

2025 年商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目 专项债券实施方案

主管部门：商洛市农业农村局



财政部门：商洛市财政局



实施单位：商洛市水产工作站



编制日期：二〇二五年十月

目 录

前 言 1

一、 项目基本情况 2

 （一）项目总体情况介绍 2

 （二）项目实施的具体方案 3

 （三）经济社会环境效益分析 3

 （四）项目立项、批复情况 4

 （五）项目实施绩效目标 5

 （六）项目运营主体基本情况 6

二、 项目投资估算及资金筹措方案 7

 （一）项目概算 7

 （二）资金筹措方案 3

三、项目预期收益、成本、融资平衡情况 5

 （一）与项目相关的收支情况 5

 （二） 资金测算平衡表 11

 （三）其他需要说明的事项 15

四、项目风险评估及控制措施 16

 （一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 16

 （二）主要风险控制措施 17

五、债券发行方案 20

 （一）发行依据 20

 （二）发行计划 21

 （三）发行场所 22

 （四）品种和数量 22

 （五）时间安排 22

 （六）上市安排 22

 （七）兑付安排 22

（八）发行费用	22
（九）招投标	22
（十）分销	23
（十一）发行款缴纳	23
六、信息披露计划	24
（一）每期债券发行日五个工作日之前披露	24
（二）每期债券发行结束当日披露	24
（三）每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露	24
（四）每期债券存续期内定期披露内容	24
（五）每期债券存续期内随时披露内容	24

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

1.项目名称

商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目（以下简称“本项目”）

2.项目建设规模与内容

项目总占地面积 59.82 亩，主要建设内容包括新建工厂化循环水育苗车间 1 栋两层 3000 平方米，工厂化循环水养成车间 5 栋两层 15000 平方米，3 层科研实验 1 栋楼 2700 平方米，道路 800 米等。

3.项目实施单位

本项目实施单位是商洛市水产工作站。

4.项目建设的背景与必要性

民以食为天。党的十八大以来，习近平总书记多次强调要树立大农业观、大食物观，农林牧渔并举，多途径开发食物来源，构建多元化食物供给体系。保障粮食和重要农产品稳定安全供给始终是建设农业强国的头等大事，要让中国人的饭碗牢牢端在自己手中。习近平总书记指出：要树立大食物观，从更好满足人民美好生活需要出发，掌握人民群众食物结构变化趋势，在确保粮食供给的同时，保障肉类、蔬菜、水果、水产品等各类食物有效供给，缺了哪样也不行。要在保护好生态环境的前提下，从耕地资源向整个国土资源拓展，宜粮则粮、宜经则经、宜牧则牧、宜渔则渔、宜林则林，形成同市场需求相适应、同资源环境承载力相匹配的现代农业生产结构和区域布局。

本项目符合乡村振兴、种业振兴、渔业产业以及当地农业农村现代化发展规划，本项目符合当地产业发展政策和国土空间规划，同时项目得到当地政府的大力支持，符合当地政策及规划支持的方向。

（二）项目实施的具体方案

1.项目名称及类别

商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目（以下简称“本项目”），属于新建项目。

2.建设地址

本项目位于陕西省商洛市商州区大赵峪街道办冀村。占地面积为 59.82 亩，距离商洛市区约 3 公里，交通便利，环境优美。项目所占用土地类型为设施农用地。

3.项目建设期

本项目建设期为 2025 年 11 月至 2026 年 10 月，共计 12 个月。

4.项目总投资

项目资金总额：本项目估算总投资为 13055.71 万元。其中：工程费用 11618.55 万元，工程建设其他费 698.16 万元，基本预备费为 739.00 万元（包括建设期利息）。

5.项目进展情况

截止目前本项目已办理项目可研、初设、环评、稳评、能评、文勘，其余资料正在积极办理中，项目暂未开工。

6.项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期为 2025 年 11 月至 2026 年 10 月，共计 12 个月。其中：

2025 年 11 月前为项目前期准备阶段；

2025 年 11 月至 2026 年 9 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 10 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

促进就业：项目建设及运营将直接提供技术、管理等岗位，带动本地就业。

技术推广：工厂化循环水养殖模式示范，推动水产养殖行业技术升级，助力乡村振兴。

科研支撑：科研服务楼为水产育种、生态养殖提供研发平台，促进产学研合作与人才培养。

2.经济效益分析

产业增值：循环水养殖系统提升产量与品质，降低能耗成本，增加企业收益。

产业链延伸：带动苗种供应、设备制造、冷链物流等关联产业发展，形成区域经济增长点。

资源高效利用：减少水资源浪费，降低养殖风险，提升投资回报稳定性。

3.环境效益分析

生态保护：循环水处理系统实现养殖尾水净化与回用，减少污染物排放，保护水域生态。

节约资源：封闭式循环水模式较传统养殖节水 90%以上，降低地下水资源消耗。

低碳示范：数字化系统优化能耗管理，液氧系统减少碳排放，推动绿色低碳养殖转型。

（四）项目立项、批复情况

本项目属于农林水利领域项目，属于专项债券支持范围。截止目前本项目正在积极办理前期批复文件。

表 1-1 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	项目建议书的批复	商发改审批发〔2025〕18 号
2	可行性研究报告的批复	商发改审批发〔2025〕28 号
3	初设批复	商发改审批发〔2025〕51 号

4	建设项目环境影响登记表	202561100200000037
5	项目稳评备案	/
6	不单独进行节能审查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺	/
7	商州区项目选址文物调查单	/

（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，分数为 98 分，最终给出“予以支持”的结论。

本项目的绩效指标详见表 1-1。

表 1-1 项目绩效指标表

项目名称	商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目				
主管部门	商洛市农业农村局		实施期限	2025 年 11 月至 2026 年 10 月	
资金金额（万元）	实施期资金总额		13055.71 万元		
	其中：资本金		6555.71 万元		
	债券资金		6500.00 万元		
	其他融资		/		
总体目标	实施期总目标				
	项目总占地面积 59.82 亩，主要建设内容包括新建工厂化循环水育苗车间 1 栋两层 3000 平方米，工厂化循环水养成车间 5 栋两层 15000 平方米，3 层科研实验 1 栋楼 2700 平方米，道路 800 米等。				
	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	工厂化循环水育苗车间（m ² ）	3000.00	
			工厂化循环水养成车间（m ² ）	15000.00	
			科研服务楼（m ² ）	2700.00	
		质量指标	资本金到位率	100%	
			债券资金使用合规率	100%	
			工程验收合格率	100%	
		时效指标	逐年资本金到位率	100%	
			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	100%	
		成本指标	初设批复投资偏离（±10%）	≤10%	
	效益指标	社会效益	带动就业岗位	≥50 个	
		经济效益	项目经营收入（万元）	≥20000	
			项目存续期净收益（万元）	≥16000	
	满意度指标	服务对象满意度指标	商户满意度	≥95%	
			受益群体满意度	≥95%	

（六）项目运营主体基本情况

本项目建设完成后，由陕西泉源鱼家生态农业科技有限公司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

本项目总投资估算包括主要工程建设所需的建筑工程费、配套设施费用、设备费、工程建设其它费用、基本预备费等。

（1）建筑工程费估算

建（构）筑物工程量由土建专业提供。建筑物投资参照当地类似工程单方造价指标估算；构筑物 and 附属工程参照《陕西省建筑工程概算定额》指标估算。

（2）工程建设其他费用估算

工程建设其它费以工程费用为基数，参照《陕西省建设项目概算其他费用定额》相应的指标进行估算。

1）工程监理费：指建设工程监理与相关服务费，包括建设工程施工阶段的工程监理服务费和勘察、设计、保修阶段的相关服务费。按发改价格〔2007〕670 号文有关规定计算。

2）劳动安全卫生评价费：指为预测和分析建设项目存在的职业危险、危害因素的种类和危险危害程度，并提出先进、科学、合理可行的劳动安全卫生技术报告和管理对策所需的费用。按陕发改投资〔2012〕241 号文件有关规定计算。

3）项目前期费：指建设项目建设前期工作的咨询收费，包括建设项目专题研究、编制和评估项目建议书或可行性研究报告，以及其他与建设项目建设前期工作有关的咨询服务收费。按计价格〔1999〕1283 号文件有关规定计算。

4）工程设计费：编制建设项目建设初步设计文件、施工图设计文件、非标准设备设计文件、施工图预算文件、竣工图文件等服务所发生的费用。按计价格〔2002〕10 号文有关规定计算。

5) 工程勘察费：指收集已有资料、现场踏勘、制定勘察纲要，进行测绘、勘探、取样、试验、测试、检验、监测等勘察作业，以及编制工程勘察文件和岩土工程设计文件等发生的费用。按计价格〔2002〕10 号文有关规定计算。

6) 环境影响评价费：按计价格〔2002〕125 号文有关规定计算。

7) 招投标代理费：指招标代理机构受招标人委托，从事招标业务所需的费用。按计价格〔2002〕1980 号文有关规定计算。

(3) 基本预备费：按建筑工程费用、设备购置及安装费和工程建设其他费用合计的 8% 计算。

(4) 本项目暂不考虑项目运转流动资金。

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 13055.71 万元，其中工程费为 11618.55 万元，占总投资的 88.99%；工程建设其他费 698.16 万元，占总投资的 5.35%，预备费 739.00 万元(包含建设期利息)，占总投资的 5.66%，项目的投资估算占比表、项目概算表详见表 2-1、2-2。

表 2-1 项目总投资估算占比表

单位：万元

序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	11618.55	88.99%
二	工程建设其他费用	698.16	5.35%
三	预备费	544.00	4.17%
四	建设期利息	195.00	1.49%
总投资		13055.71	100.00%

表 2-2 项目总投资概算明细表

单位：万元

序号	项目名称	概算投资（万元）	备注
一、	工程费用	8322.33	
1	室外工程	1456.32	
1.1	室外工程-土建	914.41	
1.2	室外工程-电气	345.35	
1.3	室外工程-给排水	196.56	
2	科研实验综合楼	1189.90	
2.1	科研实验综合楼-土建	938.00	
2.2	科研实验综合楼-电气	142.39	
2.3	科研实验综合楼-给排水	30.49	
2.4	科研实验综合楼-暖通	59.23	
2.5	科研实验综合楼-消防	19.79	
3	1#生态育厂	1397.28	
3.1	1#生态育厂-土建	1231.17	
3.2	1#生态育厂-电气	129.32	
3.3	1#生态育厂-给排水	14.24	
3.4	1#生态育厂-暖通	22.55	
4	2#生态育厂	1397.28	
4.1	2#生态育厂-土建	1231.17	
4.2	2#生态育厂-电气	129.32	
4.3	2#生态育厂-给排水	14.24	
4.4	2#生态育厂-暖通	22.55	
5	3#生态育厂	1299.59	
5.1	3#生态育厂-土建	1157.66	
5.2	3#生态育厂-电气	109.84	
5.3	3#生态育厂-给排水	12.95	
5.4	3#生态育厂-暖通	19.14	
6	4#生态育厂	966.59	
6.1	4#育苗厂-土建	869.08	
6.2	4#育苗厂-电气	72.90	
6.3	4#育苗厂-给排水	10.11	

6.4	4#育苗厂-暖通	14.50	
7	现状宿舍改造	58.561854	
8	辅助用房	101.71	
8.1	辅助用房-土建	94.24	
8.2	辅助用房-电气	5.86	
8.3	辅助用房-给排水	0.42	
8.4	辅助用房-暖通	1.19	
9	消防水池泵房	455.10	
9.1	消防水池泵房-土建	378.40	
9.2	消防水池泵房-电气	9.05	
9.3	消防水池泵房-给排水	1.84	
9.4	消防水池泵房-暖通	1.65	
9.5	消防水池泵房-消防	64.16	
二	设备及工具购置费	3296.22	
1	配套设备	3296.22	
三	工程建设其他费用	698.16	
1	建设项目管理费	294.15	
1.1	建设单位管理费	119.87	
1.2	工程监理费	174.28	
2	建设项目前期工作费	404.01	
2.1	勘察设计费	232.37	
2.2	工程勘察费	23.24	
2.3	施工图审查费	20.00	
2.4	招标代理费	32.19	
2.5	工程造价咨询费	78.21	
2.6	前期工作咨询费	18.00	
四	预备费	739.00	
1	基本预备费	739.00	
五	项目总投资	13055.71	

（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、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资 13055.71 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 6500.00 万元（其中 2025 年发行 4400.00 万元，2026 年发行 2100.00 万元），占总投资的 49.79%。

（2）项目资本金为 6555.71 万元，来源为申请本级财政补助，根据项目实施进度逐步到位，占总投资的 50.21%。项目资金筹措表详见表 2-3。

表 2-3 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	13055.71	100.00%	7073.39	5982.32
1.1	建设投资	12860.71	98.51%	7073.39	5787.32
1.2	建设期利息	195.00	1.49%	0.00	195.00

2.1	项目资本金	6555.71	50.21%	2673.39	3882.32
2.1.1	建设投资	6360.71	48.72%	2673.39	3687.32
2.1.2	偿还建设期利息	195.00	1.49%	0.00	195.00
2.2	债券资金	6500.00	49.79%	4400.00	2100.00
2.2.1	用于建设投资	6500.00	49.79%	4400.00	2100.00

3.专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 6500.00 万元。发行计划为发行 30 年期专项债券 6500.00 万元(其中 2025 年发行 4400.00 万元，2026 年发行 2100.00 万元)。

本项目债券发行计划详见表 2-4，项目 2025 年分月度投资计划表详见表 2-5。

表 2-4 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	4400.00	30 年期
2026 年	2100.00	30 年期
合计	6500.00	/

表 2-5 项目 2025 年分月度投资计划表

单位：万元

	合计	11 月	12 月
工程费用	6390.20	5431.67	958.53
工程建设其他费用	383.99	326.39	57.60
预备费	299.20	254.32	44.88
建设期利息	0.00	0.00	0.00
合计	7073.39	6012.38	1061.01

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

本项目收入来源稳定可靠，主要依据商洛市水产工作站与陕西泉源鱼家生态农业科技有限公司签订的《冷水鱼苗种繁育中心租赁协议》相关条款确定。具体收入构成及测算依据如下：

1) 租赁资产范围与内容

根据协议约定，租赁标的为冷水鱼苗种繁育中心整体资产，总占地面积为 59.82 亩，具体包括以下设施：

- ①工厂化循环水育苗车间 1 栋，共两层，建筑面积为 3000 平方米；
- ②工厂化循环水养成车间 5 栋，每栋两层，总建筑面积为 15000 平方米；
- ③科研实验楼 1 栋，共三层，建筑面积为 2700 平方米。

2) 收入构成及标准

租赁费用收入：协议明确规定，冷水鱼苗种繁育中心的年租赁费用为人民币 700 万元。该项收入为项目运营期内的核心稳定收入来源。

其他费用收入：除租赁费用外，项目运营期间所产生的水费、电费及电子损耗等相关费用，均由承租方（乙方）包干承担，进一步保障了项目现金流的完整性与可预期性。

3) 债券存续期内收入测算

基于上述租赁协议约定的收入标准，结合项目债券存续期限，对项目运营期内总收入进行测算。在债券存续期内，项目预计可实现运营总收入合计为人民币 20358.33 万元。该收入已涵盖租赁费用及其他包干费用，充分体现了项目具备持续、稳定的收益能力，能够为债券还本付息提供有效支撑。

表 3-1 项目预期收入表（单位：万元）

	项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	租赁收入（万元）	20358.33	58.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
	合计	20358.33	58.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

（接上表）

	项目	合计	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	租赁收入（万元）	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
	合计	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

（接上表）

	项目	合计	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
1	租赁收入（万元）	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
	合计	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

2.项目成本

本项目的未来运营期成本支出规划详尽、测算依据充分，主要涵盖人员薪酬、设施维护及行政管理三大类别。各项成本均基于合理标准进行测算，具体构成如下：

1) 人员工资及福利费用

根据协议规定，项目建成后由甲方（商洛市水产工作站）派驻 5 名管理人员进行日常运营管理。薪酬标准设定为每人每月 4500 元，福利费用则按工资总额的 14% 计提，每五年涨幅 5%。经综合测算，在整个项目债券存续期内，该项人员工资及福利总成本预计为 1029.67 万元。

2) 日常修理费用

为保障项目内建筑及设施设备的持续良好运行，特预设日常修理费用。该项费用以项目总工程费用为基数，按 0.5% 的年费率进行计提，每五年涨幅 5%。经测算，在债券存续期内，累计日常修理费用总成本预计为 1943.35 万元。

3) 其他管理费用

其他管理费用主要用于维系项目日常运营中所需的行政、办公、协调等综合性开支。该项费用以项目稳定可靠的运营收入为基数，按 5% 的比例进行测算。经核算，在整个债券存续期内，其他管理费用总成本预计为 1017.92 万元。

通过汇总上述三项核心成本支出，可得出项目在债券存续期内的运营总成本。具体为：人员工资及福利费用 1029.67 万元，日常修理费用 1943.35 万元，其他管理费用 1017.92 万元。加总后，项目运营期内预计成本支出合计为人民币 3990.93 万元。

表 3-2 项目经营支出表

单位：万元

序号	项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	人员工资及福利	1029.67	5.13	30.78	30.78	30.78	32.32	32.32	32.32	32.32	32.32	33.93
2	日常修理费用	1943.35	9.68	58.09	58.09	58.09	61.00	61.00	61.00	61.00	61.00	64.05
3	其他管理费用	1017.92	2.92	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	合计	3990.93	17.73	123.87	123.87	123.87	128.32	128.32	128.32	128.32	128.32	132.98

(接上表)

序号	项目	合计	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	人员工资及福利	1029.67	33.93	33.93	33.93	33.93	35.63	35.63	35.63	35.63	35.63	37.41
2	日常修理费用	1943.35	64.05	64.05	64.05	64.05	67.25	67.25	67.25	67.25	67.25	70.61
3	其他管理费用	1017.92	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	合计	3990.93	132.98	132.98	132.98	132.98	137.88	137.88	137.88	137.88	137.88	143.03

(接上表)

序号	项目	合计	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
1	人员工资及福利	1029.67	37.41	37.41	37.41	37.41	39.28	39.28	39.28	39.28	39.28	39.28
2	日常修理费用	1943.35	70.61	70.61	70.61	70.61	74.14	74.14	74.14	74.14	74.14	74.14
3	其他管理费用	1017.92	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	合计	3990.93	143.03	143.03	143.03	143.03	148.43	148.43	148.43	148.43	148.43	148.43

3. 税费预测

增值税：依据国家规定，销售自产鱼苗（含批发零售）免征增值税；

企业所得税：根据《企业所得税法实施条例》第八十六条，鱼苗繁育属于“渔业项目所得”，免征企业所得税。因此，该项目收入无需缴纳增值税及企业所得税。

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 6.5 万元。

5. 债券利息

本项目计划 2025 年申请专项债券 6500.00 万元（其中 2025 年发行 4400.00 万元，2026 年发行 2100.00 万元），发行期限 30 年。从谨慎性原则考虑，假设债券融资利率 3.0%，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。

表 3-4 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	4400.00		4400.00	3.00%	0.00	0.00
2026	4400.00	2100.00		6500.00	3.00%	195.00	195.00
2027	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2028	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2029	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2030	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2031	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2032	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2033	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2034	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00

2035	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2036	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2037	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2038	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2039	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2040	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2041	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2042	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2043	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2044	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2045	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2046	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2047	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2048	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2049	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2050	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2051	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2052	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2053	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2054	6500.00			6500.00	3.00%	195.00	195.00
2055	6500.00		6500.00	0.00	3.00%	195.00	6695.00
合计		6500.00	0.00			5850.00	12350.00

本项目通过发行债券达到项目总投资 49.79%，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。债券发行计划为申请专项债券 6500.00 万元（其中 2025 年申请 4400.00 万元，2026 年申请 2100.00 万元），总利息为 5850.00 万元。

（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 4227.84 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 16577.84 万元，债券还本付息费用总额 12350.00 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 1.33 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。

表 3-5 资金测算平衡表（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	33414.04	7073.39	6040.65	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
1	业务活动现金流入	20358.33	0.00	58.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
2	融资活动现金流入	6500.00	4400.00	2100.00									
2.1	债券资金流入	6500.00	4400.00	2100.00									
2.2	其他融资流入	0.00											
3	资本金流入	6555.71	2673.39	3882.32	0.00								
二	现金流出	29186.20	7073.39	6000.05	318.87	318.87	318.87	323.32	323.32	323.32	323.32	323.32	327.98
1	固定资产投资 现金流出	12860.71	7073.39	5787.32									
2	业务活动现金流出	3975.49	0.00	17.73	123.87	123.87	123.87	128.32	128.32	128.32	128.32	128.32	132.98
2.1	运营成本	3975.49	0.00	17.73	123.87	123.87	123.87	128.32	128.32	128.32	128.32	128.32	132.98
3	融资活动现金流出	12350.00	0.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
3.1	债券利息	5850.00	0.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
3.2	债券本金	6500.00											
三	当期现金结余	4227.84	0.00	40.60	381.13	381.13	381.13	376.68	376.68	376.68	376.68	376.68	372.02
四	期初现金		0.00	0.00	40.60	421.73	802.86	1183.99	1560.67	1937.35	2314.04	2690.72	3067.40
五	期末现金		0.00	40.60	421.73	802.86	1183.99	1560.67	1937.35	2314.04	2690.72	3067.40	3439.42
六	本息保障覆盖倍数	1.33											

（接上表）

序号	项目	合计	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	33414.04	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
1	业务活动现金流入	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
2	融资活动现金流入	6500.00										

2.1	债券资金流入	6500.00										
2.2	其他融资流入	0.00										
3	资本金流入	6555.71										
二	现金流出	29186.20	327.98	327.98	327.98	327.98	327.98	332.88	332.88	332.88	332.88	332.88
1	固定资产投资 现金流出	12860.71										
2	业务活动现金流出	3975.49	132.98	132.98	132.98	132.98	132.98	137.88	137.88	137.88	137.88	137.88
2.1	运营成本	3975.49	132.98	132.98	132.98	132.98	132.98	137.88	137.88	137.88	137.88	137.88
3	融资活动现金流出	12350.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
3.1	债券利息	5850.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
3.2	债券本金	6500.00										
三	当期现金结余	4227.84	372.02	372.02	372.02	372.02	372.02	367.12	367.12	367.12	367.12	367.12
四	期初现金		3439.42	3811.44	4183.46	4555.48	4927.49	5299.51	5666.63	6033.75	6400.87	6767.99
五	期末现金		3811.44	4183.46	4555.48	4927.49	5299.51	5666.63	6033.75	6400.87	6767.99	7135.10
六	本息保障覆盖倍数	1.33										

(接上表)

序号	项目	合计	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
一	现金流入	33414.04	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
1	业务活动现金流入	20358.33	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
2	融资活动现金流入	6500.00										
2.1	债券资金流入	6500.00										
2.2	其他融资流入	0.00										
3	资本金流入	6555.71										
二	现金流出	29186.20	338.03	338.03	338.03	338.03	338.03	343.43	343.43	343.43	343.43	6843.43
1	固定资产投资	12860.71										

	现金流出											
2	业务活动现金流出	3975.49	143.03	143.03	143.03	143.03	143.03	148.43	148.43	148.43	148.43	148.43
2.1	运营成本	3975.49	143.03	143.03	143.03	143.03	143.03	148.43	148.43	148.43	148.43	148.43
3	融资活动现金流出	12350.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	6695.00
3.1	债券利息	5850.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00	195.00
3.2	债券本金	6500.00										6500.00
三	当期现金结余	4227.84	361.97	361.97	361.97	361.97	361.97	356.57	356.57	356.57	356.57	-6143.43
四	期初现金		7135.10	7497.08	7859.05	8221.03	8583.00	8944.98	9301.55	9658.12	10014.70	10371.27
五	期末现金		7497.08	7859.05	8221.03	8583.00	8944.98	9301.55	9658.12	10014.70	10371.27	4227.84
六	本息保障覆盖倍数	1.33										

（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，影响项目资本金投入和发债计划安排。

3.工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4.收入变动风险

收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费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

商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目计划发行专项债券6500.00万元。2025年申请30年期专项债券6500.00万元，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	4400.00	30 年期
2026 年	2100.00	30 年期
合计	6500.00	/

（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

商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目专项债券计划 2025 年发 30 年期记账式固定利率付息债，债券发行额 6500.00 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 6.50 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人承销团成员（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 年农林水利领域专项债券”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 年商洛市冷水鱼苗种繁育中心建设项目专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。