水平，给项目的经济收益带来

风险。

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，包括投资项目选择、区位选择、时机选择、融资选择等。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.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。

9.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，具体发行工作由省级财政部门负责。省级政府依法承担

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。留坝县也结合自身实际，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

本项目 2025 年计划发行 30 年期专项债券 1,700.00 万元，专项债券融资成本按 3% 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	发行期限
2025 年	1,700.00	30 年

(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

留坝县城南幼儿园建设项目计划 2025 年发行 30 年期专项债券记账式固定利率附息债，债券发行 1,700.00 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，由市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. 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。