

# 2025 年洛南县第六幼儿园建设项目专项 债券实施方案

主管部门：洛南县教育和体育局  
财政部门：洛南县财政局  
实施单位：洛南县教育和体育局  
编制时间：二〇二五年十月

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 ..... 6

    （四） 项目立项、批复情况 ..... 7

    （五） 项目实施绩效目标 ..... 8

    （六） 项目运营主体基本情况 ..... 10

二、 项目投资估算及资金筹措方案 ..... 10

    （一） 项目概算 ..... 10

    （二） 资金筹措方案 ..... 16

三、 项目预期收益、成本、融资平衡情况 ..... 18

    （一） 与项目相关的收支情况 ..... 18

    （二） 资金测算平衡表 ..... 28

    （三） 其他需要说明的事项 ..... 32

四、 项目风险评估及控制措施 ..... 32

    （一） 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 ..... 32

    （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 ..... 39

    （三） 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露 ..... 39

    （四） 每期债券存续期内定期披露内容 ..... 39

    （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。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

洛南县，隶属于陕西省商洛市，位于商洛市东北部，东临河南省的灵宝市、卢氏县，南与商州区、丹凤县毗邻，西接渭南市的华州区、西安市的蓝田县，北与华阴市、渭南市的潼关县相邻，区域面积 2830 平方千米。截至 2025 年 8 月，洛南县辖 2 个街道、14 个镇。截至 2024 年末，洛南县总人口 46.1 万。

#### 2.项目建设必要性

##### （1）项目的建设满足学前教育需求

伴随着经济与社会的快速发展，对配套的基础设施需求也与日激增，为加快学前教育设施的建设，促进学前教育科学发展，是洛南县城市发展的必然要求。随着洛南县经济的发展和人口的增长，适龄儿童的数量也在增加。建设第六幼儿园能够为更多儿童提供入园机会，有助于提高全县的学前三年毛入园率，让更多孩子接受正规的学前教育。

目前可能存在部分幼儿园招生名额有限的情况，导致一些孩子无法顺利入园。第六幼儿园的建设可以有效缓解这种供需矛盾，为家长提供更多的选择，解决孩子入园难的困扰。本项目的建设，不仅提升教育规模和档次，提升基础教育质量，提高教育现代化水平，而且有利于满足因城市快速发展所带来的优质教育需求，对优化洛南县教育布局，对办好人民满意的教育，更好地满足人民群众对优质教育的需求，推动城市科学向前快速发展具有重大而深远的意义。

##### （2）项目的建设是建设和谐社会，实现学前教育均衡优质发展的需要

提供公平的教育是建设和谐社会的重要途径，实现教育公平直接关系到社会公平的实现。教育公平包括了教育机会公平、教育过程公平和教育质量公平。本项目有利于增加当地学位提供，提高教学水平和教学质量，满足人民群众对优质学位的需求，实现教育的公平化和优质化，推进当地学前教育的均衡发展，为构建和谐社会打下基础。

本项目是扩大当地优质幼儿园总量，支持和鼓励幼儿园创建省、市级示范幼儿园，以省、市级示范幼儿园为龙头，引领幼儿园优质发展，向社会提供高质量、公益普惠的

学前教育，切实满足社会对优质学前教育的需求。

(3) 该项目的实施是洛南县实施和落实教育发展的具体措施

在当今世界上，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。无论就其中哪一方面实力的增强来说，教育都具有基础性的地位，都具有先导性全局性的作用。教育同经济、科技、社会实践越来越紧密的结合，正在成为推动科技进步和经济、社会发展的重要力量。在我国社会主义初级阶段，教育作为经济、政治、文化建设的基础工程，不仅要为现代化建设提供人才和智力储备，而且要直接参与各方面的建设事业，为推动各项建设事业做出贡献。为此，国务院《关于基础教育改革与发展的决定》明确提出：基础教育是科教兴国的奠基工，对提高中华民族素质、培养各级各类人才，促进社会主义现代化建设具有全局性、基础性和先导性作用。保持教育适度超前发展，必须把基础教育摆在优先地位并作为基础设施建设和教育事业发展的重点领域，切实予以保障。

幼儿园教育是基础教育的重要组成部分，是我国学校教育和终身教育的奠基阶段。该项目的实施，正是洛南县政府实施和落实教育优先发展，加强学前教育和儿童早期教育服务的具体措施，势在必行。

### 3.项目所在位置（卫星图）

项目位于洛南县城关街道办杨川社区八组。项目区位图如下图 1-1 所示。

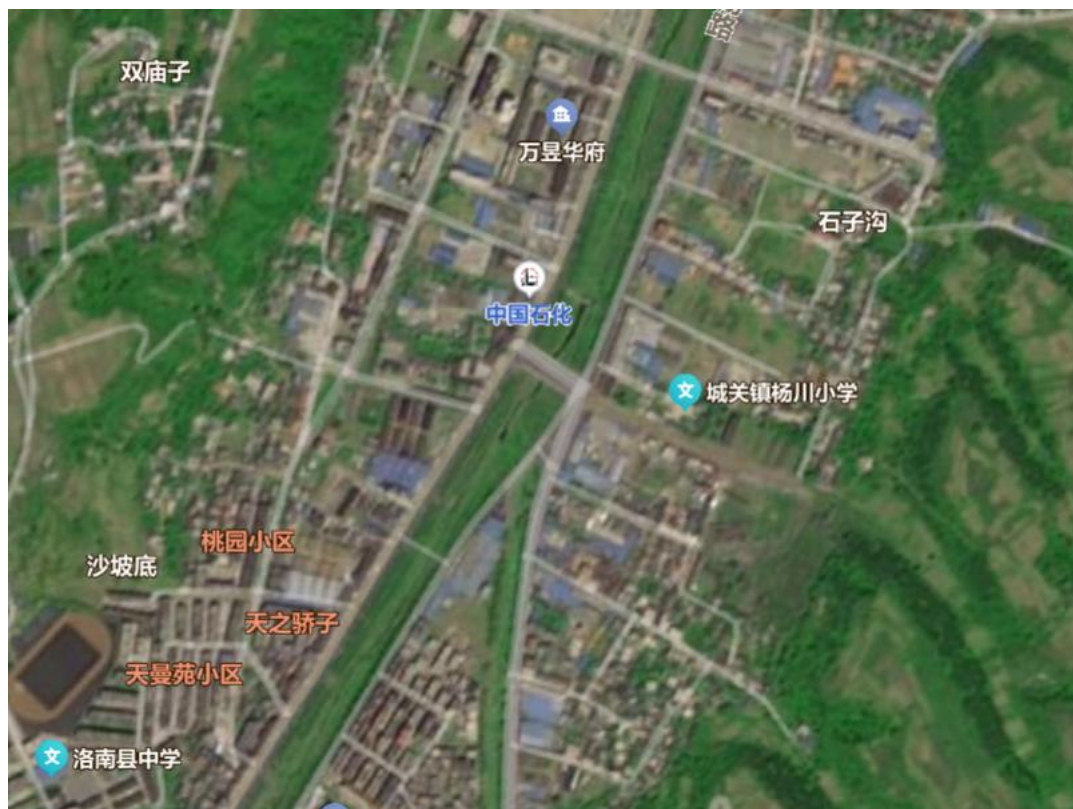


图 1-1 项目所在区位图

## （二）项目实施的具体方案

### 1.项目名称

洛南县第六幼儿园建设项目

### 2.项目建设规模及内容

根据《洛南县行政审批服务局关于洛南县第六幼儿园建设项目初步设计的批复》（洛行审专发(2023)79 号），本项目建设内容为：

用地面积 11 亩，总建筑面积 5920 平方米，设置 12 个教学班，在校幼儿 360 人，建设内容为幼儿活动服务用房、附属用房。室内装修工程主要内容为：对幼儿活动室及寝室、卫生间、盥洗室、衣帽间、门厅、幼儿园标准部室、阅览室、生活馆、体能训练室、多功能活动室等部室的装饰装修；室外附属工程主要建设内容为：修建大门、围墙，管网铺装以及室外电气、给排水铺设，园林绿化等配套设施。

### 3.项目主管部门

本项目主管部门是洛南县教育和体育局

单位职责：（一）全面贯彻落实党和国家的教育、体育方针和政策。按照国家、省、市、县教育体育发展战略，研究制定符合县情的教育体育发展规划及工作方针，拟定全县教育体育事业发展战略，制定有关规范性文件并组织实施和监督执行。

（二）负责组织执行国家制定的各级各类学校的设置标准，组织指导各类教育的教育教学改革，全面推进素质教育；统筹规划、协调指导全县校点布局，理顺教育内部和外部的关系。

（三）负责推进全县教育事业发展。加强义务教育均衡发展，促进教育公平；负责全县各级各类学校教育教学的行政和业务管理。

（四）负责管理全县教师队伍工作。统筹规划并指导全县各级各类学校教师队伍建设；负责教师系列专业技术职务评聘以及教育体育系统各类表彰奖励工作；负责各级学校（单位）干部和教职工的培训、使用、调整和管理。

（五）负责统筹管理县本级教育体育经费。会同有关部门制定筹措教育体育经费、拨款、基建投资的政策和实施办法；负责全县教育基金、教育捐款和外资利用监管工作；安排、管理和协调各学校的经费使用计划、财务、校建工作；审查、实施全县体育场地建设规划，指导各类场（校）建筑设计及管理；管理科学事业费、应用技术研究与开发资金等相关经费；筹措、核定、发放教育资助资金，监督测评全县教育体育经费的筹措和使用管理情况；负责组织实施农村义务教育学校营养改善计划工作，协助有关部门做好学生平安保险、城镇医疗保险工作。

（六）负责县教体局直属单位和全县学校（园）的党群管理工作。指导全县各级各类学校党的建设、思想政治、德育、体育、卫生、美育和国防教育、劳动教育、人口教育等工作；负责全县教育网络安全工作；统筹指导学校的安全稳定工作，协调相关部门做好校园及周边环境综合治理工作。

（七）负责管理全县普通高等教育、高等职业教育、成人高等教育、自学考试等招生考试工作；会同有关部门做好全县大中专毕业生的就业指导与服务工作。

（八）负责对全县各级各类教育实施教育督导工作。

（九）负责综合管理全县体育工作。负责全县竞技体育、群众体育和体育产业协调发展；协调各部门、各行业、各社会团体指导和推动学校体育、农村体育、城市体育及

其他社会群众体育的发展；指导、督促、检查全县体育工作；负责指导全县推行全民健身计划，实施体育锻炼标准，实行体质监测，实行社会体育指导员技术等级制度。

（十）负责指导并推选我县教育体育系统的科学研究及科研成果的转化工作，负责全县语言文字推广工作。

（十一）负责统筹管理全县教育体育系统对外交流和国际合作工作；负责外国专家的管理工作。

（十二）负责指导社会力量办学；负责各类培训机构有关工作。

（十三）负责全县教育扶贫工作，贯彻落实各级教育脱贫攻坚工作部署。

（十四）负责落实教育体育系统党建和党风廉政建设工作。

（十五）将行政审批与政务服务职责划转由县行政审批服务局承担。行政审批事项划转后，县科教体局不再对划转事项行使审批权，但仍保留审批标准制定和加强事中事后监管职责。

（十六）完成县委、县政府交办的其它工作任务。

#### **4.项目实施单位**

本项目实施单位是洛南县教育和体育局。

#### **5.项目建设期**

本项目建设期为 2023 年 4 月—2026 年 6 月，共 39 个月。

#### **6.项目总投资**

项目总投资 2,449.51 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、施工合同、专项资金有关情况的函等手续。

#### **8.项目建设方案**

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。

## 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 2023 年 4 月至 2026 年 6 月。其中，

2023 年 4 月前为项目前期准备阶段；

2023 年 4 月至 2026 年 5 月为项目施工及设备安装阶段；

2026 年 6 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洛南县教育系统设施，完备的基础设施可以带动洛南县招商引资，能够促进社会经济发展，增加社会服务容量，将在很大程度上对洛南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、施工合同、专项资金有关情况的函等手续。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	《洛南县行政审批服务局关于洛南县第六幼儿园建设项目建议书的批复》	洛行审专发(2023)47 号
2	《洛南县行政审批服务局关于洛南县第六幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》	洛行审专发(2023)56 号
3	《洛南县行政审批服务局关于洛南县第六幼儿园建设项目初步设计的批复》	洛行审专发(2023)79 号
4	《简易社会稳定风险评估报告》	/
5	《建设项目环境影响登记表》	/
6	《不动产权证书》	陕 2023 洛南县不动产权第 0002472 号
7	《建设用地规划许可证》	地字第 611021202323 号
8	《建设工程规划许可证》	建字第 611021202322 号
9	《中标通知书》	/
10	《施工合同》	/
11	《洛南县教育和体育局洛南县财政局关于洛南县第六幼儿园教育专项资金有关情况的函》	/

### （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						
洛南县第六幼儿园建设项目						
主管部门	洛南县教育和体育局		实施期限		2023 年 4 月至 2026 年 6 月	
资金金额（万元）	实施期资金总额		2,449.51 万元			
	其中：自有资金		1,249.51 万元			
	债券资金		1,200.00 万元			
	其他融资		/			
总体目标	实施期总目标					
	用地面积 11 亩，总建筑面积 5920 平方米，设置 12 个教学班，在校幼儿 360 人，建设内容为幼儿活动服务用房、附属用房。室内装修工程主要内容为：对幼儿活动室及寝室、卫生间、盥洗室、衣帽间、门厅、幼儿园标准部室、阅览室、生活馆、体能训练室、多功能活动室等部室的装饰装修；室外附属工程主要建设内容为：修建大门、围墙，管网铺装以及室外电气、给排水铺设，园林绿化等配套设施。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，也必然会推动洛南县学前教育整体水平的提高，促进区域学前教育的大发展。					
	中期目标					
	本项目 2025 年投入 1,500.00 万元，资金将按照项目进度投入。					
	本项目 2026 年投入 40.51 万元，资金将按照项目进度投入。					
	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	指标 1：初设批复投资偏离度（±%）		≤10%	
			指标 2：项目概算总投资(万元)		2,449.51	
			指标 3：项目运营支出(万元)		2,386.94	
		融资成本	指标 1：其他融资		0	
		环境成本	指标 1：破坏周边环境程度		0%	
	产出指标	数量指标	指标 1：规划占地（亩）		11	
			指标 2：建筑面积（m²）		5920	
指标 3：新增班级（个）			12			
指标 4：幼儿（名）			360			
质量指标		指标 1：项目建成合格率		100%		
		指标 2：债券资金使用合规率		100%		
		指标 3：工程验收合格率		100%		
时效指标		指标 1：债券发行后年度使用率（%）		100%		
		指标 2：按规定及时、规范披露信息程度（%）		100%		

			指标 3: 及时足额还本付息程度 (%)	100%	
			指标 4: 竣工日期	2026 年 6 月	
			指标 5: 是否按照建设计划完成工程建设	是	
	效益指标	社会效益	指标 1: 惠及人口 (人)	≥8000	
		经济效益	指标 1: 债券存续期内项目运营收益偏离值 (±%)	≤10%	
			指标 2: 偿债后存量资金偏离值 (±%)	≤10%	
	效益指标	生态效益	指标 1: 施工期对周边地区生态破坏度	0%	
			指标 2: 碳排放达标程度	100%	
		可持续发展指标	指标 1: 项目持续发挥作用期限 (年)	≥50	
			指标 2: 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	指标 1: 家长满意度	≥95%	
			指标 2: 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，由洛南县教育和体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) 洛南县平均物价水平、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 2,449.51 万元，其中工程费用为 2,219.55 万元，占总投资的 90.61%；工程建设其他费用 144.28 万元，占总投资的 5.89%，预备费 85.68 万元，占总投资的 3.50%。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	2219.55	90.61%
二	工程建设其他费用	144.28	5.89%
三	基本预备费	85.68	3.50%
四	总投资	2449.51	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	单位	数量	单价	概算金额（万元）	备注
1	洛南县第六幼儿园幼儿活动用房					
1.1	土建工程	m²	4300	2967	1276.03	
1.2	电气工程	m²	4300	176	76	
1.3	给排水工程	m²	4300	215	92.5	
1.4	装修工程	m²	4300	253	109	
2	洛南县第六幼儿园建设项目服务用房					
2.1	土建工程	m²	753	3135	236.1	
2.2	电气工程	m²	753	300	22.66	
2.3	给排水工程	m²	753	343	25.83	
2.4	装修工程	m²	753	384	28.99	
3	洛南县第六幼儿园项目附属用房					
3.1	土建工程	m²	867	3055	264.91	
3.2	电气工程	m²	867	292	25.34	
3.3	给排水工程	m²	867	336	29.18	
3.4	装修工程	m²	867	380	33.01	
小计（工程费用）					2219.55	
4	工程建设其他费用	工程费用		费率标准		
4.1	建设项目管理费	工程费用	项	1.80%	24.53	
4.2	工程勘察费	工程费用	项	0.50%	6.82	
4.3	工程设计费	工程费用	项	3.00%	40.89	
4.4	施工图审查费	工程费用	项	0.38%	5.18	
4.5	工程监理费	工程费用	项	1.50%	20.54	

4.6	招投标代理费	工程费用	项	0.15%	2.05	
4.7	场地准备及临时设施费	工程费用	项	1.00%	13.63	
4.8	工程保险费	工程费用	项	0.50%	6.82	
4.9	劳动安全卫生评价费	工程费用	项	0.50%	6.82	
4.1	项目前期费	工程费用	项		3	
4.11	规划编制费	工程费用	项		10	
4.12	环境影响评价费	工程费用	项		4	
5	预备费	工程费用		费率标准		
5.1	基本预备费				85.68	
6	工程总费用				2449.51	



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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	工程费用	2219.55	279.99	543.67	1359.18	36.71
二	工程建设其他费用	144.28	18.20	35.34	88.35	2.39
三	基本预备费	85.68	10.81	20.99	52.47	1.42
四	总投资	2449.51	309.00	600.00	1500.00	40.51

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	1359.18	113.26	113.26	113.26	113.26	113.26	113.26
二	工程建设其他费用	88.35	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36
三	基本预备费	52.47	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
四	总投资	1500.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00

(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	1359.18	113.26	113.26	113.26	113.26	113.26	113.26
二	工程建设其他费用	88.35	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36	7.36
三	基本预备费	52.47	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
四	总投资	1500.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00

## （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、自有资金到位情况

本项目总投资 2,449.51 万元。资金构成为：

（1）申请发行地方政府专项债券 1,200.00 万元，占总投资的 48.99%；

（2）项目自有资金为 1,249.51 万元，占总投资的 51.01%，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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	专项债券	1200.00	0.00	0.00	1200.00	0.00
2	财政配套	1249.51	309.00	600.00	300.00	40.51
3	合计	2449.51	309.00	600.00	1500.00	40.51

### 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 1,200.00 万元。发行计划为 2025 年发

行 30 年期专项债券 1,200.00 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	1,200.00	30 年期
合计	<b>1,200.00</b>	/

#### 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

根据商洛市教育局《商洛市 2025 年秋季学期教育收费标准一览表》，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，洛南县第六幼儿园建设项目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 年上半学年按照二类园测算。即 2026 年-2028 年学费按照每生每月 130 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 230 元。因本项目于 2026 年 6 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 220 人，按幼儿园每年运营 5 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 1,398.10 万元。

##### （2）生均公用经费

根据《洛南县教育和体育局关于下达 2025 年春季学前教育公用经费和学前一年免费教育补助资金的通知》洛教体发〔2025〕56 号公用经费补助标准幼儿园中小班每生每学期 300 元，大班每生每学期 650 元。

经测算，债券存续期内生均公用经费共计收入 926.30 万元。

##### （3）财政补助收入

根据《洛南县财政局关于洛南县第六幼儿园建设项目教育专项补助资金有关情况的函》：洛南县第六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 360 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，决定由洛南县财政局进行专项补贴，在本项目运营期内每年给予财政专项补贴 95.00 万元。经测算，债券存续期内共计补助 2,850.00 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 5,174.40 万元，详见表 3-1。

表 3-1 项目预期收入表（2023 年-2055 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	保教费收入	1398.10	0.00	0.00	0.00	14.30	28.60	28.60	37.40	37.40	37.40	50.60	50.60	50.60
	中小班学生（人）		0.00	0.00	0.00	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	收费标准（元/人·月）		0.00	0.00	0.00	130.00	130.00	130.00	170.00	170.00	170.00	230.00	230.00	230.00
	运营时长（月/年）		0.00	0.00	0.00	5	10	10	10	10	10	10	10	10
2	生均经费	926.30	0.00	0.00	0.00	15.70	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40
	中小班学生（人）		0.00	0.00	0.00	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	标准（元/人·学期）		0.00	0.00	0.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	大班学生（人）		0.00	0.00	0.00	140	140	140	140	140	140	140	140	140
	标准（元/人·学期）		0.00	0.00	0.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
3	财政补助收入	2850.00	0.00	0.00	0.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
合计		5174.40	0.00	0.00	0.00	125.00	155.00	155.00	163.80	163.80	163.80	177.00	177.00	177.00

(续上表)

序号	项目	合计	2035 年	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	1398.10	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60
	中小班学生（人）		220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	收费标准（元/人·月）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	运营时长（月/年）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2	生均经费	926.30	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40
	中小班学生（人）		220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	标准（元/人·学期）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	大班学生（人）		140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
	标准（元/人·学期）		650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
3	财政补助收入	2850.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
合计		5174.40	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00



(续上表)

序号	项目	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	保教费收入	1398.10	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60	50.60
	中小班学生（人）		220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	收费标准（元/人·月）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	运营时长（月/年）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
2	生均经费	926.30	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40	31.40
	中小班学生（人）		220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
	标准（元/人·学期）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	大班学生（人）		140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
	标准（元/人·学期）		650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
3	财政补助收入	2850.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
合计		5174.40	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00

## 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，根据《洛南县关于严格执行居民阶梯水价、非居民生活用水累进加价收费标准的公告》，项目水费以单位水价为 5.1 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《洛南县 2024-2025 年度供暖收费通知》，暖气费按 4 个月供暖，收费标准 7.5 元/m<sup>2</sup>·月，本幼儿园供暖面积约为 1300 m<sup>2</sup>。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 347.84 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 2.5%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 1,883.86 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 3%预测。经测算，债券存续期内管理费用共计 155.23 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 2,386.94 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（2023 年-2055 年）

单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	运营支出合计	2386.94	0.00	0.00	0.00	38.54	70.33	70.98	71.91	72.58	73.26	74.34	75.03	75.72
1	燃料及动力费	347.84	0.00	0.00	0.00	7.04	10.19	10.29	10.39	10.50	10.60	10.71	10.81	10.92
2	修理费用	1883.86	0.00	0.00	0.00	27.74	55.49	56.04	56.60	57.17	57.74	58.32	58.90	59.49
3	管理费用	155.23	0.00	0.00	0.00	3.75	4.65	4.65	4.91	4.91	4.91	5.31	5.31	5.31

（续上表）

序号	项目	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	运营支出合计	2386.94	76.43	77.14	77.86	78.58	79.32	80.06	80.80	81.56	82.32	83.09	83.87
1	燃料及动力费	347.84	11.03	11.14	11.25	11.37	11.48	11.59	11.71	11.83	11.95	12.07	12.19
2	修理费用	1883.86	60.09	60.69	61.29	61.91	62.53	63.15	63.78	64.42	65.06	65.72	66.37
3	管理费用	155.23	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31

(续上表)

序号	项目	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	运营支出合计	2386.94	84.65	85.45	86.25	87.06	87.88	88.70	89.54	90.38	91.23	92.09
1	燃料及动力费	347.84	12.31	12.43	12.56	12.68	12.81	12.94	13.07	13.20	13.33	13.46
2	修理费用	1883.86	67.04	67.71	68.38	69.07	69.76	70.46	71.16	71.87	72.59	73.32
3	管理费用	155.23	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31

### 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 1.20 万元。

### 4.债券利息

按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 30 年期专项债券 1,200.00 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	36.00
2027 年	0.00	36.00
2028 年	0.00	36.00
2029 年	0.00	36.00
2030 年	0.00	36.00
2031 年	0.00	36.00
2032 年	0.00	36.00
2033 年	0.00	36.00
2034 年	0.00	36.00
2035 年	0.00	36.00
2036 年	0.00	36.00
2037 年	0.00	36.00
2038 年	0.00	36.00
2039 年	0.00	36.00
2040 年	0.00	36.00
2041 年	0.00	36.00
2042 年	0.00	36.00

2043 年	0.00	36.00
2044 年	0.00	36.00
2045 年	0.00	36.00
2046 年	0.00	36.00
2047 年	0.00	36.00
2048 年	0.00	36.00
2049 年	0.00	36.00
2050 年	0.00	36.00
2051 年	0.00	36.00
2052 年	0.00	36.00
2053 年	0.00	36.00
2054 年	0.00	36.00
2055 年	1200.00	36.00
<b>合计</b>	<b>1200.00</b>	<b>1080.00</b>

本项目通过发行债券达到项目总投资 48.99%，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 30 年期专项债券 1,200.00 万元，总利息为 1,080.00 万元。

（二）资金测算平衡表

序号	项目名称	合计	2023 年	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	7623.91	309.00	600.00	1500.00	165.51	155.00	155.00	163.80	163.80	163.80	177.00	177.00	177.00
1	业务活动现金流入	5174.40	0.00	0.00	0.00	125.00	155.00	155.00	163.80	163.80	163.80	177.00	177.00	177.00
2	融资活动现金流入	1200.00	0.00	0.00	1200.00	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	1200.00	0.00	0.00	1200.00	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	0.00
3	资本金投入	1249.51	309.00	600.00	300.00	40.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	7080.45	309.00	600.00	1500.00	79.05	106.33	106.98	107.91	108.58	109.26	110.34	111.03	111.72
1	业务活动现金流出	2386.94	0.00	0.00	0.00	38.54	70.33	70.98	71.91	72.58	73.26	74.34	75.03	75.72
2	项目建设现金流出	2412.31	309.00	600.00	1498.80	4.51	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	2281.20	0.00	0.00	1.20	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
3.1	债券发行费用	1.20	0.00	0.00	1.20	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	1200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	1080.00	0.00	0.00	0.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
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	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	0.00
三	当期现金结余	543.46	0.00	0.00	0.00	86.46	48.67	48.02	55.89	55.22	54.54	66.66	65.97	65.28
四	期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	86.46	135.13	183.15	239.04	294.26	348.80	415.46	481.44
五	期末现金	0.00	0.00	0.00	0.00	86.46	135.13	183.15	239.04	294.26	348.80	415.46	481.44	546.71

(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	7623.91	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
1	业务活动现金流入	5174.40	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
2	融资活动现金流入	1200.00	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	1200.00	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	1249.51	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	7080.45	112.43	113.14	113.86	114.58	115.32	116.06	116.80	117.56	118.32	119.09	119.87
1	业务活动现金流出	2386.94	76.43	77.14	77.86	78.58	79.32	80.06	80.80	81.56	82.32	83.09	83.87
2	项目建设现金流出	2412.31	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	2281.20	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
3.1	债券发行费用	1.20	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	1200.00	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	1080.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
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	543.46	64.57	63.86	63.14	62.42	61.68	60.94	60.20	59.44	58.68	57.91	57.13
四	期初现金	0.00	546.71	611.28	675.14	738.29	800.70	862.39	923.33	983.53	1042.97	1101.65	1159.56
五	期末现金	0.00	611.28	675.14	738.29	800.70	862.39	923.33	983.53	1042.97	1101.65	1159.56	1216.69



(续上表)

序号	项目名称	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	7623.91	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
1	业务活动现金流入	5174.40	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00	177.00
2	融资活动现金流入	1200.00	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	1200.00	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
3	资本金投入	1249.51	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	7080.45	120.65	121.45	122.25	123.06	123.88	124.70	125.54	126.38	127.23	1328.09
1	业务活动现金流出	2386.94	84.65	85.45	86.25	87.06	87.88	88.70	89.54	90.38	91.23	92.09
2	项目建设现金流出	2412.31	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	2281.20	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	1236.00
3.1	债券发行费用	1.20	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	1200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1200.00
3.3	支付债券利息	1080.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
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
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
三	当期现金结余	543.46	56.35	55.55	54.75	53.94	53.12	52.30	51.46	50.62	49.77	(1151.09)
四	期初现金	0.00	1216.69	1273.03	1328.58	1383.33	1437.27	1490.40	1542.70	1594.16	1644.78	1694.55
五	期末现金	0.00	1273.03	1328.58	1383.33	1437.27	1490.40	1542.70	1594.16	1644.78	1694.55	543.46

**说明：**

1、本项目自有资金 1,249.51 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 2,787.46 万元，项目总债务融资本息为 2,280.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.22$  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

洛南县第六幼儿园建设项目计划发行专项债券 1,200.00 万元。2025 年申请 30 年期专项债券 1,200.00 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	1,200.00	30 年期
合计	1,200.00	/

### （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

洛南县第六幼儿园建设项目专项债券计划 2025 年发 30 年期记账式固定利率附息债，债券发行额 1,200.00 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 1.20 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 年洛南县第六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。