

# 2025 年子长市中学改扩建项目 专项债券实施方案

主管部门：子长市教育体育局

财政部门：子长市财政局

实施单位：子长市教育体育局

编制日期：二零二五年九月



# 目 录

<b>一、 项目基本情况 .....</b>	<b>2</b>
(一) 项目总体情况介绍 .....	2
(二) 项目实施的具体方案 .....	5
(三) 经济社会环境效益分析 .....	8
(四) 项目立项、批复情况 .....	9
(五) 项目实施绩效目标 .....	9
(六) 项目运营主体基本情况 .....	11
<b>二、 项目投资估算及资金筹措方案 .....</b>	<b>11</b>
(一) 项目概算 .....	11
(二) 资金筹措方案 .....	17
<b>三、 项目预期收益、成本、融资平衡情况 .....</b>	<b>18</b>
(一) 与项目相关的收支情况 .....	18
(二) 资金测算平衡表 .....	25
(三) 其他需要说明的事项 .....	29
<b>四、 项目风险评估及控制措施 .....</b>	<b>29</b>
(一) 影响项目收益和融资平衡结果的风险因素 .....	29
(二) 主要风险控制措施 .....	31
<b>五、 债券发行方案 .....</b>	<b>32</b>
(一) 发行依据 .....	32
(二) 发行计划 .....	33
(三) 发行场所 .....	34
(四) 品种和数量 .....	34
(五) 时间安排 .....	34
(六) 上市安排 .....	34
(七) 兑付安排 .....	34
(八) 发行费用 .....	34
(九) 招投标 .....	34

(十) 分销.....	35
(十一) 发行款缴纳.....	35
<b>六、 信息披露计划 .....</b>	<b>35</b>
(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露.....	35
(二) 每期债券发行结束当日披露.....	36
(三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露.....	36
(四) 每期债券存续期内定期披露内容.....	36
(五) 每期债券存续期内随时披露内容.....	36

# 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。同时，在 2019 年 6 月份，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》指出，把开大“前门”和严堵“后门”协调起来，在严格控制地方政府隐性债务、坚决遏制隐性债务增量、坚决不走无序举债搞建设之路的同时，鼓励依法依规通过市场化融资解决项目资金来源。国家发展改革委《关于做好社会事业领域专项债券项目申报工作的通知》（发改办社会〔2021〕474 号）明确将“教育设施建设”列为优先支持领域。

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。本次发行陕西省 2025 年子长市中学改扩建项目专项债券（以下简称“专项债券”），是在遵循市场规则的基础上，积极探索社会事业领域项目专项债券的又一重大举措。本次专项债券还本付息来源于学校整体收入，债务风险锁定在学校整体，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

《党的二十大报告》提出实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑。教育、科技、人才是全面建设社会主义现代化国家的基础性、战略性支撑。必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。我们要坚持教育优先发展、科技自立自强、人才引领驱动，加快建设教育强国、科技强国、人才强国，坚持为党育人、为国育才，全面提高人才自主培养质量，着力造就拔尖创新人才，聚天下英才而用之。

《中国教育现代化 2035》提出推进教育现代化的指导思想是：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，坚定实施科教兴国战略、人才强国战略，紧紧围绕统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，坚定“四个自信”，在党的坚强领导下，全面贯彻党的教育方针，坚持马克思主义指导地位，坚持中国特色社会主义教育发展道路，坚持社会主义办学方向，立足基本国情，遵循教育规律，坚持改革创新，以凝聚人心、完善人格、开发人力、培育人才、造福人民为工作目标，培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人，加快推进教育现代化、建设教育强国、办好人民满意的教育。

《国家教育事业发展规划“十四五”规划》提出以新时代中国特色社会主义思想为指引，优先发展教育事业，全面贯彻落实教育方针政策，紧紧围绕促进教育公平、提高质量，以办好人民满意的教育为目标，落实立德树人根本任务，全面深化教育改革，强化教育保障，大力推进城乡教育一体化、教育服务均等化，为经济社会发展提供有力人才保障和智力支撑。

坚持把教育摆在优先发展的战略地位，经济社会发展规划优先安排教育发展、财政资金优先保障教育投入、公共资源优先满足教育和人力资源开发需要，为教育保障奠定坚实基础。完善教师补充渠道，推行更积极、更开放、更有效的人才引进政策，逐步完善人才引进配套政策，积极发展高中阶段教育事业，是继普及九年义务教育后，

提高国民受教育水平，适应人民群众对教育需求日益增长的需要；同时，也是增加居民消费，带动与教育相关产业的发展，减轻就业压力，稳定社会的重要举措。

## 2. 项目实施必要性

### ①本项目的建设是贯彻落实国家教育强国战略的需要

教育是提高人民思想道德素质和科学文化素质的基本途径,是发展科学技术和培养人才的基础工程。大力发展教育事业,是发挥我国人力资源优势、建设创新型国家、加快推进社会主义现代化的必然选择。

党的二十大报告、全国教育大会、《中国教育现代化 2035》、《国家教育事业发展规划“十四五”规划》《“十四五”时期教育强国推进工程实施方案》、教育部关于印发《推进共建“一带一路”教育行动》的通知(教外〔2016〕46号)等文件均提出,优先发展教育事业、加快教育现代化、建设教育强国。党的十九届五中全会明确了“建设高质量教育体系”的政策导向,并确定了到2035年建成教育强国的目标,为未来一个时期我国教育事业发展规划了宏伟蓝图、明确了奋斗目标。

本项目的建设正处于《国家教育事业发展规划“十四五”规划》、《中国教育现代化2035》、《“十四五”时期教育强国推进工程实施方案》期间,是推进教育现代化、建设教育强国、增强教育总体实力和国际影响力的关键时期。

子长市中学积极响应党中央号召,高度重视学校教育事业的发展,贯彻落实国家教育强国战略的决策部署,根据相关政策,从实际需求出发,切实考虑学校发展现状,努力提升学校学生的学习条件,为学校人才培养奠定坚实基础和良好条件,达到国家对学校及学生教育的进一步发展要求,进而有力助推教育现代化,为加快建设教育强国、提升教育综合实力和影响力贡献力量。

### ②解决现实需求,改善学生生活条件

新建宿舍楼和餐厅是改善学生生活条件的必要举措。根据《义务教育学校办学标准》,寄宿制学校宿舍生均建筑面积不得低于3 m<sup>2</sup>,且需保证通风、采光和消防达标。然而,许多中学的宿舍和餐厅设施老旧,容量不足,无法满足当前需求。例如,部分学校宿舍仍采用8-12人间布局,生均面积远低于国家标准,严重影响学生的休息质量。新建宿舍可优化住宿环境,提供独立卫浴、空调等设施,确保学生获得充足睡眠,进而提升学习效率。

在餐饮方面，新建餐厅可参照《学校食品安全与营养健康管理规定》，配备现代化厨房设备，实现“明厨亮灶”，保障食品安全。此外，合理的餐厅布局能缩短供餐时间，让学生有更充裕的午休时间。良好的生活条件直接影响学生的身心健康和学习成绩，因此，改善宿舍和餐厅设施是提升教育质量的基础工程。

### ③促进教育资源均衡

新建宿舍楼和餐厅对促进教育公平具有重要意义。国家在《中国教育现代化 2035》中明确提出，要推动城乡义务教育一体化发展，缩小区域和校际差距。对于农村和偏远地区学校而言，完善的住宿和餐饮设施能够吸引更多优秀教师扎根基层，同时留守儿童的就学率显著提升，学生成绩也有明显进步。

此外，标准化餐厅的建设能够更好地落实“农村义务教育学生营养改善计划”，为经济困难学生提供均衡膳食。数据显示，营养餐计划实施后，受益学生的体质健康指标普遍改善。从长远来看，提升硬件设施有助于稳定生源，防止优质学生向城区学校流失。因此，新建宿舍和餐厅不仅是改善办学条件的需要，更是推动教育均衡发展、实现乡村振兴战略的重要举措。

### ④安全管理，提升学校管理效率

新建宿舍楼和餐厅是提升校园安全管理水平的关键。根据《中小学幼儿园安全防范要求》，学校宿舍必须配备消防喷淋系统、应急照明等设施，而许多老旧宿舍难以满足这些标准，存在严重安全隐患。新建宿舍可以按照最新规范设计，确保消防通道畅通，并安装智能门禁系统，既保障学生安全，又便于管理。

在食品安全方面，《校园食品安全守护行动方案》要求学校食堂实现“明厨亮灶”全覆盖。新建餐厅能够从一开始就符合 HACCP 食品安全管理体系标准，配备现代化的消毒和留样设备，从源头杜绝食品安全事故。同时，合理的功能分区可以避免生熟食品交叉污染，降低食源性疾病风险。

从管理效率来看，新建设施能够引入智能化手段，如电子巡更、人脸识别等，大幅减轻管理人员的工作负担。例如，某校新建宿舍后，通过智能系统实现了精准查寝，管理效率提升 40%。因此，新建宿舍和餐厅不仅是满足政策要求的必要措施，更是打造安全、规范、高效校园环境的重要保障。

综上所述，子长市中学新建宿舍楼及餐厅改善硬件设施已是刻不容缓，这直接关

乎生源质量、教师稳定性及社会口碑，是学校长期竞争力的关键，同时国家近年密集出台文件，明确要求改善寄宿和餐饮条件，新建宿舍楼和餐厅不仅是基建投入，更是促进教育公平、保障学生身心健康的重要举措，符合国家教育现代化战略，因此本项目的建设是非常必要的。

### 3. 项目所在位置（卫星图）

子长市中学改扩建项目选址位于子长市中学新校区，如图 1-1。

图 1-1 项目区位图



## （二）项目实施的具体方案

### 1. 项目名称

子长市中学改扩建项目（以下简称“本项目”）。

### 2. 项目性质

新建项目。

### 3. 项目建设规模及内容

根据《子长市行政审批服务局关于子长市中学改扩建项目初步设计的批复》文件，本项目建设内容及规模为：项目总用地面积 13823.66 m<sup>2</sup>，总建筑面积 35017.86 m<sup>2</sup>，其中新建框架结构五层宿舍楼一栋，建筑面积 17771.96 m<sup>2</sup>，新建框架结构四层餐厅楼一栋(地下一层)及附属设施，建筑面积 17299.90 m<sup>2</sup>。建设内容包含宿舍、餐厅地下建筑及附属设施。



#### 4. 项目主管部门

本项目主管部门是子长市教育体育局，其部门职责如下：

（一）贯彻执行中央和省、市有关教育、科技、体育工作的法律法规和政策规定，组织拟订全县教育科技体育工作的发展规划、计划，并组织实施。

（二）综合管理全县基础教育、普通高中教育、中等职业教育、成人教育、民办教育、特殊教育、学前教育、校外教育、现代化教育等工作，推进义务教育均衡发展、促进教育公平，全面推进教育改革，实施素质教育。

（三）研究、拟订教育科技体育系统人事制度改革意见。按规定承担全县教师资格认定的管理、组织、指导和监督工作。

（四）贯彻执行中、省、市关于招生考试工作的方针和政策；会同有关部门制定全县中小学、职业中学的招生计划；承担县招生委员会的具体工作。监督指导全县高等教育、中等教育、成人教育等各类招生考试及普通中学学生学业水平测试工作，规范学生学籍管理。

（五）贯彻执行国家语言文字工作的方针、政策，负责普通话指导推广工作。指导全县各级各类学校的思想政治、德育、体育卫生、艺术教育、劳动教育及国防教育工作。

（六）负责全县民办教育的综合管理工作。贯彻落实促进民办教育发展的政策措施，规范办学秩序，促进民办教育事业健康发展。

（七）负责全县教育科技体育系统安全稳定工作和中小学生营养健康实施工作。

（八）协调、指导全县教育督导与评估工作。

（九）拟订全县科技发展和重大科技项目规划、计划并组织实施。统筹推进创新体系建设和科技体制改革，负责组织科技创新平台和基地建设，推动科技资源、科研条件保障建设。统筹协调基础研究、应用研究、试验发展及产业化关键技术、共性技术研究等规划、政策和标准并组织实施，实现科技资源开放共享。

（十）统筹推进科技评价机制改革，负责科技评估管理工作；组织拟定高新技术发展和产业化、科技促进农业农村和社会发展的规划、政策和措施；负责科技型企业培育工作；负责全县科技统计、科技档案、科技保密的管理。

（十一）牵头技术转移体系建设，拟订科技成果转移转化和促进产学研合作、科

技金融结合、科技知识产权创造、创新创业等的相关政策措施并组织实施，推动科技服务业、技术市场和科技中介组织发展。

（十二）负责全县对外科技合作与交流工作。负责全县科学技术奖励的组织评审和省、市级的推荐、申报工作。落实知识分子和科技人才政策、科技队伍建设和科学技术宣传、培训、普及。

（十三）统筹规划和实施全县体育发展战略，负责推动多元化体育服务体系建设，加强体育文化建设，推进体育公共服务和体育体制改革。

（十四）统筹规划和实施群众体育发展，负责推行全民健身计划，监督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，指导公共体育设施建设，负责体育公共设施的监督管理，负责经营高危险性体育项目的监督管理工作。

（十五）统筹规划和实施全县竞技体育发展。指导协调体育训练和体育竞赛，设置体育运动项目。指导运动队伍建设，加强运动队思想文化教育，协调运动员社会保障工作。组织开展体育科技研究、技术攻关和成果推广。负责组织、协调、监督体育运动中的反兴奋剂工作。

（十六）统筹规划全县青少年体育发展，指导和推动青少年体育工作，加强体育后备人才队伍建设。

（十七）拟订全县体育产业发展规划，规范体育服务管理，推动体育标准化建设。

（十八）统筹管理教育经费、科技经费、体育经费、各类专项资金。监督管理全县各类教育附加费，负责全县教育科技体育系统内部审计和工程项目稽查工作。监督全县教育、科技、体育经费的筹措和使用。实施家庭困难学生的资助工作。

（十九）完成县委、县政府交办的其他任务。

#### 5. 项目实施单位

子长市教育体育局：位于陕西省子长市政府三楼306室，法定代表人：高振平；统一社会信用代码：116106230160769073。

#### 6. 项目建设期

本项目建设期为2025年6月至2027年5月，共计24个月。

#### 7. 项目总投资

项目总投资 10,995.27 万元(与初步设计批复总投资数一致)，工程建设费用为 9,364.82 万元，工程建设其他费用为 1,106.87 万元，工程预备费为 523.58 万元。

### **(三) 经济社会环境效益分析**

#### **1. 社会效益分析**

从教育公平角度来看，项目建成后将有效解决当前学校寄宿床位紧张问题，特别惠及农村留守儿童、单亲家庭学生等特殊群体，使他们能够获得平等的寄宿教育机会。完善的住宿条件可减少学生每日长途通勤的时间消耗和安全风险，据相关研究显示，良好的寄宿环境能使学生的日均学习时间增加 1.5 小时以上。新建餐厅将严格执行国家营养餐标准，配备专业营养师团队，确保学生获得科学均衡的膳食搭配，这对正处于生长发育关键期的青少年尤为重要。项目还将带动周边社区发展，通过采购本地农产品等方式促进校地合作，预计可直接或间接创造 50 个以上就业岗位。更长远来看，改善的办学条件将提升学校整体教育质量，为地方培养更多高素质人才，对区域社会发展产生持久积极影响。

#### **2. 经济效益分析**

新建宿舍楼及餐厅楼项目具有可观的经济效益。从直接收益看，项目建成后学校预计新增 2700 个床位、4700 个餐位，项目运营期 2025—2046 年高中生住宿费预计收入为 10,645.47 万元。餐厅规模化运营后，通过集中采购、科学管理等措施，预计可使供餐成本降低 15%-20%。项目建设期间将直接拉动地方 GDP 增长，带动建材、装修、设备等相关行业发展。从长远效益看，完善的硬件设施将显著提升学校竞争力，吸引更多优质生源，形成良性循环。

#### **3. 环境效益分析**

该项目将贯彻绿色建筑理念，实现显著的环境效益。在环境友好性方面，建筑布局充分考虑自然通风和采光需求，减少机械通风和人工照明的能耗，同时增加立体绿化面积，改善校园微气候。项目还将建设环保教育展示区，通过实时能耗监测显示屏等设施，培养学生的环保意识。预计项目建成后，每年可减少碳排放约 120 吨，成为区域绿色校园建设的示范工程。

综上所述：子长市中学新建宿舍楼及餐厅楼项目将产生显著的综合效益。项目将

大幅改善办学条件，保障教育公平，惠及留守儿童等特殊群体，并为社区发展注入新活力，该项目不仅解决了当前学校硬件设施不足的问题，更通过智能化、可持续的设计理念，打造了现代化校园的典范，实现了社会价值、经济回报与环境保护的有机统一，对提升区域教育质量、促进地方发展具有重要意义。

子长市中学改扩建项目属于社会事业领域项目，本项目在财政部及陕西省地方政府专项债项目重点支持范围之内，本项目为符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》要求的项目，属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项、批复情况

本项目已完成项目立项、土地证、施工证等手续文件。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	子长市行政审批服务局《关于子长市中学改扩建项目建议书的批复》	子审服发（2023）353 号
2	子长市行政审批服务局《关于子长市中学改扩建项目可行性研究报告的批复》	子审服发（2023）442 号
3	子长市行政审批服务局《关于子长市中学改扩建项目初步设计的批复》	子审服发（2025）批字 107 号
4	子长县人民政府《关于子长中学新校区建设项目用地的批复》	子政国土批字（2017）第 01 号
5	子长市自然资源局《关于子长市中学改扩建项目用地情况说明的函》	子自然资函（2023）291 号
6	子长市行政审批服务局《关于子长市中学改扩建项目社会稳定风险评估报告的批复》	子审服发（2025）批字 102 号
7	建设用地规划许可证	地字第 ZSF2025-02-29 号
8	建设工程规划许可证	建字第 ZSF2025-02-52 号
9	建设用地预审与选址意见书	用字第 ZSF2025-02-03 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(1)项目实施的必要性、公益性、收益性；(2)项目投资合规性与项目成熟度；(3)项目资金来源和到位可行性；(4)项目收入、成本、收益预测合理性；(5)债券资金需求合理性；(6)项目偿债计划可行性和偿债风险点；(7)绩效目标合理性；(8)其他需要纳入事前绩效评估的事项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 所示：

表 1-2 绩效指标表

项目名称	子长市中学改扩建项目					
主管部门	子长市教育体育局		实施期限	2025 年 6 月～2027 年 5 月		
资金金额 (万元)	实施期资金总额		10,995.27			
	其中：资本金		5,495.27			
	债券资金		5,500.00			
	其他融资					
总体目标	实施期总目标					
	项目总用地面积 13823.66 m²，总建筑面积 35017.86 m²，其中新建框架结构五层宿舍楼一栋，建筑面积 17771.96 m²，新建框架结构四层餐厅楼一栋(地下一层)及附属设施，建筑面积 17299.90 m²。建设内容包含宿舍、餐厅地下建筑及附属设施。					
	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	宿舍楼建筑面积		17771.96 m²	
			餐厅建筑面积		17299.90 m²	
		质量指标	债券资金使用合规率（%）		100%	
			项目建成合格率		100%	
			工程验收合格率		100%	
		时效指标	债券发行后年度使用率(%)		100	
			是否按规定及时、规范披露信息		是	
			预计完工时间		2027 年 5 月	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）		≤±10%	
			按时还本付息率（%）		100	
	效益指标	社会效益	惠及人口（人）		≥3 万	

			新增就业人数（人）	≥5	
		经济效益	债券存续期内项目收益(万元)	≥7,000.00	
		可持续影响	培养高素质人才	是	
	满意度指标	服务对象满意度指标	工程服务满意度	≥95%	
			民众满意度	≥96%	

## （六）项目运营主体基本情况

本项目建设完成后，由子长市中学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）国家教委关于印发《关于当前积极推进中小学实施素质教育的若干意见》的通知；

（12）《国务院办公厅关于印发全国中小学校舍安全工程实施方案的通知》（国办发〔2009〕34号）；

（13）《全国中小学校舍安全工程实施细则》（教材〔2009〕14号）；

（14）《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020）》；

（15）项目调研搜集的相关资料。

## 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 10,995.27 万元，其中工程费为 9,364.82 万元，占总投资的 85.17%；工程建设其他费用 1,106.87 万元，占总投资的 10.07%，预备费 523.58 万元，占总投资的 4.76%；项目的投资估算详见表 2-1、2-2，项目分年度与分月度投资计划详见表 2-3、2-4。

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	建筑安装工程费	9,364.82	85.17
二	工程建设其他费	1,106.87	10.07
三	预备费	523.58	4.76
四	总投资	10,995.27	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	概算价值(万元)				技术经济指标			占总投资比例(%)	备注
		建筑安装工程	设备购置费	其他费用	总价	单位	数量	单位价值(元)		
一	工程费用	9364.82			9364.82	m²	35071.86	2670.18	85.17	
1	宿舍	4657.06			4657.06	m²	17771.96	2620.45		
1.1	宿舍-土建工程	3071.45			3071.45	m²	17771.96	1728.26		
1.2	宿舍-给排水工程	217.18			217.18	m²	17771.96	122.20		
1.3	宿舍-热水系统	66.08			66.08	m²	17771.96	37.18		
1.4	宿舍-水消防工程	89.35			89.35	m²	17771.96	50.28		
1.5	宿舍-采暖工程	194.44			194.44	m²	17771.96	109.41		
1.6	宿舍-通风工程	93.62			93.62	m²	17771.96	52.68		
1.7	宿舍-电气强电	431.93			431.93	m²	17771.96	243.04		
1.8	宿舍-电气弱电	209.41			209.41	m²	17771.96	117.83		
1.9	宿舍-电气消防	200.70			200.70	m²	17771.96	112.93		
1.10	宿舍-电梯	82.90			82.90	m²	17771.96	46.65		
2	餐厅	4707.76			4707.76	m²	17299.90	2721.26		
2.1	餐厅-地下基坑支护工程	42.65			42.65	m²	1122.40	379.99		
2.2	餐厅-地下土建工程	469.57			469.57	m²	1122.40	4183.62		
2.3	餐厅-地上土建工程	2663.94			2663.94	m²	16177.50	1646.69		



序号	项目名称	概算价值(万元)				技术经济指标			占总投资比例(%)	备注
		建筑安装工程	设备购置费	其他费用	总价	单位	数量	单位价值(元)		
2.4	餐厅-给排水工程	66.27			66.27	m²	17299.90	38.31		
2.5	餐厅-水消防工程	137.44			137.44	m²	17299.90	79.45		
2.6	餐厅-采暖工程	130.70			130.70	m²	17299.90	75.55		
2.7	餐厅-通风工程	182.22			182.22	m²	17299.90	105.33		
2.8	餐厅-电气强电	326.37			326.37	m²	17299.90	188.65		
2.9	餐厅-电气弱电	64.54			64.54	m²	17299.90	37.31		
2.10	餐厅-电气消防	101.63			101.63	m²	17299.90	58.75		
2.11	餐厅-电梯	78.58			78.58	m²	17299.90	45.42		
2.12	餐厅-食堂天然气工程	45.00			45.00	m²	17299.90	26.01		
2.13	水泵房设备及安装	50.29			50.29	m²	35071.86	14.34		
2.14	锅炉房及水处理间设备及安装工程	58.70			58.70	m²	35071.86	16.74		
2.15	变配电室及柴发设备及安装	242.55			242.55	m²	35071.86	69.16		
2.16	消防及安防控制室设备及安装	47.31			47.31	m²	35071.86	13.49		
二	工程建设其他费用			1106.87	1106.87	m²	35071.86	315.60	10.07	
1	项目建设管理费			132.38	132.38	万元	9364.82	1.41%		
2	前期工作咨询费			15.00	15.00	万元	9364.82	0.16%		
3	工程勘察费			70.14	70.14	m²	35071.86	20.00		
4	工程设计费			287.27	287.27	万元	9364.82	3.07%		

序号	项目名称	概算价值(万元)				技术经济指标			占总投资比例(%)	备注
		建筑安装工程	设备购置费	其他费用	总价	单位	数量	单位价值(元)		
5	工程监理费			144.66	144.66	万元	9364.82	1.54%		
6	招标代理费及建设工程交易服务费			27.25	27.25	万元	9364.82	0.29%		
7	工程造价咨询费			48.97	48.97	万元	9364.82	0.52%		
8	技术经济评估审查费			18.73	18.73	万元	9364.82	0.20%		
9	工程质量检测费			46.82	46.82	万元	9364.82	0.50%		
10	城市基础设施配套费			140.29	140.29	m²	35071.86	40.00		
11	人防工程易地建设费			175.36	175.36	m²	1753.59	1000.00		
三	预备费			523.58	523.58	m²	35071.86	149.29	4.76	
1	基本预备费			523.58	523.58	万元	10471.69	5.00%		
四	项目总投资	9364.82		1630.45	10995.27	m²	35071.86	3135.07	100.00	

表 2-3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目名称	小计	2025 年	2026 年	2027 年
一	建筑安装工程费	9,364.82	3,368.25	4,189.88	1,806.69
二	工程建设其他费	1,106.87	396.77	582.79	127.31
三	预备费	523.58	233.43	144.73	145.42
四	总投资	10,995.27	3,998.45	4,917.40	2,079.42

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	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
一	建筑安装工程费	3,368.25				439.52	912.83	1,065.36	950.54
二	工程建设其他费	396.77				59.62	94.32	137.55	105.28
三	预备费	233.43				13.34	74.19	87.24	58.66
四	总支出	3,998.45				512.48	1,081.34	1,290.15	1,114.48

## （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，有秩序地进行资金筹措，以减少法律纠纷，提高项目实施效率，促进社会和谐稳定发展。

### 2. 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资 10,995.27 万元。资金构成为：

申请发行地方政府专项债券 5,500.00 万元，占总投资的 50.02%。

项目资本金为 5,495.27 万元，来源为财政预算资金 5,495.27 万元，占总投资的 49.98%。

表 2-5 资金筹措计划表

单位：万元

序号	资金来源	合计	2025 年	2026 年	2027 年
1	专项债券	5,500.00	3,000.00	2,500.00	
2	资本金	5,495.27	998.45	2,417.40	2,079.42
合计		10,995.27	3,998.45	4,917.40	2,079.42

### 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 5,500.00 万元。发行计划为 2025 年发行 3,000.00 万元，2026 年发行 2,500.00 万元。本项目债券发行计划详见表 2-6。

表 2-6 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3,000.00	30 年期
2026 年	2,500.00	30 年期
合计	5,500.00	/

### 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

本项目预期收入主要包括财政专项补助收入、住宿费收入。

##### （1）财政专项补助收入

根据子长市教育体育局与延安中学签订的《合作办学协议书》，自 2024 年起，在按标准及时足额拨付普通高中公用经费和免学费补助的同时，本级财政预算每年安排合作办学专项资金（不含托管费）400 万元，专项用于子长市中学办学。按照谨慎估算原则，该资金的 50%用于补助本项目物业服务支出，经测算，则项目运营期 2025-2056 年财政专项补助收入合计 6,400 万元。

##### （2）住宿费收入

根据延安市发展和改革委员会、延安市教育局《关于子长市中学住宿费有关问题的通知》（延发改价格〔2023〕15 号），子长市中学住宿费收费标准为 370 元/生·学期。本项目建成投用后，自 2027 年起参考延安市周边县区，将住宿费收费标准调整为 400 元/生·学期。

表 3-1 周边市区中学住宿费收费明细

单位：元

学校名称	住宿费标准（元/生·学期）
延安市新区第一中学	600
延安中学	560
宝塔区第四中学	540
洛川县延安市第一中学	400
甘泉县职业中学	400

表 3-2 子长中学招生人数预测表

单位：人

学期	年级	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
春季学期	高一	1708	2000	2000	2000
	高二	1261	1708	2000	2000
	高三	1216	1261	1708	2000
	合 计	4185	4969	5708	6000
秋季学期	高一	2000	2000	2000	2000
	高二	1708	2000	2000	2000
	高三	1261	1708	2000	2000
	合 计	4969	5708	6000	6000

根据“中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于构建优质均衡的基本公共教育服务体系的意见》和教育部、国家发展改革委、财政部印发的《关于实施新时代基础教育扩优提质行动计划的意见》，将扩大优质高中教育资源。深入挖掘优质普通高中校舍资源潜力，增加学位供给，并结合实际优化招生计划安排，有序扩大优质普通高中招生规模”，子长市中学是陕西省重点中学之一，教学设备、仪器、图书、标本、模型等均达到“普九”省颁一类标准。近年来，学校招生呈增长态势。

依据“子长市教育统计年报”数据，2024 年秋季子长市中学高中部在校人数为高一 1708 人，高二 1261 人，高三 1216 人。根据延安市教育局、延安市发展和改革委员会《关于下达 2025 年全市普通高中、综合高中班和职业中学招生计划的通知》（延市教规〔2025〕25 号），子长市中学 2025 年普通高中招生计划为 2000 人，子长市职业教育中心与子长市中学合作办学的综合高中班招生计划 200 人。按照谨慎评估原则，2025 年秋季至 2046 年秋季高一招生人数按照 2000 人计算，2047 年秋季人数下降至 1800 人，2048 年秋季人数下降至 1700 人，2049 年秋季人数下降至 1600 人，至 2056 年秋季保持不变，运营期内 2025-2056 年住宿费收入为 14,526.07 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 20,926.07 万元，详见表 3-3。

表 3-3 项目预期营业收入表

单位:万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	财政补助收入	6,400.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2	住宿费收入	14,526.07	338.7	395.05	468.32	480	480	480	480	480	480	480
	春季学期人数		4,185.00	4,969.00	5,708.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	秋季学期人数		4,969.00	5,708.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	单价（元/生·期）		370	370	400	400	400	400	400	400	400	400
	运营收入	20,926.07	538.70	595.05	668.32	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00

续:

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	财政补助收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2	住宿费收入	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480	480
	春季学期人数	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	秋季学期人数	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	单价（元/生·期）	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	运营收入	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00

续:

序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	财政补助收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2	住宿费收入	480	472	452	424	408	408	408	408	408	408	408
	春季学期人数	6,000.00	6,000.00	5,800.00	5,500.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00
	秋季学期人数	6,000.00	5,800.00	5,500.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00	5,100.00
	单价（元/生·期）	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	运营收入	680.00	672.00	652.00	624.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00

## 2. 项目运营支出预测

### （1）物业费

考虑到学校水电暖使用单一总表统一核算，无法单独剥离测算，且资金来源为普通高中公用经费和学校供暖本级专项资金。因收入未计入本项目，故支出不再单独核算。

本项目预期支出主要为物业服务支出。根据子长市中学物业服务采购合同（2021-2025），服务费用为 99.22 万元/年，考虑到经济发展，物价水平上升等因素，物业服务费按照每 5 年上涨 10% 计算，则项目运营期 2025-2056 年物业服务支出为 4,294.54 万元。

### （2）其他费用

本项目其他费用主要为宿舍日常的维修维护及宿舍楼本体的定期维护等，按照谨慎性原则，其他费用按照收入的 10% 计算，则项目运营期 2025-2056 年其他费用支出为 2,092.61 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 6,387.15 万元。本项目的费用预测见下表 3-4 所示。



表 3-4 项目成本支出表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	项目运营成本	6,387.15	153.09	158.73	166.05	167.22	167.22	177.14	177.14	177.14	177.14	177.14
1	物业费用	4,294.54	99.22	99.22	99.22	99.22	99.22	109.14	109.14	109.14	109.14	109.14
2	其他费用	2,092.61	53.87	59.51	66.83	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00

续：

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	项目运营成本	188.05	188.05	188.05	188.05	188.05	206.06	206.06	206.06	206.06	206.06	219.87
1	物业费用	120.05	120.05	120.05	120.05	120.05	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	151.87
2	其他费用	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00

续：

序号	项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2064 年	2055 年	2056 年
一	项目运营成本	219.87	219.07	217.07	214.27	227.86	227.86	227.86	227.86	227.86	244.57	244.57
1	物业费用	151.87	151.87	151.87	151.87	167.06	167.06	167.06	167.06	167.06	183.77	183.77
2	其他费用	68.00	67.20	65.20	62.40	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80

### 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，预计债券发行费用为 5.50 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 3,000.00 万元，2026 年申请 30 年期专项债券 2,500.00 万元，以年利率 3.00% 预计每年利息支出。债券利息支出如表 3-5 所示。

表 3-5 2026-2046 年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		90.00
2027 年		165.00
2028 年		165.00
2029 年		165.00
2030 年		165.00
2031 年		165.00
2032 年		165.00
2033 年		165.00
2034 年		165.00
2035 年		165.00
2036 年		165.00
2037 年		165.00
2038 年		165.00
2039 年		165.00
2040 年		165.00
2041 年		165.00
2042 年		165.00
2043 年		165.00
2044 年		165.00
2045 年		165.00
2046 年		165.00
2047 年		165.00
2048 年		165.00
2049 年		165.00
2050 年		165.00
2051 年		165.00

年份	还本金额	债券利息支出
2052 年		165.00
2053 年		165.00
2054 年		165.00
2055 年	3,000.00	165.00
2056 年	2,500.00	75.00
合计	<b>5,500.00</b>	<b>4,950.00</b>

本项目通过发行债券达到项目总投资 50.02%，符合投资需求，债务利率按照 3.00% 计算，债券发行计划为 2025 年申请 30 年期专项债券 3,000.00 万元，2026 年申请 30 年期专项债券 2,500.00 万元，总利息为 4,950.00 万元。

## (二) 资金测算平衡表

表 3-6 项目资金平衡测算表

(单位: 万元)

序号	年份/项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	项目现金流入	31,921.34	4,537.15	5,512.45	2,747.74	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
1	业务活动现金流入	20,926.07	538.70	595.05	668.32	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
2	融资活动现金流入	5,500.00	3,000.00	2,500.00								
2.1	债券融资款	5,500.00	3,000.00	2,500.00								
2.2	其他融资											
3	资本金投入	5,495.27	998.45	2,417.40	2,079.42							
二	项目现金流出	27,837.92	4,154.54	5,168.63	2,410.47	332.22	332.22	342.14	342.14	342.14	342.14	342.14
1	项目工程现金流出	10,995.27	3,998.45	4,917.40	2,079.42							
1.1	工程费用	9,364.82	3,368.25	4,189.88	1,806.69							
1.2	工程建设其他费用	1,106.87	396.77	582.79	127.31							
1.3	基本预备费	523.58	233.43	144.73	145.42							
2	业务活动现金流出	6,387.15	153.09	158.73	166.05	167.22	167.22	177.14	177.14	177.14	177.14	177.14
2.1	项目运营现金流出	6,387.15	153.09	158.73	166.05	167.22	167.22	177.14	177.14	177.14	177.14	177.14
3	融资活动现金流出	10,455.50	3.00	92.50	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
3.1	债券发行费用	5.50	3.00	2.50								
3.2	偿还债券本金	5,500.00										
3.3	支付债券利息	4,950.00	0.00	90.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
三	当期现金结余											
1	期初现金			382.61	726.43	1,063.70	1,411.48	1,759.26	2,097.12	2,434.98	2,772.84	3,110.70
2	期内变动		382.61	343.82	337.27	347.78	347.78	337.86	337.86	337.86	337.86	337.86
3	期末现金		382.61	726.43	1,063.70	1,411.48	1,759.26	2,097.12	2,434.98	2,772.84	3,110.70	3,448.56

续：

序号	年份/项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	项目现金流入	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
1	业务活动现金流入	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
2	融资活动现金流入											
2.1	债券融资款											
2.2	其他融资											
3	资本金投入											
二	项目现金流出	353.05	353.05	353.05	353.05	353.05	371.06	371.06	371.06	371.06	371.06	384.87
1	项目工程现金流出											
1.1	工程费用											
1.2	工程建设其他费用											
1.3	基本预备费											
2	业务活动现金流出	188.05	188.05	188.05	188.05	188.05	206.06	206.06	206.06	206.06	206.06	219.87
2.1	项目运营现金流出	188.05	188.05	188.05	188.05	188.05	206.06	206.06	206.06	206.06	206.06	219.87
3	融资活动现金流出	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
3.1	债券发行费用											
3.2	偿还债券本金											
3.3	支付债券利息	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00
三	现金结余											
1	期初现金	3,448.56	3,775.51	4,102.46	4,429.41	4,756.36	5,083.31	5,392.25	5,701.19	6,010.13	6,319.07	6,628.01
2	期内变动	326.95	326.95	326.95	326.95	326.95	308.94	308.94	308.94	308.94	308.94	295.13
3	期末现金	3,775.51	4,102.46	4,429.41	4,756.36	5,083.31	5,392.25	5,701.19	6,010.13	6,319.07	6,628.01	6,923.14

续：

序号	年份/项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	项目现金流入	680.00	672.00	652.00	624.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
1	业务活动现金流入	680.00	672.00	652.00	624.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00	608.00
2	融资活动现金流入											
2.1	债券融资款											
2.2	其他融资											
3	资本金投入											
二	项目现金流出	384.87	384.07	382.07	379.27	392.86	392.86	392.86	392.86	392.86	3,409.57	2,819.57
1	项目工程现金流出											
1.1	工程费用											
1.2	工程建设其他费用											
1.3	基本预备费											
2	业务活动现金流出	219.87	219.07	217.07	214.27	227.86	227.86	227.86	227.86	227.86	244.57	244.57
2.1	项目运营现金流出	219.87	219.07	217.07	214.27	227.86	227.86	227.86	227.86	227.86	244.57	244.57
3	融资活动现金流出	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	3,165.00	2,575.00
3.1	债券发行费用											
3.2	偿还债券本金										3,000.00	2,500.00
3.3	支付债券利息	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	165.00	75.00
三	现金结余											
1	期初现金	6,923.14	7,218.27	7,506.20	7,776.13	8,020.86	8,236.00	8,451.14	8,666.28	8,881.42	9,096.56	6,294.99
2	期内变动	295.13	287.93	269.93	244.73	215.14	215.14	215.14	215.14	215.14	-2,801.57	-2,211.57
3	期末现金	7,218.27	7,506.20	7,776.13	8,020.86	8,236.00	8,451.14	8,666.28	8,881.42	9,096.56	6,294.99	4,083.42

**说明：**

1、本项目资本金 10,995.27 万元，资金来源为申请发行地方政府专项债券 5,500.00 万元，项目资本金为 5,495.27 万元。

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 14,538.92 万元，项目总债务融资本息为 10,450.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数 $\approx 1.39$  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

子长市中学改扩建项目计划发行专项债券 5,500.00 万元。2025 年申请 30 年期专项债券 3,000.00 万元，2026 年申请 30 年期专项债券 2,500.00 万元，融资成本按 3.00%估算。债券发行计划见表 5-1。

表 5-1 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年	3,000.00	30 年期
2026 年	2,500.00	30 年期
合计	5,500.00	/

单位：万元

### **（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**

子长市中学改扩建项目专项债券计划发行 30 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 5,500.00 万元，其中 2025 年发行 3,000.00 万元, 2026 年发行 2,500.00 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。

### **（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. 最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。
2. 项目施工/运营最新情况说明。
3. “子长市中学改扩建项目”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“子长市中学改扩建项目”按期足额兑付的重大事项随时披露。