

2025 年黄陵西站综合交通枢纽项目（一期） 专项债券实施方案

主管部门：黄陵县交通运输局



财政部门：黄陵县财政局

实施单位：黄陵县交通运输局



编制日期：2025 年 5 月

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〕8 号）围绕健全规范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。项目的专项债券期限应当与项目期限相适应，具体由市县级财政部门会同本级相关部门机构根据项目周期、债务管理要求等因素提出建议，上报省级财政部门。专项债券资金由财政部门纳入预算管理，严禁用于项目以外的支出，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

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，切实做到量力而行。本次发行黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）专项债券（下称“专项债券”），是按照《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《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）、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）和《陕西省地方政府项目收益与融资自求平衡专项债券管理办法》要求，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内，并按照市场规则向投资者进行详细的信息披露，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）项目建设背景

西安至延安高速铁路（以下简称西延高铁）是国家中长期铁路网“包（银）海通道”的重要组成部分，是纵贯陕西省“米”字型高速铁路网的组成部分，也是延安市境内的第一条高速铁路，在延安段布设黄陵西、洛川、富县北、甘泉北、延安 5 座车站，正线全长 299.8 公里，预计 2025 年年底建成通车，后将与西康高铁纵贯陕西省形成南北高速客运大通道，有效缓解陕西省铁路东西强、南北弱的现状，县县设站对沿线居民出行带来极大的便利，在极大程度上带动甘泉、富县、洛川等沿线城镇建设和产业发展，加快延安整体融入全国高铁网络。

西延高铁纵贯陕西南北，连接省会西安与革命圣地延安，被誉为陕西的“高铁脊梁”。其中黄陵西站为本线上办理客运业务的中间站。

随着西延高铁开工建设，与高铁配套客运枢纽亟待建设。虽然延安铁路、公路、民航等运输方式齐全，但各种运输方式缺乏有效衔接，“零距离换乘”的综合客运枢纽和“无缝衔接”的综合货运枢纽依旧匮乏，公路运输站场与火车站、机场间衔接不足，不能有效保障客、货流在各个节点的高效、便捷转换。城市公交和农村客运接驳不畅，城乡客运基础设施布局亟需进一步完善。

延安经济结构调整、产业转型升级势头强劲，新模式、新业态、

新技术、新产品竞相发展；生态环境发生根本性变化，水资源制约得到缓解，综合交通网络加速形成，支撑保障能力显著增强；改革红利不断释放，民生保障水平走在前列，追赶超越底气越来越足，高质量发展水平越来越好。上述利好因素为延安着力打造区域性综合交通枢纽，带来了前所未有的机遇。

为建设功能完善的客运枢纽和公交站场体系，满足对外通畅、对内通达、运能充足、运输高效的客运需求，拟新建黄陵西站综合交通枢纽，加强区域综合枢纽建设，完善综合交通服务体系。

（二）项目概况

1. 项目名称：黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）

2. 主管单位：黄陵县交通运输局

3. 建设运营单位：黄陵县交通运输局

建设运营单位简介：本项目建设单位为黄陵县交通运输局。黄陵县交通运输局是主管全县公路建设、养护及交通运输行业的县政府工作部门，正科级建制，编制 10 人。内设办公室、规划建设股、运输管理股、质量内审股、交通战备股（征迁协调股）、机关党委；下辖公路建设办、店头区域交通运输服务中心、公路站、运管所、客运办 5 个正科级建制单位，路政稽查队 1 个副科级建制单位。

4. 建设地址：本项目位于延安市黄陵县梨园新区桥山街道办尧坡村。

5. 项目性质：新建

6. 建设期：2025 年 3 月至 2027 年 1 月

7. 建设内容：建设站前广场区域，其中站前广场面积约 9299.73 m²、站前花园用地 1181.63 m²非机动车车场 873.6 m²、站前送客通道 3611.11 m²；公交出租停车场(其中包括 7 个充电泊位)，其中社会停车场(共 181 个小车泊位和 3 个旅游大巴泊位、其中包括 19 个充电泊位)7310.75 m²、道路面积 232.48 m²、出租车场 725.6 m²，充电桩 26 个（其中社会停车场 19 个、公交出租停车场 7 个）。1#车场配套用房 213.18 m²(含配套用房 48.96 m²、设备房 164.22 m²)、2#出租车场雨棚 192.2 m²(含成品抽烟亭)。其他附属工程包含公交站台、车场配套用房、门卫、出租车场雨棚、贵宾通道给排水及消防工程、广场照明工程、道路工程、弱电工程、暖通工程、土石方工程、边坡支护工程、地基处理工程等。

（三）效益分析

1. 经济效益

通过黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）的建设，将带动周边区域发展，提高片区地块的商业价值，促进区域物业开发以及商业、金融业、旅游及餐饮业的发展，带动其他相关产业发展并增加就业机会和税收收入。本项目的建设实施能够间接促进和带动区域经济发展。

2. 社会效益

本项目是面向全社会服务的公益性交通基础设施项目。项目建设符合地方空间规划及交通规划要求，有利于优化延安市综合交通网结

构加强各种运输方式的有效衔接，建成布局合理、功能完善、衔接顺畅、便捷高效的综合交通网，促进地方国民经济和社会发展。项目建设能够完善区域客运基础设施条件，满足人民的交通需求，促进当地交通运输事业发展，对社会影响具有积极作用。

本项目的社会影响分析，坚持“以人为本”的原则，强调项目的各个利益群体（政府、项目业主、周围受影响居民等）都要不同程度与项目发生关系，项目的规划、设计与实施都要考虑项目不同利益群体的态度、意见与要求，并尽量能满足他们的不同需要。重视项目对人与社会因素影响的分析，增强项目决策的透明度与民主化，着重考虑项目过程中社会因素的变化，充分发挥人的主观能动性。

（四）项目立项及批复情况

表 1-1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文时间
1	黄陵县行政审批服务局关于黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）可行性研究报告的批复（黄行审投资发[2024]66号）	2024年5月11日
2	中共黄陵县委政法委员会关于社会稳定风险评估报告备案的函（黄政法函[2024]7号）	2024年4月4日
3	黄陵县自然资源局关于黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）用地预审与选址意见审查的函（黄自然资函[2024]39号）	2024年4月9日
4	建设用地规划许可证（黄行审地字第 610632202400007 号）	2024年8月9日
5	建设工程规划许可证（黄行审建字第 610632202400017 号）	2024年12月5日
6	黄陵县行政审批服务局关于黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）初步设计审查的批复（黄行审投资发[2024]188号）	2024年11月8日
7	黄陵县行政审批服务局关于《黄陵县交通运输局黄陵西站综合交通枢纽项目环境影响报告表》的批复（黄行审环批复(2024)15号）	2024年11月11日
8	黄陵县行政审批服务局关于《黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）水土保持方案报告书》的批复（黄行审函〔2025〕7号）	2025年1月21日
9	陕西省人民政府关于黄陵县 2024 年度第一批农用地转用和土地征收的批复	2024年11月27日

10	关于黄陵西站综合交通枢纽项目(一期)建设土地使用权的批复 (黄政土批[2025]6号)	2025年4月9日
11	中标通知书	2025年3月17日
12	建筑工程施工许可证(编号: 610632202507030199)	2025年7月3日

(五) 绩效目标及指标

为加强地方政府专项债券项目资金绩效管理,提高专项债券资金使用效益,有效防范政府债务风险,根据财政部关于印发《地方政府专项债券资金绩效管理办法》(财预〔2018〕34号)文件精神,开展本项目专项债券资金事前绩效评估。

评估采用资料审核、实地核查、专家咨询、问卷调查、走访座谈等多种评估方式,从该项目实施的必要性、公益性、收益性,项目建设投资合规性与项目成熟度,项目资金来源和到位可行性,项目收入、成本、收益预测合理性,债券资金需求合理性,项目偿债计划可行性和偿债风险点,绩效目标合理性,以及其他需要纳入事前绩效评估的事项等多角度进行重点论证并得出结论:该项目绩效评估综合得分为97分,评定级别为“优”,绩效评估结果为予以支持。

表 1-2 项目绩效指标表

项目名称	黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）		
主管部门	黄陵县交通运输局	实施期限	2025.3-2027.1
资金金额 （万元）	资金总额	6,132.70	
	其中：资本金	3,432.70	
	债券资金	2,700.00	
	其他融资	0.00	
总体目标	实施期总目标		

建设站前广场区域，其中站前广场面积约 9299.73 m ² 、站前花园用地 1181.63 m ² 非机动车车场 873.6 m ² 、站前送客通道 3611.11 m ² ；公交出租停车场(其中包括 7 个充电泊位)，其中社会停车场(共 181 个小车泊位和 3 个旅游大巴泊位、其中包括 19 个充电泊位)7310.75 m ² 、道路面积 232.48 m ² 、出租车场 725.6 m ² ，充电桩 26 个（其中社会停车场 19 个、公交出租停车场 7 个）。1#车场配套用房 213.18 m ² (含配套用房 48.96 m ² 、设备房 164.22 m ²)、2#出租车场雨棚 192.2 m ² (含成品抽烟亭)。其他附属工程包含公交站台、车场配套用房、门卫、出租车场雨棚、贵宾通道给排水及消防工程、广场照明工程、道路工程、弱电工程、暖通工程、土石方工程、边坡支护工程、地基处理工程等。				
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	充电桩	26 个	
		停车位	184 个	
	质量指标	工程设备采购合格率	100%	
		建设任务验收达标率	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%	
		规范披露信息及时率	100%	
		足额还本付息及时率	100%	
		建设任务完成及时率	100%	
		项目竣工时间	2027 年 1 月	
	成本指标	备案批复投资偏离（±%）	≤10%	
	社会效益	提供就业岗位	≥5 人	
	经济效益	专项债续存期内整体收入	≥ 7,682.90 万元	
满意度指标	服务对象满意度指标	居民对本项目满意程度	≥95%	

（六）项目运营主体

本项目建设完成后，由黄陵县交通运输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. 估算依据及原则

依据本项目建设内容及建设规模，并参照近几年陕西省延安市及

相近地区类似工程估算指标及当时当地的物价水平进行编制。同时参考以下文件：

（1）国家建设部建标〔2007〕164 号《市政工程投资估算编制办法》；

（2）材料价格采用延安市建设工程主管部门及定额站发布的《延安市建设工程材料价格信息管理实施细则（2023 年 12 月）》。

2. 项目总投资

本项目总投资 6,132.70 万元。其中，工程费用 4,260.27 万元，工程建设其他费用 1,580.40 万元，基本预备费 292.03 万元。投资估算详见表 2-1。

表 2-1 项目投资估算表

单位：万元			
序号	项目名称	概算	占比
一	工程费用	4,260.27	69.5%
二	工程建设及其他费用	1,580.40	25.8%
三	预备费	292.03	4.8%
四	总投资	6,132.70	

表 2-2 总投资估算明细表

单位：万元

序号	项目	金额
一	工程费用	4260.27
1	土石方工程	596.49
2	地基处理	677.99
3	站前广场	335.39
4	公交出租停车场	222.94
5	站前广场及停车场广告牌	372.26
6	配套建筑	143.7
7	边坡支护	1,046.89
8	其他附属设施	101.06
9	站前广场机电工程	763.55
二	工程建设其他费	1580.40
1	建设用地费	973.95
2	建设单位管理费	66.84
3	工程勘察费	34.13
4	工程设计费	141.85
5	施工图设计审查费	11.44
6	工程建设监理费	84.11
7	全过程造价咨询费	39.48
8	招标代理服务费	17.98
9	检验检测费	17.92
10	场地准备及临时设施费	21.33
11	工程保险费	12.8
12	前期工作咨询费	20.8
13	水土保持咨询服务费	34.81
14	水土保持补偿费	5
15	人防易地建设费	2.63
16	地质灾害调查费	10
17	城市基础配套费	85.33
三	预备费	292.03
四	总投资	6,132.70

根据项目建设计划，本项目分年度投资计划详见表 2-3，2025 年建设支出计划表见表 2-4。

表 2-3 分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年
一	工程费用	4,260.27	2,775.33	1,409.29	75.65
二	工程建设其他费	1,580.40	1,200.00	300.00	80.40
三	预备费	292.03	124.67	90.71	76.65
四	总投资	6,132.70	4,100.00	1,800.00	232.70

表 2-4 2025 年项目建设支出计划表

单位：万元

序号		合计	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
一	工程费用	2,775.33		900	700	500	200	200	100	175.33
二	工程建设其他费	1,200.00	1,095.12	20	20	15	18	10	10	11.88
三	预备费	124.67		25	20	18	18	15	20	8.67

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）满足需要原则：资金筹措要在正确预测和科学规划的基础上进行，要以满足生产经营需要为最首要的原则。筹资期限要与生产经营或建设周期相吻合，筹资时间配比要及时，使资金的投放与运用同生产经营的具体需要紧密衔接。

（2）低成本原则：在资金筹措的过程中进行筹资成本与效益的比较分析，选择低成本、高效益的筹资方式，最大限度地降低资金的使用成本和筹资过程中的费用。

（3）合法性原则：在资金筹措的过程中，要树立法律意识，坚持按国家政策法规办事，采取合法手段，通过合法渠道，取得合法资金，投入合法用途。

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 6,132.70 万元。其中：项目资本金 3,432.70 万元，占 55.97%，来源为地方财政配套资金，根据项目实施进度逐步到位；申请发行地方政府专项债券 2,700.00 万元，占总投资 44.03%。

表 2-5 项目资金筹措计划表

单位：万元						
序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	占比
	合计	6,132.70	4,100.00	1,800.00	232.7	100%
1	财政资金	3,432.70	1,400.00	1,800.00	232.7	55.97%
2	专项债券	2,700.00	2,700.00			44.03%

3. 专项债券的拟发行计划

项目拟通过发行专项债券 2,700.00 万元，预计 2025 年发行 2,700.00 万元，期限 20 年。

表 2-6 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	2,700.00	20 年
合计	2,700.00	-

4. 其他配套融资计划

无。

三、项目预期收益、成本、融资平衡及财务风险情况

（一）与项目相关的收支情况

1. 项目收入预测

黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）收入主要来源于充电服务费收入、停车场收入、广告牌租金收入。2019-2023 年延安市年均 CPI 指数为 101.60%，如表 3-1 所示。参考 CPI 指数，本项目收入按每 3 年递增 5%进行调价。

表 3-1 延安市近五年 CPI 指数

延安市 CPI 指数	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	平均
	102.8%	102.8%	100.7%	101.9%	99.6%	101.6%

收入的预测依据和单价情况如下：

（1）充电服务费收入

本项目建成后可提供 26 个充电桩。参考 2016 年国网延安供电公

司协同延安市物价局出台《关于新能源汽车充电服务价格等有关问题的通知》提出乘用车充电服务费上限标准为 0.40 元/千瓦时，本项目按照 0.40 元/度电收取服务费。新能源电动汽车充电用电量因车牌品牌与电池容量的不同而不同，按照目前新能源汽车的相关标准，以比亚迪唐为例，电池容量 87-110kwh，按 100 千瓦时计算，考虑到充电损耗，每次充电按 120 千瓦时计算，即每次充电收取充电服务费为 $120 \times 0.4 = 48$ 元。单次快充电时长约 1 小时，运营期每个充电位每天周转次数约 5 次。设定运营期第一年使用率为 80%，每年使用率递增 5%，直到上涨至 95%不再增长，同时考虑通胀因素，假定每三年增长 5%。

充电服务费年收入 = $26 \times 365 \times 0.4 \times 120 \times 5 \times \text{使用率}$

经测算，债券存续期内充电服务费收入共计 4,476.69 万元。

（2）停车场收入

本项目建成后，可供开放的机动车位有 184 个，根据黄陵县物价局《关于动车站停车场收费标准的批复》，小车每车每小时收费 2 元，超过 1 小时后每小时加收 2 元。本项目每个停车位按照每天 20 元计算，设定运营期第一年使用率为 80%，每年使用率递增 5%，直到上涨至 95%不再增长，同时考虑通胀因素，假定每三年增长 5%。

停车位年出租收入 = $20 \times 365 \times 184 \times \text{使用率}$

经测算，债券存续期内停车费收入共计 2,640.14 万元。

（3）广告牌租金收入

本项目站前广场设置 3m×6m 广告牌 2 块，公交及社会停车场设置 0.8m×1.2m 立柱灯箱广告牌 20 块，参考渭南北站出站口看板租金 2 万元/月、宝鸡市商业中心地下停车场立柱灯箱广告刊例价 30000 元/月/点位，出于审慎原则考虑，本项目暂不计算站前广场广告牌租金收入，仅计算公交及社会停车场立柱灯箱广告牌租金收入，按照 1200 元/月/块计算，考虑通胀因素，假定每三年增长 5%。债券存续期内广告牌租金收入共计 566.07 万元。

经测算，项目债券存续期间可实现总收入 7,682.90 万元。

表 3-2 项目运营收入预测表

单位：万元

年份	合计	充电服务费收入	停车费收入	广告牌租金收入
2027 年	286.64	167.02	98.50	21.12
2028 年	332.25	193.60	114.17	24.48
2029 年	351.79	204.98	120.89	25.92
2030 年	389.90	227.19	133.98	28.73
2031 年	389.90	227.19	133.98	28.73
2032 年	389.90	227.19	133.98	28.73
2033 年	409.39	238.55	140.68	30.16
2034 年	409.39	238.55	140.68	30.16
2035 年	409.39	238.55	140.68	30.16
2036 年	429.85	250.48	147.70	31.67
2037 年	429.85	250.48	147.70	31.67
2038 年	429.85	250.48	147.70	31.67
2039 年	451.36	263.00	155.10	33.26
2040 年	451.36	263.00	155.10	33.26
2041 年	451.36	263.00	155.10	33.26
2042 年	473.96	276.15	162.89	34.92
2043 年	473.96	276.15	162.89	34.92
2044 年	473.96	276.15	162.89	34.92
2045 年	248.84	144.98	85.53	18.33
合计	7,682.90	4,476.69	2,640.14	566.07

2. 项目运营支出预测

黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）的主要成本包括运营成本和
相关税费，其中运营成本主要包括人员工资、动力费、维修费、管理
费等。债券存续期内总支出预计 1,511.86 万元。

（1）运营成本

①人员工资

该项目工作人员共 5 人，设定本项目人员年平均工资 4.8 万元/
人，按每 3 年涨幅 5%进行测算。

②动力费用

本项目动力费用主要包括站前广场、停车场照明、广播等电费，
充电桩用电由用户支付，不包含在本项目用电内。参照相关项目用电
量，年度用电量取 300000KWh，电费取 0.66 元/KWh，按照每 3 年涨
幅 5%进行测算。

③维修费

参考类似项目经验，本项目年度维修费按工程费用的 0.1%，按
每 3 年涨幅 5%进行估算。

④管理费

参考类似项目经验，本项目年度管理费按收入的 0.1%估算。

经测算，债券存续期内，项目运营成本共计 1,016.75 万元，其
中，人员工资 503.80 万元，动力费 415.66 万元，管理费用 7.67 万
元，维修费用 89.62 万元。

表 3-4 项目运营成本预测表

单位：万元

年份	合计	人员工资	动力费	管理费	维修费
2027 年	44.54	22.00	18.15	0.29	4.10
2028 年	48.39	24.00	19.80	0.33	4.26
2029 年	48.41	24.00	19.80	0.35	4.26
2030 年	50.85	25.20	20.79	0.39	4.47
2031 年	50.85	25.20	20.79	0.39	4.47
2032 年	50.85	25.20	20.79	0.39	4.47
2033 年	53.40	26.46	21.83	0.41	4.70
2034 年	53.40	26.46	21.83	0.41	4.70
2035 年	53.40	26.46	21.83	0.41	4.70
2036 年	56.06	27.78	22.92	0.43	4.93
2037 年	56.06	27.78	22.92	0.43	4.93
2038 年	56.06	27.78	22.92	0.43	4.93
2039 年	58.87	29.17	24.07	0.45	5.18
2040 年	58.87	29.17	24.07	0.45	5.18
2041 年	58.87	29.17	24.07	0.45	5.18
2042 年	61.81	30.63	25.27	0.47	5.44
2043 年	61.81	30.63	25.27	0.47	5.44
2044 年	61.81	30.63	25.27	0.47	5.44
2045 年	32.45	16.08	13.27	0.25	2.85
合计	1,016.75	503.8	415.66	7.67	89.62

（2）相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》相关规定及财税〔2018〕32 号文，相关税费的计算如下：

（1）增值税销项税率：充电服务费收入、广告牌租金收入按 6%，停车场收入按 9%。

（2）增值税进项税率：电费按 13%，维修费和管理费按 6%。

（3）税金及附加：城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地

方教育费附加为 2%。

经测算，债券存续期内，相关税费共计 495.11 万元。

（3）发行费用

按照地方政府专项债发行相关规定，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 20 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 2.7 万元。

（4）债券利息

本项目拟发行地方政府专项债券 2,700 万元，年利率按 3.0% 计算，利息按照每半年支付一次。债券存续期内，共产生利息 1,620 万元。

本项目债券利息支出如下表所示：

表 3-4 项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	还本金额	债券利息支出
2026	0.00	81.00
2027	0.00	81.00
2028	0.00	81.00
2029	0.00	81.00
2030	0.00	81.00
2031	0.00	81.00
2032	0.00	81.00
2033	0.00	81.00
2034	0.00	81.00
2035	0.00	81.00
2036	0.00	81.00
2037	0.00	81.00
2038	0.00	81.00
2039	0.00	81.00
2040	0.00	81.00
2041	0.00	81.00

年度	还本金额	债券利息支出
2042	0.00	81.00
2043	0.00	81.00
2044	0.00	81.00
2045	2,700.00	81.00
合计	2,700.00	1,620.00

(二) 资金测算平衡表

表 3-5 资金测算平衡表

单位：万元

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	项目现金流入	13815.6	4100	1800	519.34	332.25	351.79	389.9	389.9	389.9	409.39	409.39
1	业务活动现金流入	7682.9			286.64	332.25	351.79	389.9	389.9	389.9	409.39	409.39
2	融资活动现金流入	2700	2700									
2.1	债券融资款	2700	2700									
2.2	其他融资款											
3	资本金投入	3432.7	1400	1800	232.7							
二	项目现金流出	11802.56	4100	1800	295.32	150.54	151.98	157.02	157.02	157.02	160.83	160.83
1	项目建设现金流出	5968	4097.3	1719	151.7							
2	业务活动现金流出	1511.86			62.62	69.54	70.98	76.02	76.02	76.02	79.83	79.83
3	融资活动现金流出	4322.7	2.7	81	81	81	81	81	81	81	81	81
3.1	债券发行费用	2.7	2.7									
3.2	偿还债券本金	2700										
3.3	支付债券利息	1620		81	81	81	81	81	81	81	81	81
3.4	偿还其他融资本金											
3.5	支付其他融资利息											
三	当期现金结余	2013.04			224.02	181.71	199.81	232.88	232.88	232.88	248.56	248.56
四	期初现金	-			0.00	224.02	405.73	605.54	838.42	1071.29	1304.17	1552.73
五	期末现金	-			224.02	405.73	605.54	838.42	1071.29	1304.17	1552.73	1801.30

续表

序号	年份	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	409.39	429.85	429.85	429.85	451.36	451.36	451.36	473.96	473.96	473.96	248.84
1	业务活动现金流入	409.39	429.85	429.85	429.85	451.36	451.36	451.36	473.96	473.96	473.96	248.84
2	融资活动现金流入											
2.1	债券融资款											
2.2	其他融资款											
3	资本金投入											
二	项目现金流出	160.83	164.81	164.81	164.81	169.00	169.00	169.00	173.41	173.41	173.41	2829.52
1	项目建设现金流出											
2	业务活动现金流出	79.83	83.81	83.81	83.81	88.00	88.00	88.00	92.41	92.41	92.41	48.52
3	融资活动现金流出	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	2781
3.1	债券发行费用											
3.2	偿还债券本金											2700
3.3	支付债券利息	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
3.4	偿还其他融资本金											
3.5	支付其他融资利息											
三	当期现金结余	248.56	265.04	265.04	265.04	282.36	282.36	282.36	300.55	300.55	300.55	-2580.68
四	期初现金	1801.30	2049.86	2314.90	2579.94	2844.98	3127.34	3409.70	3692.06	3992.62	4293.17	4593.72
五	期末现金	2049.86	2314.90	2579.94	2844.98	3127.34	3409.70	3692.06	3992.62	4293.17	4593.72	2013.04

说明：

1、本项目资本金 3,432.70 万元，资金来源为地方财政配套。

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。按照预计条件的资金测算平衡结果，债券存续期内项目总收益为 6,171.04 万元，项目总债务融资本息为 4,320.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 1.43 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。

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

收入变动风险是指完成项目年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是停车场和充电服务收费负荷率的变动，可能导致偿债能力减弱。

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人员工资及维修费用可能的变化。

5. 后期运行管理风险

随着城市的发展，居民生活水平的提高，将影响人们对居住区配套服务质量的要求，居民追求更为快捷、安全的生活管理服务水平和安全、舒适、优美、便捷的生活环境。本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能吸引更多的人前来居住或从事商业；反之，如果达不到预计的服务水平，将影响运行期收入预测的水平，给项目的经济收益带来风险。

6. 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。政府的政策对商业价值的影响是全局性的，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。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、土地使用制度改革风险、住房制度改革风险、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。

（二）主要风险控制措施

1. 工期风险控制措施

项目准备工作要做细，合理安排工期，不允许低于成本的投标单位中标，使项目的技术风险降到最低，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. 工程事故风险控制措施

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. 收入变动风险控制措施

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。可按此规定发行专项债券先行偿还。

4. 支出变动风险控制措施

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。

5. 后期运行管理风险控制措施

良好的项目管理是重要的保证。从投资开发来看，项目全过程的投资、进度和质量是重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内棚改小区成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为运营创造良好的硬件、软件条件，可有效地降低企业成本，提高企业收益水平，进而降低整体风险。

6. 政策风险控制措施

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策形势越难预测。所以，应该密切关注该地政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。

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2,700.00万元，发行期限为20年期。债券发行计划见表5-1。

表 5-1 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度	发行期限
2025 年	2,700.00	20 年
合计	2,700.00	-

（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

本项目专项债券计划 2025 年发 20 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 2,700.00 万元，发行面值 100 元。

（五）时间安排

按照省财政厅确定的时间发行。

（六）上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

（七）兑付安排

利息按每半年支付，本金到期一次性偿还。

（八）发行费用

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，由市、县财政部门通过政府性基金预算安排支付。

（九）招投标

1. 招标方式

采用单一价格荷兰式招标方式，标的为利率，全场最高中标利率为各期债券的票面利率。

2. 标位限定

每一承销团成员最高、最低标位差为 50 个标位，无须连续投标。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人承销团成员（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. 建设项目施工最新情况说明。
3. 项目跟踪评级报告。

（六）每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到“黄陵西站综合交通枢纽项目（一期）专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。