

2025 年榆林市榆阳区榆阳中学项目 专项债券实施方案

主管部门：榆林市榆阳产业园区管理委员会

同级财政部门：榆林市榆阳区财政局

实施单位：榆林市榆阳产业园区管理委员会

编制日期：二〇二五年十一月



目录

前言	1
一、项目基本情况	2
（一）区域情况介绍	2
（二）项目情况	3
（三）经济社会效益分析	5
（四）项目立项及批复情况	6
（五）绩效目标及指标	6
二、项目投资估算及资金筹措方案	7
（一）项目投资概算	7
（二）资金筹措方案	10
三、项目预期收益、成本、融资平衡及财务风险情况	11
（一）业务活动预期收入	11
（二）业务活动预期支出	14
（三）融资活动费用及利息支出	14
（四）资金测算平衡表	16
（五）其他需要说明的事项	19
四、项目风险评估及控制措施	19
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	19
（二）主要风险控制措施	20
五、债券发行方案	21
（一）发行依据	21
（二）发行计划	22
（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	23
（九）招投标	23

(十) 分销	23
(十一) 发行款缴纳	23
六、信息披露计划	23
(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) 每期债券每个付息日五个工作日之前披露	24
(四) 每期债券兑付日五个工作日之前披露	24
(五) 每期债券存续期内定期披露内容	24
(六) 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。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。

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《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。为了加强政府债务管理，2016 年陕西省发布了《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172 号）文件，建立陕西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。2019 年陕西省财政厅印发《陕西省政府性债务管理问责办法(试行)》（陕财办预〔2019〕33 号），对政府隐性债务管理的问责制度和具体事项进行补充，及时主动报告并采取合法合规措施，在规定期限内整改到位，有效控制债务风险。

本次发行的榆阳中学项目专项债券（以下简称“专项债券”），是按照预算法、国发〔2014〕43 号文件和《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）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）区域情况介绍

1. 榆阳区概况

榆阳区位于陕西省北部、榆林市中部，与内蒙古自治区的乌审旗和市内的神木、横山、米脂、佳县相毗邻。全区总面积 7053 平方公里，以明长城为界，沿北主要为风沙草滩区，约占总面积的 75%；沿南主要为黄土丘陵沟壑区，约占总面积的 25%。全区辖 19 个乡镇、12 个街道，317 个行政村、91 个社区，常住人口 98.05 万人。

（1）经济发展稳中有进。2023 年全年实现地区生产总值 1853 亿元，增长 5%；社会消费品零售总额首次突破 300 亿元，增长 6.4%；地方财政收入达到 91.9 亿元；完成固定资产投资 435 亿元；实现城乡居民人均可支配收入 45791 元和 21198 元，分别增长 6.1%和 8.2%。社会消费品零售总额、全体居民人均可支配收入和农业总产值稳居全市第一，综合实力位居全国高质量发展百强区第 87 位。

（2）现代产业转型升级。引进盟创纳米气凝胶等精细化工项目，西红墩工业区顺利通过省级化工园区认定，能化产业在“黑白之变”中迈向高端化。建成全市最大的现代仓储式供销超市，北三禾等本土企业入驻区级直播基地，线上交易额达到 26 亿元，“电商换市”助力传统商贸产业焕发新生。加速建成通海羊绒等项目，获评轻纺产业“两链”融合试验区。中能氢储项目正式运营，氢能从实验室走向产业化。马合机场获得 A 类建设批复，丰鸟大型无人机转场首飞成功，通航产业加速“起飞”。成功创建 2 个国家 4A 级旅游景区，顺利承办首届中国非遗保护年会，大漠冰雪节、古城过大年火爆“出圈”，“陕北民歌展”榆阳专场唱响首都、登陆央视，“大美榆阳·陕北之窗”文旅品牌走向全国。全年接待游客 1068 万人次，旅游综合收入超过 50 亿元。

（3）乡村振兴崭新篇章。健全防返贫动态监测帮扶机制，省级巩固衔接考核评估连续 5 年获评优秀等次。全面推行田长制，积极创建全国首批玉米单产提升工程示范县区，打造玉米吨产田 2 万亩，实施高效旱作节水农业 7.95 万亩，被确定为全省唯一整区域推进高标准农田建设试点县区，粮食生产喜获二十连丰。建设百万亩果蔬粮特色产业带，打造百万级羊子和十万级肉牛养殖基地，丰富了市民菜篮子，鼓起了农民钱袋子。加快推进 20 万吨马铃薯加工项目，建成启用冷链仓储数字化信息平台，成功打造省级农村产业融合发展示范园。建成 1022 公里农村道路，高质量通过“四好农村路”全国示范区验收。探索形成伙场庭院经济“12345”发展模式，走出具有榆阳特色的“千万工程”实践路径。

2. 榆林市榆阳产业园区管理委员会概况

榆林市榆阳产业园区管理委员会为本项目主管部门和实施单位。

2021 年 9 月，陕西省委编办批复成立榆林市榆阳产业园区，为榆林市委、市政府派出机构，由榆阳区委、区政府代管，正县级建制。园区总规划面积 160 平方公里，以“建设西北地区战略性新兴产业发展创新区”为发展目标，按照“一区九园”的空间布局，重点发展能源化工（煤制油、煤制甲醇、天然气液化储存、兰炭化工、洗选煤、精细化工）、装备制造（无人机制造、新能源重卡制造、氢能装备研发制造）、新材料（铝镁新材料）、汽车服务、体育康养、智慧物流、数字经济、轻纺产业、通航产业、节能环保等产业。园区现有中小型科技企业 16 家，高新技术企业 4 家，省级瞪羚企业 1 家，线上贸易企业 8 户，30 家规模以上工业企业，实现工业总产值 636 亿元，营业收入 600 亿元，完成税收 121.85 亿元。

榆阳产业园区管委会设在东沙汽车产业园，距离中心城区 8 公里，园区管委会共有干部职工 86 人（在岗正式干部 54 人，协管员 12 人，临聘及后勤人员 20 人），辖区基层党组织 73 个，党员 1254 名（园区机关党支部党员 54 人，男 40 人、女 14 人），已建成学校 8 所，医院（社区卫生服务中心）4 所，养老服务机构 3 所，各类市场主体 1177 家，从业人员 4.86 万人。

（二）项目情况

1. 项目名称

榆阳中学项目（以下简称“本项目”）。

2. 建设状态

本项目为新建项目。

3. 项目建设规模及内容

本项目初中部 36 个班，总用地面积约 69291.58 m² (约 103.94 亩)，总建筑面积约 53431.48 m²，主要建设教学楼、实验楼、综合楼、宿舍楼、风雨操场和体育看台、门卫等配套设施工程。

高中部 36 个班，总用地面积约 63569 m² (约 95.35 亩)，总建筑面积约 52291.1 m²，主要建设教学楼、实验楼、综合楼、宿舍楼、风雨操场和体育看台、门卫等配套设施工程。

4. 项目建设地点

本项目位于榆林市榆阳区榆麻路南。

5. 项目建设工期及具体建设进度安排

项目建设期 28 个月，2025 年 9 月至 2027 年 12 月。

6. 项目实施的必要性

（1）项目建设是完善区域教育功能的需要

目前项目建设周边内有榆林市第二十二小学、榆林市第二十一幼儿园、榆林市第二十五小学、榆林市第二十幼儿园，园区内边墙小区附近有榆林市第三十二幼儿园、榆林市第二十九小学，共有 3 所小学及 3 所幼儿园，缺少初中及高中学校办学，且随着榆阳产业园区的快速发展壮大，产业园区已成为集一二三产三位一体的新型产城融合新区，园区现有中小型科技企业 16 家，高新技术企业 4 家，市级瞪羚企业 1 家，线上贸易企业 8 户。榆阳产业园区是集一二三产三位一体的新型产城融合新区，将吸引更多的居民职工聚集于此，周边新建小区及各新建企业、入驻企业逐年增多，周围适龄生源逐年增加，但是目前的教育现状不能够满足产业园区内居民、职工子女的入学，极大的影响了产业园区的整体发展。因此，建设本项目一方面可以提供更多的教育机会及资源，另一方面可以承接老城资源密度向外转移，从而分担老城教育压力。因此本项目可极大的缓解榆阳区东沙片区教育学位压力，保障适龄生源顺利入学。

（2）项目建设时区域满足教育需求的需要

随着人口的增长和城市的发展，新的居民区和社区不断涌现，榆阳产业园区目前居民区主要有边墙小区、色草湾村、郡林苑等，辖区基层党组织共 73 个，医院(社区卫生服务中心)4 所，养老服务机构 3 所，各类市场主体 1177 家，从业人员 4.86 万人，周边较远有康养服务中心，东沙生态公园，物流中心，住宅区，幼儿园，后期规划有能化企业后勤和研发服务基地，故榆阳产业园区目前的教育现状，无法满足辖区内群众对于适龄儿童入学日益增长的需求。因此，建设本项目一方面可以满足辖区内群众的教育需求，另一方面也可以促进教育公平与均衡。

（3）项目建设是缓解中心城区学位压力的需要

目前东沙新区 600 米以外小学办学单位有榆林市第五小学、榆林市第七小学、榆林市第八小学、榆林市第十小学、榆林市第十一小学、榆林市第二十八小学及逸夫小学，部分小学招生量已经超过标准办学招生量一倍，1 个学校相当于 2 个学校在招生，校舍场地不足，师资人员紧缺。2016 年国家放开二胎政策后，这一批孩子正是入学高峰期，如榆林市第十小学今年一年级学生招收 12 个班级，榆林市第七小学今年一年级学生招收 12 个班级，榆林市第八小学今年一年级学生招收 12 个班级，但按照相关规定一年级招生的班级数量应为 6 个班级，以致于在未来几年内东沙及老城区小学 6 年级毕业生数量呈井喷式增长，但是中心城

区，特别是东沙的初中学位没有增容。

现阶段东沙初中办学单位有榆林市第五中学、榆林市第六中学、榆林市第八中学、榆林市第十中学、榆林市第十一中学,共五所中学,榆林市第十中学将搬迁至科创新城,榆林市第八中学将搬迁建至榆林高新区开源大道东侧、高新七小二幼西侧,同时有2所中学将搬迁,故东沙仅剩3所初级中学,随着小学生数量的增长,初级中学的学位以远远不能满足适龄生源的入学,不能有效的承接近几年快速增长的小学毕业生人数。区域内高中有榆林市第十中学,榆林市第一中学,共两所学校,再无其他学校,故新建榆阳中学项目的建设,既可以适应老城资源密度向外转移,人口增长的趋势,也可以缓解中心城区学校学位紧张,特别是东沙片区学位紧张的压力,还可以完善榆阳产业园区教育资源的基础配置。

(4) 项目建设是完善榆阳产业园区教育事业发展的需要

榆阳产业园区教育坚持“优质公平、深化内涵、提高质量、打造品牌”的工作思路,从零起步,主动作为,坚定不移地实施素质教育,初步走出了一条“专家主导、学生自主、全面发展、信息促进、放眼国际”独具特色的教育模式,榆阳产业园区教育正以“奔跑”的姿态向前迈进。因此,随着榆阳产业园区居住人口的不断增加,按照全市教育资源优化配置的总体要求,为发挥优质教学资源的潜力,充分满足人民群众日益增长的教育需求,进一步完善教育设施配套就势在必行。

(三) 社会效益分析

1. 提高城市影响力,促进榆林市社会经济健康发展

知识结构的发展程度,直接影响着一个城市的形象地位,本项目的建设,将为榆林市的经济发展起到保驾护航的作用,带动相关产业的迅速发展,如增加了当地居民的就业机会,受教育的人群层面提高,能提高第三产业的国民生产总值,为国家税收增添了比重,经济效益形成良性循环,有利于城市建设的经济发展。

2. 适应时代发展、提高国民素质

我国义务教育与时俱进,正在蓬勃发展,在科学发展的方针指导下,更加重视教育的质量。本项目建设正是贯彻落实这一精神的具体体现,将会促进我国教育事业的长远发展。

3. 社会效益不断扩大

项目建成后,其社会效益主要表现在,一是每年可为国家和地方培养大批人才;二是优雅的读书、学习环境将不断激励广大教师更加勤奋进取,积极主动进入经济建设主战场,为经济的发展不断输送专业人才,加快推进现代化建设;三是促进榆阳中学项目的城市形象地

位，为榆林市喜迎高端人才提供了硬件基础。

（四）项目立项及批复情况

本项目已取得相关批复文件，立项审批情况及各类审批文件及文件号如下表所示。

表 1-1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号	备注
1	关于榆阳实验中学项目可行性研究报告的批复	榆区政发科审发〔2023〕1038 号	
2	关于榆阳实验中学项目可行性研究报告批复名称变更的函	榆区政发科审函〔2024〕29 号	
3	关于榆阳中学项目初步设计(概算)的批复	榆区政发科审发〔2024〕613 号	
4	关于《榆阳中学项目》社会稳定风险评估的审核意见	榆区政法字〔2024〕63 号	
5	建设工程规划许可证	建字第 610802202400031 号	
6	国有建设用地划拨决定书	电子监管号:6108002023A000194	
7	不动产权证书	陕(2023)榆林市不动产权第 34081 号	

（五）绩效目标及指标

本项目已按照财政部以及陕西省财政厅相关要求，编制完成《陕西省政府专项债券项目资金事前绩效评估报告》。报告中，根据《关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61 号）的要求，设定了项目的事前绩效目标，依据《政府专项债券项目事前绩效评估指标体系》，对项目的事前绩效评估指标进行了评分。

根据《陕西省政府专项债券项目资金事前绩效评估报告》，本项目的建设同时满足必要性、公益性、收益性要求，满足项目投资合规性与项目成熟度要求；项目资金来源可靠且具有到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理；项目债券资金需求规模合理，用途满足专项债项目要求，且项目偿债计划可行，偿债风险点分析全面且防控措施合理可行。并根据《政府专项债券项目事前绩效评估指标体系》打分，综合得分为优秀。综合以上评估结果，报告建议对本项目予以支持。

表 1-2 项目绩效表

项目名称	榆阳中学项目					
主管部门	榆林市榆阳产业园区管理委员会		实施期限	2025 年 9 月-2027 年 12 月		
资金金额 (万元)	实施期资金总额	57,973.21				
	其中：资本金	45,973.21				
	债券资金	12,000.00				
	其他融资					
总体目标	实施期总目标					
	本项目初中部 36 个班,总用地面积约 69291.58 m²(约 103.94 亩),总建筑面积约 53431.48 m²,主要建设教学楼、实验楼、综合楼、宿舍楼、风雨操场和体育看台、门卫等配套设施工程。高中部 36 个班,总用地面积约 63569 m²(约 95.35 亩),总建筑面积约 52291.1 m²,主要建设教学楼、实验楼、综合楼、宿舍楼、风雨操场和体育看台、门卫等配套设施工程。					
	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	初中部用地面积（亩）		103.94	
			初中部规模（班）		36	
			初中部容纳学生（人）		1800	
			高中部用地面积（亩）		95.35	
			高中部规模（班）		36	
			高中部容纳学生（人）		1800	
		质量指标	工程验收合格率		100%	
			债券资金使用合规率		100%	
		时效指标	债券发行后年度使用率		100%	
			项目计划完工时间		2027 年 12 月	
		成本指标	初设投资偏离度		≤±10%	
	效益指标	社会效益	带动就业人数（人）		≥20	
			惠及人口数（人）		≥50000	
		经济效益	收益覆盖融资本息倍数		1.30	
			预计项目收入偏离度		≤10%	
	满意度指标	服务对象满意度指标	服务满意率		≥95%	
			受益群众满意率		≥95%	

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目投资概算

1. 编制依据及原则

(1) 编制依据

- 1) 《国家中长期教育改革和发展规划纲要》(2020-2035 年);
- 2) 《国家教育事业发展规划第十四个五年规划》;
- 3) 《陕西省国民经济和社会发展规划第十四个五年规划纲要》;
- 4) 《榆林市国民经济和社会发展规划第十四个五年规划纲要》;

- 5) 《普通高级中学建设标准》(DB61/T5036-2022);
- 6) 陕西省中小学校幼儿园规划建设办法;
- 7) 《陕西省第四轮“316 工程”学校高质量发展督导评价实施方案》(陕政教督办(2022)32 号);
- 8) 《陕西省学校信息化建设标准》(陕教(2019)243 号);
- 9) 《中小学校设计规范》(GB50099-2022);
- 10) 项目单位提供其他相关资料。

(2) 编制原则

- 1) 满足项目建设需要。筹措资金的基本要求是满足项目建设的需要，筹资的期限尽量与建设周期相吻合，筹资时间配比要及时，资金投放与运用同项目建设的具体需要紧密衔接；
- 2) 遵守规章制度。在筹措资金的过程中，要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度；
- 3) 讲求经济效益。资金筹措要满足项目建设的需要，并选择低成本、高效益的筹资渠道与筹资方式，最大限度地降低资金的使用成本和筹资过程中的费用。

2. 项目概算总额和分项目安排表

根据初设批复，本项目计划投资总额为 57,973.21 万元，包括工程费用 51,466.71 万元，工程建设其他费用 2,208.04 万元，预备费 3,701.46 万元，建设期利息 585.00 万元，债券发行费用 12.00 万元。

表 2-1 项目投资估算表

单位：万元

序号	项目	金额
1	工程费用	51,466.71
2	工程建设其他费用	2,208.04
3	预备费	3,701.46
4	静态总投资	57,376.21
5	建设期利息	585.00
6	债券发行费用	12.00
7	项目总投资	57,973.21

表 2-2 分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年	2027 年
1	工程费用	51,466.71	21,101.35	18,528.02	11,837.34
2	工程建设其他费用	2,208.04	1,324.82	662.41	220.80
3	预备费	3,701.46	—	740.29	2,961.17
4	静态支出合计	57,376.21	22,426.18	19,930.72	15,019.32

表 2-3 2025 年建设计划支出表

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 个月	第 2 个月	第 3 个月	第 4 个月	第 5 个月	第 6 个月
1	工程费用	21,101.35	—	—	—	—	—	—
2	工程建设其他费用	1,324.82	13.25	26.50	39.74	52.99	66.24	79.49
3	预备费	—	—	—	—	—	—	—
4	合计	22,426.18	13.25	26.50	39.74	52.99	66.24	79.49

续表

序号	项目	第 7 个月	第 8 个月	第 9 个月	第 10 个月	第 11 个月	第 12 个月
1	工程费用	—	—	3,165.20	4,220.27	5,275.34	8,440.54
2	工程建设其他费用	92.74	105.99	119.23	132.48	198.72	397.45
3	预备费	—	—	—	—	—	—
4	合计	92.74	105.99	3,284.43	4,352.75	5,474.06	8,838.00

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）满足项目建设需要。筹措的资金需满足项目建设需要。

（2）遵守规章制度。筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益。资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效果。

2. 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资合计 57,973.21 万元。资金来源主要为自有资金和申请专项债券。

（1）本项目自有资金 45,973.21 万元，占比 79.30%，由榆阳区财政拨款解决。

（2）计划申请专项债券 12,000.00 万元，占比 20.70%。

表 2-4 资金筹措计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年	2027 年
1	资金筹措	57,973.21	22,433.68	20,160.22	15,379.32
1.1	项目资本金	45,973.21	14,933.68	15,660.22	15,379.32
1.2	申请专项债券	12,000.00	7,500.00	4,500.00	-

3. 专项债券的拟发行计划

本项目 2025 年计划发行专项债券 7,500.00 万元，2026 年计划发行专项债券 4,500.00 万元。

表 2-5 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	7,500.00	30 年期
2026 年	4,500.00	30 年期
合计	12,000.00	

4. 已开工项目建设资金的到位及使用、结余情况

本项目自有资金 45,973.21 万元，由榆阳区财政拨款解决。截止 2025 年 8 月，已投入资金约 1000 万元，剩余资金将根据工程建设进度逐步到位。

三、项目预期收益、成本、融资平衡及财务风险情况

（一）业务活动预期收入

本项目债券存续期为 2025 年至 2056 年，其中 2025 年-2027 年为建设期，2028 年-2056 年为运营期。

本项目业务活动收入包括住宿费收入、财政补助收入。

（1）住宿费收入

本项目建成后每年可新招收高中学生 1800 名。考虑到目前榆林市城区教育设施的配套明显滞后于城市发展的步伐，高中教育设施配套不足，无法满足教学需求，因此运营期第 1 年入学率按 70%考虑，以后每年增长 5%，直至达到 90%为止。

住宿费单价参考《陕西省发展和改革委员会关于印发〈陕西省定价目录〉的通知》（陕发改价格[2021]1834 号）、《榆林市发展和改革委员会关于榆林市第十四中学住宿费标准的批复》、《榆林市物价局关于榆林市第一中学住宿费收费标准的批复》（榆区价发[2015]4 号），本项目住宿费收费标准为 1000 元/年，运营期内不考虑收入增长。运营期内住宿费收入合计 4,608.00 万元。

（2）财政补助收入

本项目为公办中学，系财政全额预算单位。参考榆林市类似中学补助情况，本项目财政补助收入咱按 860 万元/年，运营期内财政补助收入合计 24,940.00 万元。

表 3-1 项目业务活动收入预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	营业收入	29,548.00	986.00	995.00	1,004.00	1,013.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	住宿费收入	4,608.00	126.00	135.00	144.00	153.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
	学生人数（人）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	入学率		70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%
	单价（元/年）		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	财政补助收入	24,940.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00

续表

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	营业收入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	住宿费收入	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
	学生人数（人）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	入学率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	单价（元/年）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	财政补助收入	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00

续表

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一	营业收入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	住宿费收入	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
	学生人数（人）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	入学率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	单价（元/年）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	财政补助收入	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00

（二）业务活动预期支出

本项目业务活动支出包括教职工薪酬福利费、燃料动力费、办公耗材费、维护修理费、其他费用支出等由财政一般公共预算统一拨付，每年年初本级财政部门根据本年度部门支出预算拨入经费，单位通过零余额账户授权支付，资金不直接拨入单位账户，每年年末实现收支平衡。

（三）融资活动费用及利息支出

1. 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12.00万元。

2. 债券利息

本项目计划2025年发行债券金额7,500.00万元，2026年发行债券金额4,500.00万元，年利率3%，债券利息支出如下表所示：

表 3-3 2026-2056 年债券利息支出预测表

年 份	债券利息支出
2026 年	225.00
2027 年	360.00
2028 年	360.00
2029 年	360.00
2030 年	360.00
2031 年	360.00
2032 年	360.00
2033 年	360.00
2034 年	360.00
2035 年	360.00
2036 年	360.00
2037 年	360.00
2038 年	360.00
2039 年	360.00
2040 年	360.00
2041 年	360.00
2042 年	360.00
2043 年	360.00
2044 年	360.00
2045 年	360.00

年 份	债券利息支出
2046 年	360.00
2047 年	360.00
2048 年	360.00
2049 年	360.00
2050 年	360.00
2051 年	360.00
2052 年	360.00
2053 年	360.00
2054 年	360.00
2055 年	360.00
2056 年	135.00
合计	10,800.00

(四) 资金测算平衡表

表 3-4 资金测算平衡表

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	现金流入	87,521.21	22,433.68	20,160.22	15,379.32	986.00	995.00	1,004.00	1,013.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	业务活动现金流入	29,548.00				986.00	995.00	1,004.00	1,013.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1.1	住宿费收入	4,608.00				126.00	135.00	144.00	153.00	162.00	162.00	162.00
1.2	财政补助收入	24,940.00				860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
2	融资活动现金流入	12,000.00	7,500.00	4,500.00								
2.1	债券融资款	12,000.00	7,500.00	4,500.00								
3	资本金投入	45,973.21	14,933.68	15,660.22	15,379.32							
二	现金流出	80,188.21	22,433.68	20,160.22	15,379.32	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1	项目建设现金流出	57,376.21	22,426.18	19,930.72	15,019.32							
1.1	工程建设费用	51,466.71	21,101.35	18,528.02	11,837.34							
1.2	工程建设其他费用	2,208.04	1,324.82	662.41	220.80							
1.3	预备费	3,701.46	-	740.29	2,961.17							
2	业务活动现金流出	-										
3	融资活动现金流出	22,812.00	7.50	229.50	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.1	债券发行费用	12.00	7.50	4.50								
3.2	偿还债券利息	10,800.00	-	225.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.3	支付债券本金	12,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	7,333.00	-	-	-	626.00	635.00	644.00	653.00	662.00	662.00	662.00
四	期初现金		-	-	-	-	626.00	1,261.00	1,905.00	2,558.00	3,220.00	3,882.00
五	期末现金		-	-	-	626.00	1,261.00	1,905.00	2,558.00	3,220.00	3,882.00	4,544.00

续表

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	现金流入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	业务活动现金流入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1.1	住宿费收入	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
1.2	财政补助收入	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
2	融资活动现金流入											
2.1	债券融资款											
3	资本金投入											
二	现金流出	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1	项目建设现金流出											
1.1	工程建设费用											
1.2	工程建设其他费用											
1.3	预备费											
2	业务活动现金流出											
3	融资活动现金流出	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.1	债券发行费用											
3.2	偿还债券利息	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
3.3	支付债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	当期现金结余	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00
四	期初现金	4,544.00	5,206.00	5,868.00	6,530.00	7,192.00	7,854.00	8,516.00	9,178.00	9,840.00	10,502.00	11,164.00
五	期末现金	5,206.00	5,868.00	6,530.00	7,192.00	7,854.00	8,516.00	9,178.00	9,840.00	10,502.00	11,164.00	11,826.00

续表

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
一	现金流入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1	业务活动现金流入	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00	1,022.00
1.1	住宿费收入	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
1.2	财政补助收入	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00	860.00
2	融资活动现金流入											
2.1	债券融资款											
3	资本金投入											
二	现金流出	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	7,860.00	4,635.00
1	项目建设现金流出											
1.1	工程建设费用											
1.2	工程建设其他费用											
1.3	预备费											
2	业务活动现金流出											
3	融资活动现金流出	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	7,860.00	4,635.00
3.1	债券发行费用											
3.2	偿还债券利息	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	135.00
3.3	支付债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,500.00	4,500.00
三	当期现金结余	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	-6,838.00	-3,613.00
四	期初现金	11,826.00	12,488.00	13,150.00	13,812.00	14,474.00	15,136.00	15,798.00	16,460.00	17,122.00	17,784.00	10,946.00
五	期末现金	12,488.00	13,150.00	13,812.00	14,474.00	15,136.00	15,798.00	16,460.00	17,122.00	17,784.00	10,946.00	7,333.00

说明：按照项目预期收入和预期支出测算，本项目在专项债券存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目专项债券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，项目专项债券存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.30 倍，还本付息资金有充分保障。

（五）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，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，项目单位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。本项目如提前偿还本金，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、设计方案的稳定、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平等，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. 工程事故产生的风险

工程事故是由施工阶段中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。

3. 收入变动风险

收入变动风险是指项目完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本次项目收入变动风险主要是收费价格变化带来的收入减少风险，影响年度收入规模，偿债能力减弱。

4. 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。本次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等，影响还本付息。

5. 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建筑的建设过程和经营造成的影响，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。

6. 利率波动风险

在本专项债券存续期内，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，进而影响项目综合投资收益的平衡。

（二）主要风险控制措施

1. 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。

2. 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。

3. 开发经营周期越长，项目建成以后的经济形势就难预测。其次，开发经营周期越长项目建成以后的政治形势越难预测。所以，针对本项目管理处采取提高工作速度、利用法律手段、来保证工作的顺利进行、保证资金的充分供应，这样尽可能避免不必要因素的影响。

4. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。可按规定发行专项债券先行偿还。

5. 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。

6. 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

五、债券发行方案

（一）发行依据

1. 发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2. 地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常委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《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

为了加强政府债务管理，2016年陕西省发布了《陕西省人民政府关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172号）文件，建立陕西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

（二）发行计划

本项目2025年申请发行专项债券7,500.00万元，发行期限为30年期。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 2025 年债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	7,500.00	30 年期

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

（四）品种和数量

本项目专项债券计划2025年发30年期记账式固定利率附息债，债券发行总额0.75亿元，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

利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

（八）发行费用

2025 年债券发行手续费为发行金额的 1%，发行涉及的登记服务费、评级机构、律师事务所等费用从项目单位自有经费中安排支付。

（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. 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。

4. 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进行分销，可于招投标结束后（一般为招投标后一日）进行分销，承销机构根据市场情况自定分销价格，承销机构间不得分销。

（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）每期债券每个付息日五个工作日之前披露

付息公告。

（四）每期债券兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

（五）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. 专项债券跟踪评级报告。

（六）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。