
延安大学新校区项目 专项债券实施方案

延安大学

二零一八年七月

目录

| | |
|---------------------------------|----|
| 前言..... | 1 |
| 一 项目基本情况..... | 3 |
| (一) 延安大学概况..... | 3 |
| (二) 延安大学校园建设概况..... | 4 |
| (三) 项目建设方案..... | 5 |
| 1. 建设目标..... | 5 |
| 2. 建设立项批复文件..... | 5 |
| 3. 建设规模及内容..... | 5 |
| 4. 建筑方案及总平面布置..... | 8 |
| 5. 本次筹资项目分年建设计划..... | 11 |
| 6. 社会和经济效益分析..... | 11 |
| 二 项目投资估算及资金筹措方案..... | 15 |
| (一) 投资估算..... | 15 |
| 1. 估算依据及原则..... | 15 |
| 2. 估算总额..... | 16 |
| (二) 资金筹措方案..... | 19 |
| 1. 已落实政府企业支持资金..... | 19 |
| 2. 发行债券筹集资金..... | 19 |
| 三 项目预期收入、成本、融资平衡及财务风险情况..... | 20 |
| (一) 业务活动预期收入..... | 20 |
| 1. 事业收入..... | 20 |
| 2. 其他收入..... | 21 |
| 3. 2015-2025 年业务活动预期收入情况表..... | 22 |
| (二) 业务活动预期支出..... | 23 |
| 1. 工资福利支出..... | 23 |
| 2. 商品和服务支出..... | 24 |
| 3. 对个人和家庭补助支出..... | 25 |
| 4. 基本建设以及其他资本性支出..... | 26 |
| 5. 经营及对附属单位补助支出..... | 27 |
| 6. 2015-2025 年业务活动预期支出情况表..... | 27 |
| (三) 融资活动的预期资金收支情况..... | 28 |
| 1. 发行债券取得的资金..... | 28 |
| 2. 债券发行费用..... | 29 |
| 3. 债券利息..... | 29 |
| 4. 债券还本付息计划..... | 29 |
| (四) 资金测算平衡表..... | 30 |
| (五) 2017 年末资产负债情况和财务风险指标分析..... | 33 |
| 1. 资产负债情况..... | 33 |
| 2. 财务风险指标分析..... | 34 |
| (六) 其他需要说明的事项..... | 35 |

| | |
|------------------------------|-----------|
| 1. 项目还本付息措施..... | 35 |
| 2. 项目还本付息资金的其他保障措施..... | 35 |
| 3. 本项目可能存在的其他收益..... | 35 |
| 4. 学校财务收支管理规范能保证债券资金的安全..... | 35 |
| 5. 学校保证用自有资金偿还债券本息..... | 35 |
| 6. 学校无提前还本付息的计划和安排..... | 35 |
| (七) 小结..... | 36 |
| 四 项目风险控制..... | 38 |
| (一) 影响项目施工进度的风险及控制措施..... | 38 |
| 1. 工期..... | 38 |
| 2. 工程事故..... | 38 |
| (二) 影响项目收益的风险及控制措施..... | 39 |
| 1. 收入变动风险..... | 39 |
| 2. 支出变动风险..... | 39 |
| 3. 利率变动风险..... | 40 |
| 五 专项债券发行方案..... | 41 |
| (一) 发行依据..... | 41 |
| 1. 发行主体资格..... | 41 |
| 2. 地方政府债务限额管理..... | 41 |
| 3. 地方政府债务预算管理..... | 43 |
| (二) 发行计划..... | 43 |
| (三) 发行场所..... | 43 |
| (四) 品种和数量..... | 44 |
| (五) 时间安排..... | 44 |
| (六) 上市安排..... | 44 |
| (七) 兑付安排..... | 44 |
| (八) 发行费..... | 44 |
| (九) 招投标..... | 45 |
| 1. 招标方式..... | 45 |
| 2. 时间安排..... | 45 |
| 3. 参与机构..... | 45 |
| 4. 招标系统..... | 45 |
| (十) 发行款缴纳..... | 45 |
| 六 信息披露计划..... | 46 |
| (一) 每期债券发行日五个工作日之前披露..... | 46 |
| (二) 每期债券发行结束当日披露..... | 46 |
| (三) 每期债券每个付息日五个工作日之前披露..... | 46 |
| (四) 每期债券兑付日五个工作之前披露..... | 47 |
| (五) 每期债券存续期内随时披露内容..... | 47 |

前言

《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）高等教育专题规划》中明确指出西部高等教育学校以人才培养质量、科学研究水平与社会服务能力为目标，重点建设一批中西部本科高等学校，提高中西部高等教育发展水平，支撑中西部区域经济、社会和文化建设的快速发展，力争在中西部地区形成一批水平高、有特色、贡献大的高等学校。

《中共陕西省委、陕西省人民政府关于贯彻〈国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）〉的实施意见》明确提出：提升高等教育综合实力。争取更多省属高校进入国家“中西部高校振兴计划”，为西部经济文化建设提供有力支撑。实施“高水平大学建设工程”，重点支持10所基础良好、特色鲜明、与陕西省经济社会发展密切相关的省属本科高校，建成国内有广泛影响的高水平大学。鼓励和支持其他普通本科高校主要培养地方经济社会发展急需人才，提高办学水平。

《延安市十三五规划关于延安市教育现代化与人才强市战略研究》中指出，要全面分析总结延安市教育现代化进程、存在的问题及面临的挑战与机遇，研究提出“十三五”实现教育现代化以及建设人才强市、人力资源强市的战略思路和举措。

高等教育的成熟和稳步发展直接影响国民经济发展方

式，促进西部大开发及增强高层次人才的培养，对提高人民生活水平发挥着重要作用，也是社会和经济发展的标志。

延安大学是中国共产党创办的第一所综合大学，在不同时期为国家培养了大批人才，为我国高等教育发展进行了有益探索，积累了丰富的办学经验。但受到地理条件的限制，学校的办学空间严重不足，办学条件较差，进而影响到延安大学的进一步发展，为此，延安大学实施了新校区建设。

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。本次发行延安大学新校区项目专项债券，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“教育项目收益债”。本次专项债券还本付息来源于项目单位自身收入，债务风险锁定在项目单位内，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）延安大学概况

延安大学坐落在革命圣地延安，是由毛泽东同志亲自命名、中国共产党创办的第一所综合性大学。现为陕西省人民政府与教育部共建大学、陕西省属重点大学、陕西省高水平建设大学。

学校现设 18 个院系、1 个独立学院和 5 所附属医院，设有 61 个本科专业，其中国家级特色专业 5 个，有一级学科硕士学位授权点 12 个，5 个专业学位类别。学校拥有 6 个省级优势和特色学科，1 个教育部人文社会科学重点研究基地，6 个省级科研平台，1 个院士工作站。近年来，学校承担国家和省部级科研项目近 200 项，获省部级科研成果奖 36 项，累计发表高水平论文 1200 多篇，授权专利 270 余件，多项成果在陕北地区应用，取得了良好的经济与社会效益。2015 年，学校被列为国家自然科学基金地区科学基金申报单位。现有普通本科生 15371 人，硕士研究生 1610 人，成人学生 10250 人，有教职工 1376 人，专任教师 859 人，其中高级职称 380 人。建有教学科研实验室 72 个（含语音实验室），多媒体教室座位数 13620 个。图书馆建筑面积 3.64 万平方米，藏书 133.7 万册，是陕北最大的图书情报中心。建成了校区千兆光纤互联的校园网。

（二）延安大学校园建设概况

延安大学是中国共产党创办的第一所综合大学，在不同时期为国家培养了大批人才，为我国高等教育发展进行了有益探索，积累了丰富的办学经验。但受到地理条件的限制，学校的办学空间严重不足，办学条件较差，进而影响到延安大学的进一步发展。

延安大学办学现状主要存在以下问题：（1）学校整体办学用地、校舍建筑面积缺额较大；（2）建筑老化严重，基础设施功能落后，规划不尽合理；（3）用于教育教学的教室和实验室没有统一规划，分点混乱，使用效率不高。（4）校园现有建筑漫布，规划和加建难度较大；（5）发展中缺乏整体和系统的规划。

延安大学建校 80 多年来，由于历史原因、地理位置、办学资金等因素的影响，现有的办学用地和各类校舍建筑面积与国家规范办学指标要求存在较大差距。目前，延安大学的办学用地除去部分山坡地可用建设用地面积仅为 811.62 亩，学校现有各类校舍建筑总面积约为 315710.6m²。

按照延安大学“十三五”事业发展规划要求：到 2020 年末，学校将发展成为各类学生 18000 人的办学规模。其中，本科生 16000 人，研究生 2000 人。根据国家规范办学指标要求，目前学校尚短缺办学用地 938.25 亩、各类校舍建筑面积近 58 万平方米。

为进一步改善办学条件，延安大学拟在“十三五”期间，

利用延安市人民政府划拨的 1200 余亩教育用地，实施新校区项目建设。

(三) 项目建设方案

1. 建设目标

延安大学新校区项目立足于 21 世纪高等教育事业发展的需要，着眼于延安大学可持续发展的要求，坚持高起点、高标准、高质量、高效率的办学理念，遵循分区规划、突出特色、融传统文化与时代精神于一体，努力把延安大学新校区建设成为功能齐备、设施先进、环境优美、特色鲜明的现代化校园。

2.建设立项批复文件

延安大学新区项目得到了陕西省政府、延安市各级政府和部门的大力支持。2016 年，获得《陕西省发展和改革委员会关于延安大学新校区建设工程项目建议书的批复》（陕发改社会〔2016〕179 号）的批复文件，2017 年，获得《陕西省发展和改革委员会关于延安大学新校区新增项目建议书的批复》（陕发改社会〔2017〕1383 号）的批复文件。

3.建设规模及内容

(1) 新校区建设的总规模及内容

延安大学新区项目占地面积 1271.96 亩，总建筑面积 57.63 万平方米，总投资 49.65 亿元(包括 16 亿元建设用地

费),可形成 14000 人的学生培养能力。建设主要包括:教室、实验室、图书馆、室内体育用房、院系及教师办公用房、师生活动用房、学生宿舍、食堂、后勤及附属用房、校行政办公用房、信息大厦、会堂、鲁迅艺术馆、教师公寓、学术交流中心等各类校舍用房和其他附属配套工程。

为了保证新校区项目建设质量和延安大学的资金承受能力,延安大学新校区分两期建成。第一期建设项目从 2016 年初开始动工,计划于 2018 年底建成投入使用;一期项目计划总投资 33 亿元,总建筑面积 35.45 万平方米,建成后可形成 8000 人的学生培养能力。第二期建设项目暂不开工,根据学校后期资金承受能力逐项分批建设;二期项目计划总投资 16.65 亿元,总建筑面积 22.18 万平方米,建成后可增加 6000 人的学生培养能力。

(2) 新校区一期项目的建设规模及内容

延安大学新校区一期项目共包含 28 项单体建设项目,计划总投资 33 亿元,已落实财政资金 30 亿元,资金缺口 3 亿元,一期项目建成后可形成 8000 人的学生培养能力。一期项目的具体建设内容及资金落实情况如表 1 所示。

表 1 延安大学新校区一期项目明细表

| 序号 | 项目名称 | 建筑总面积 (平方米) | 投资总额 (万元) | 已落实财政 资金来源 (万元) | 资金缺 口(万 元) | 是否 开工 |
|----|-------|----------------|--------------|-----------------------|------------------|----------|
| 1 | 1#教学楼 | 9617.8 | 3,366.23 | 3,366.23 | 0 | 是 |
| 2 | 2#教学楼 | 5907.75 | 2,067.71 | 2,067.71 | 0 | 是 |
| 3 | 4#教学楼 | 7269.00 | 2,544.15 | 2,544.15 | 0 | 是 |

| | | | | | | |
|----|------------------|----------|------------|------------|----------|---|
| 4 | 5#教学楼 | 5907.75 | 2,067.71 | 2,067.71 | 0 | 是 |
| 5 | 图书馆 | 49883.79 | 24,941.90 | 24,941.90 | 0 | 是 |
| 6 | 校史馆 | 12187.8 | 6,093.90 | 6,093.90 | 0 | 是 |
| 7 | 博物馆 | 12072.2 | 6,036.10 | 5,436.10 | 600 | 是 |
| 8 | 信息大厦（部分院系教师办公用房） | 37850.07 | 13,247.52 | 12,008.52 | 1239 | 是 |
| 9 | 文学院 | 6458.9 | 2,312.29 | 2,312.29 | 0 | 是 |
| 10 | 鲁艺学院 | 30863.8 | 11,049.25 | 11,049.25 | 0 | 是 |
| 11 | 行政楼 | 16163.56 | 6,465.42 | 6,465.42 | 0 | 是 |
| 12 | 师生活动中心 | 13268.01 | 5,307.20 | 5,307.20 | 0 | 是 |
| 13 | 北区食堂 | 6640.9 | 2,390.72 | 2,390.72 | 0 | 是 |
| 14 | 学术大讲堂 | 22161.83 | 15,513.28 | 3,500.28 | 12013 | 是 |
| 15 | 1#学生公寓 | 14268.21 | 3,210.35 | 3,210.35 | 0 | 是 |
| 16 | 2#学生公寓 | 8591.85 | 1,933.17 | 1,933.17 | 0 | 是 |
| 17 | 3#学生公寓 | 4892.95 | 1,100.91 | 1,100.91 | 0 | 是 |
| 18 | 4#学生公寓 | 6105.49 | 1,373.74 | 1,373.74 | 0 | 是 |
| 19 | 7#学生公寓 | 7936.64 | 1,785.74 | 1,785.74 | 0 | 是 |
| 20 | 8#学生公寓 | 9672.05 | 2,176.21 | 2,176.21 | 0 | 是 |
| 21 | 9#学生公寓 | 6734.04 | 1,515.16 | 1,515.16 | 0 | 是 |
| 22 | 10#学生公寓 | 5388.23 | 1,212.35 | 1,212.35 | 0 | 是 |
| 23 | 11#学生公寓 | 4992.07 | 1,123.22 | 1,123.22 | 0 | 是 |
| 24 | 12#学生公寓 | 7836.68 | 1,763.25 | 1,763.25 | 0 | 是 |
| 25 | 13#学生公寓 | 7343.36 | 1,652.26 | 1,652.26 | 0 | 是 |
| 26 | 室内体育用房（含体育馆和游泳馆） | 34436.54 | 24,105.58 | 7,957.58 | 16,148.0 | 否 |
| 27 | 室外总体 | | 23,644.68 | 23,644.68 | 0 | 是 |
| 28 | 延安市政府划拨土地 | | 160,000.00 | 160,000.00 | 0 | 是 |

4.建筑方案及总平面布置

(1) 建筑方案

方案将延安大学的校园文化内涵作为规划设计的首要考虑因素，并通过建筑布局、立面设计、环境景观等多个方面呈现出延安大学独有的气韵和品格。方案认同以学生为中心的理念，在规划中以一系列公共广场和庭院空间为主体，强调学生的活动是空间的主角，而不是以某一座标志性建筑物为核心；强调紧凑型校园的理念，不仅空间布局上可步行的便利性，更重要的是希望有利于促进学生和老师的融合交流；强调校园尺度的人性化，不仅在于控制建筑的高度和体量，也关注室内外中小型轻松交流空间的营造；强调功能混合，让宿舍组团和教学组团相间并置，这不仅大大缩短了学生上课的距离，也期许他们在学习与休闲之间可能迸发出来的创新活力；强调校园文化的传承，从纪念主题的诠释到水系景观的构建都取自延安大学特色，而从经典建筑语言的基调到夯土砖石材料呈现出来的厚重也是延安当地的气韵，更重要的是延安大学那种自力更生、艰苦朴素、求实创新的精神。总之，本次建筑方案与以往的新校区规划范式形成了显著的区别，走出了延安大学自身的特色。

(2) 总平面布置



图 1 新校区总平面图



图 2 鸟瞰效果图

5.本次筹资项目分年建设计划

表2 本次筹资建设项目分年建设计划表 单位：万元

| 项目立项及开工状态 | 项目名称 | 校史博物馆 | 信息大厦 | 体育馆游泳馆 | 学术大讲堂 | 合计 |
|-----------|------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------|
| | 建设状态 | 在建 | 在建 | 已开工 | 已开工 | - |
| | 立项年度 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | - |
| | 建设期限(年) | 1.5 | 2 | 2 | 1 | - |
| | 立项审批依据 | 陕发改社会【2016】179号、陕发改社会【2017】1383号 | 陕发改社会【2016】179号、陕发改社会【2017】1383号 | 陕发改社会【2016】179号、陕发改社会【2017】1383号 | 陕发改社会【2016】179号、陕发改社会【2017】1383号 | - |
| | 开工日期 | 2017.04 | 2016.09 | 2018.01 | 2018.01 | - |
| | 竣工日期 | 2018.10 | 2018.10 | 2019.12 | 2018.12 | - |
| | 项目总概算 | 12,130.00 | 13,247.52 | 24,105.58 | 15,513.28 | 64,996.38 |
| 项目已投资规模 | 合计 | 4,814.40 | 7,948.80 | 0.00 | 3,500.28 | 16,263.48 |
| | 财政预算资金投资 | 4,814.40 | 7,948.80 | 0.00 | 3,500.28 | 16,263.48 |
| | 政府债务资金投资 | - | - | - | - | - |
| | 项目单位自有资金投资 | - | - | - | - | - |
| | 项目单位融资资金 | - | - | - | - | - |
| 2018年资金计划 | 合计 | 7,315.60 | 5,298.72 | 16,148.00 | 12,013.00 | 40,775.32 |
| | 专项债券资金 | 600.00 | 1,239.00 | 13,148.00 | 12,013.00 | 27,000.00 |
| | 财政预算资金计划投资 | 6,715.60 | 4,059.72 | 0.00 | 0.00 | 10,775.32 |
| | 项目单位自有资金投资 | - | - | 3,000.00 | - | 3,000.00 |
| | 项目单位融资资金 | - | - | - | - | - |
| 2019年资金计划 | 合计 | - | - | 7,957.58 | - | 7,957.58 |
| | 专项债券资金 | - | - | 0.00 | - | 0.00 |
| | 财政预算资金计划投资 | - | - | 7,957.58 | - | 7,957.58 |
| | 项目单位自有资金投资 | - | - | - | - | - |
| | 项目单位融资资金 | - | - | - | - | - |

6. 社会和经济效益分析

(1) 项目建设适应了国家经济发展方式转变与大力发展教育事业的需要

创新、协调、绿色、开放、共享是当前国家的发展理念，坚持创新发展，必须把创新摆在国家发展全局的核心位置，不断推进理论创新、制度创新、科技创新、文化创新等各方面创新，让创新贯彻党和国家一切工作，让创新在全社会蔚然成风。必须把发展基点放在创新上，形成促进创新的体制架构，塑造更多依靠创新驱动、更多发挥优势的引领型发展。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》明确要求：（1）要提高高校教学水平和创新能力，使若干高校和一批学科达到或接近世界一流水平；（2）要推动一批高水平大学和学科进入世界一流行列或前列，提升高等教育综合实力和国际竞争力，培养一流人才，产出一流成果；（3）要引导和支持高等院校优化学科结构，凝练学科发展方向，突出学科建设重点，通过体制机制改革激发高校内生动力和活力。

这就要高等教育加快改革与发展，提升服务能力，承担起时代赋予的历史新使命。

(2) 项目建设可为区域经济发展培养高级专业人才

知识成为比原材料、资本、劳动力、能源更重要的生产要素。知识经济的核心是以创新能力为代表的人力资本、以高技术为代表的技术知识和以科技为核心构造新的生产力系统。当前，我国

的经济结构正在随着世界经济发展而发生深刻变化，随着高科技产业和新兴产业迅速发展，技术结构由劳动密集型向技术密集型转变。近年来，陕西省国民经济和社会发展取得了显著成就，产业结构进一步优化升级，工业产业结构高级化和适度重型化趋势明显。根据《陕西省国民经济和社会发展十三五规划纲要》的总体目标，到2020年，全面建成小康社会，“三个陕西”建设迈上更高水平；到2030年陕西基本迈入高收入省份行列，工业化、城镇化进入后期阶段，产业发展深度融入全球分工体系，劳动生产率大幅提高，消费成为经济增长主动力，社会保障体系更加完善，良好的生态环境成为展示形象发力点，各项制度充满活力，经济发达、文化繁荣、人民富裕、社会和谐、生态美好的局面基本形成。

从目前情况看，延安市以及周边陕甘宁蒙晋地区存在着专业人才急需及创新型人才不足等人才结构不合理的问题。其区域发展过程中，外来的人才不能满足该区域产业结构优化升级需要，从而不能缓解发展中的突出问题，经济发展与教育发展的矛盾日益突出。

本项目建设可为延安地区、陕北地区乃至陕甘宁蒙晋周边区域产业的发展培养更多高层次人才，并为建设区域创新体系提供智力支持，也为推动人才、技术密集型高新技术产业进一步发展提供大批高端人才的支持。从可持续发展的角度看，延安的经济如果保持良好的发展势头，就必须大力发展高等教育，就必须满足未来发展对于人才的需求。

(3) 项目建设可以更好地整合资源服务社会

为全面改善延安城区公共服务基础设施条件，避免重复投资建设，切实提高使用效率，确保满足 2021 年第 14 次全国城市运动会部分比赛项目需求，按照延安新区（北区）城市总体规划和功能布局，在保障延安大学正常教育教学的基础上，在延安大学规划设计新校区共享片区校舍单体项目时，共同规划了可供市民共享使用的校史馆、博物馆、体育馆、游泳馆、风雨操场、师生活动中心、学术大讲堂、双创中心等校舍单体项目及地下停车库。

延安大学共享片区校舍单体是其对外的窗口，市民通过这个窗口全方位的了解学校，这将必须促使学校加强与市民的互动，完善自身的日常管理，美化校园环境，提高各类活动质量，塑造并提升学校在公众心中的形象。

(4) 项目建设提升了延安新区文体服务水平

延安新区是延安市委、市政府为彻底解决延安城市发展空间不足、城景争地、交通拥堵、群众难以安居、革命旧址被挤压蚕食等问题，实现老区人民的安居梦、幸福梦，保护和发展好共产党人共同的精神家园的目标，在科学论证、广泛征求民意的基础上而做出的重大战略决策。延安新区按照“依托老城，沿川展开，整流域治理”的原则，确定了北区、东区和西区共 3 个片区，规划控制面积 78 平方公里，平山造地后可建设用地约 45 平方公里，规划人口 40 万。

延安大学新校区的开工建设，完善了新校区文化设施和场所，提升了新区城市公共文化服务功能，在传承城市历史文脉、强化

公共文化服务、丰富居民文化生活等方面将起到积极的作用。

在新区公共文化服务设施品质提升方面，新校区中绿化、水景等环境工程进一步完善新区公共文化景观体系建设，为广大市民营造更多文化休闲场所。以体育馆等文体设施为依托，举办高水平的文化体育活动，为市民源源不断的输送精神文化食粮，让市民开阔眼界，大大提高欣赏水平。

综上所述，延安大学新校区建设是延安大学自身长期战略发展，可持续发展的必然选择，也是延安市推动高等教育发展，促进延安市社会、经济、文化全面进步，全面建设小康社会和构建和谐社会的重要举措，项目具有良好的经济社会效益。

二 项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.估算依据及原则

估算依据：

（1）国家发改委、建设部关于颁布《工程勘察设计收费管理规定》的通知（计价〔2002〕10号）；

（2）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〔2002〕1980号）；

（3）国家计委关于印发《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》的通知（计价〔1999〕1283号）；

（4）国家计委、建设部《建设项目经济评价办法与参数》（第

三版) 2006 年;

(5) 财政部《关于印发〈基本建设财务管理规定〉的通知》(财建〔2002〕394 号);

(6) 国家计委、国家环境保护总局《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》(计价〔2002〕125 号);

(7) 《陕西省建设工程概算定额(2011)》;

(8) 《陕西省建筑安装工程概算定额(2015)》;

(9) 《陕西省建设工程其他费用定额》(陕发改投资〔2012〕241 号);

(10) 《建设项目投资编制规程》(CECA-GC1-2007);

(11) 项目规划设计方案;

(12) 类似工程估算、概算指标;

(13) 设备、工具器具及部分材料价格的调研数据;

(14) 西安建筑科技大学建筑设计研究院《延安大学新校区项目可行性研究报告》。

估算原则:

(1) 项目投资估算尽可能反映项目的实际情况;

(2) 项目投资尽量符合安全的原则;

(3) 项目投资估算对于无法准确估算的项目在预备费中考虑。

2.估算总额

新校区一期项目投资估算总额为 33 亿元,主要包括工程费用、划拨土地费用、工程建设及其他费用,设备购置费用和预备费用

等。工程估算具体情况如表 3 所示：

表 3 新校区一期项目总投资估算表

| 序号 | 费用名称 | 投资额（万元） | 比例 |
|----|-----------|---------------|-------------|
| 1 | 工程费用 | 142885.90 | 43.30% |
| 2 | 财政划拨土地费用 | 160000 | 48.48% |
| 3 | 工程建设及其他费用 | 16570.10 | 5.02% |
| 4 | 设备购置费 | 5000 | 1.52% |
| 5 | 预备费 | 5544 | 1.68% |
| 6 | 投资合计 | 330000 | 100% |

从表 3 可以看出，新校区一期项目的设备购置费与预备费占比相对较低，主要是因资金承受能力和响应国家勤俭办学的要求，新校区只添置必备的短缺设备，原则上能用老校区设备的继续使用老校区设备，所以设备购置费较低。预备费较低的原因是新校区一期开发的不确定因素较少，土地是延安市政府划拨土地，不存在拆迁补偿和延误工期的损失费用、利息费用等不确定性费用；施工的地质条件较好，削山平整的土地不存在因地质问题额外增加工程费用等情况，所以安排的预备费用较小。新校区一期项目大多接近尾声，就目前看基本不存在需要动用预备费用的项目。

表 4 新校区一期项目建筑工程费用估算表

| 序号 | 项目名称 | 建筑总面积 (平方米) | 单价（元） | 投资总额 (万元) |
|----|----------------------|----------------|-------|--------------|
| 1 | 1 [#] 教学楼 | 9617.8 | 3000 | 2885.34 |
| 2 | 2 [#] 教学楼 | 5907.75 | 3000 | 1772.33 |
| 3 | 4 [#] 教学楼 | 7269 | 3000 | 2180.70 |
| 4 | 5 [#] 教学楼 | 5907.75 | 3000 | 1772.33 |
| 5 | 图书馆 | 49883.79 | 4000 | 19953.52 |
| 6 | 校史馆 | 12187.8 | 4000 | 4875.12 |
| 7 | 博物馆 | 12072.2 | 4000 | 4828.88 |
| 8 | 信息大厦（部分院系教师 办公用房） | 37850.07 | 3000 | 11355.02 |
| 9 | 文学院 | 6458.9 | 3000 | 1937.67 |
| 10 | 鲁艺学院 | 30863.8 | 3000 | 9259.14 |
| 11 | 行政楼 | 16163.56 | 3000 | 4849.068 |
| 12 | 师生活动中心 | 13268.01 | 3000 | 3980.403 |

| | | | | |
|----|----------------------|----------|------|------------------|
| 13 | 北区食堂 | 6640.9 | 3200 | 2125.088 |
| 14 | 学术大讲堂 | 22161.83 | 6000 | 13297.098 |
| 15 | 1 [#] 学生公寓 | 14268.21 | 2000 | 2853.642 |
| 16 | 2 [#] 学生公寓 | 8591.85 | 2000 | 1718.34 |
| 17 | 3 [#] 学生公寓 | 4892.95 | 2000 | 978.59 |
| 18 | 4 [#] 学生公寓 | 6105.49 | 2000 | 1221.10 |
| 19 | 7 [#] 学生公寓 | 7936.64 | 2000 | 1587.33 |
| 20 | 8 [#] 学生公寓 | 9672.05 | 2000 | 1934.41 |
| 21 | 9 [#] 学生公寓 | 6734.04 | 2000 | 1346.81 |
| 22 | 10 [#] 学生公寓 | 5388.23 | 2000 | 1077.65 |
| 23 | 11 [#] 学生公寓 | 4992.07 | 2000 | 998.41 |
| 24 | 12 [#] 学生公寓 | 7836.68 | 2000 | 1567.34 |
| 25 | 13 [#] 学生公寓 | 7343.36 | 2000 | 1468.67 |
| 26 | 室内体育用房(含体育馆和游泳馆) | 34436.54 | 6000 | 20661.924 |
| 27 | 校园内部道路及铺设 | 100000 | 300 | 3000 |
| 28 | 围墙及大门 | | | 1000 |
| 29 | 校园景观绿化 | 100000 | 350 | 3500 |
| 30 | 校园水景 | | | 2000 |
| 31 | 夜景照明及亮化 | | | 1000 |
| 32 | 校园市政管网工程 | | | 2500 |
| 33 | 校园高低压供配电工程 | | | 3500 |
| 34 | 污水处理厂 | | | 650 |
| 35 | 换热站 | | | 750 |
| 36 | 水泵房 | | | 1000 |
| 37 | 生态校园 | | | 1500 |
| 38 | 智慧校园 | | | 3500 |
| 39 | 建筑工程费用合计 | | | 142885.90 |

表 5 新校区一期项目建设其他费用估算表

| 序号 | 费用名称 | 计算依据 | 费率或标准 | 总计(万元) |
|----|-------------|--------------------------|---------------------|---------|
| 1 | 项目建议书编制费 | | 市场估算价 | 6 |
| 2 | 可行性研究报告编制 | | 市场估算价 | 15 |
| 3 | 建设单位管理费 | 142885.9 | 1% | 1428.86 |
| 4 | 工程勘察费 | | 市场估算价 | 150 |
| 5 | 工程设计费 | | 市场估算价 | 3200 |
| 6 | 审图费 | | 市场估算价 | 35 |
| 7 | 环境影响评价费 | | 市场估算价 | 42 |
| 8 | 工程监理费 | | 市场估算价 | 800 |
| 9 | 耕地异地开垦费 | | 市场估算价 | 175 |
| 10 | 新增建设用地有偿使用费 | | | 700 |
| 11 | 新征地社保费 | | | 650 |
| 12 | 节能评审费 | | 市场估算价 | 30 |
| 13 | 城市基础设施配套费 | 354451.27 m ² | 60 元/m ² | 2160.43 |

| | | | | |
|----|------------|--------------------------|---------------------|----------|
| 14 | 城市供暖配套费 | 354451.27 m ² | 30 元/m ² | 1080.15 |
| 15 | 劳保统筹费 | 142885.9 | 3.55% | 5072.25 |
| 16 | 招标代理服务费 | 142885.9 | 0.08% | 114.31 |
| 17 | 造价咨询费 | 142885.9 | 0.35% | 500.1 |
| 18 | 研究试验费 | | | 336 |
| 19 | 技术经济评估审查费 | | | 75 |
| 20 | 工程建设其他费用合计 | | | 16570.10 |

(二) 资金筹措方案

1. 已落实政府企业支持资金

延安大学新校区一期项目总投资 33 亿元，已落实政府企业支持资金 30 亿元，已落实政府企业支持资金的具体来源情况如下：

(1) 土地费用 16 亿元，延安市政府已通过土地划拨形式，将 16 亿元土地费用作为支持延安大学建设资金，投入到延安大学新校区的建设之中；

(2) 政府、企业支持建设资金合计 14 亿元。按照中共陕西省委办公厅《关于专题研究延安大学发展问题的会议纪要》((2015) 26 号) 意见，由陕西省财政解决建设资金 10 亿元，延安市政府提供建设资金 2 亿元，延长石油支持建设资金 2 亿元。

2. 发行债券筹集资金

延安大学新校区一期项目总投资 33 亿元，已落实政府企业支持资金 30 亿元，缺口 3 亿元，拟通过发行地方政府专项债券筹集 2.7 亿元，学校自有结余资金补充 0.3 亿元。地方政府专项债券发行计划如表 6 所示：

表 6 债券发行计划表

| 发行年份 | 发行额度 | 发行期限 |
|------|---------|------|
| 2018 | 2.70 亿元 | 7 年期 |
| 合计 | 2.70 亿元 | —— |

三 项目预期收入、成本、融资平衡及财务风险情况

鉴于高校的建设项目本身不产生收益，其收益体现在学校的事业收入和其他收入上，因此对项目融资的平衡，主要从学校的事业收入和其他收入考虑。学校的事业收入和其他收入扣除相应的正常运行开支（包括人员支出、公用经费支出和必须的教学科研项目支出）后，结余部分成为偿债的主要来源。我们从学校的整体收支进行分析，判断债券存续期内的偿债能力和平衡情况。

（一）业务活动预期收入

延安大学作为新校区一期建设项目的实施主体和融资主体，其业务活动收入可视同项目收入。按照延安大学的收入来源，根据历史年度收入水平和陕西省教育事业发展“十三五”规划目标，合理预测项目预期收入。

延安大学一期建设项目预期产生或相关的收入主要包括事业收入和其他收入。

1. 事业收入

事业收入是学校开展专业业务活动及其辅助活动取得的收入。事业收入按照业务活动不同划分为教育事业收入和科研事业收入。

教育事业收入是学校开展教育教学活动取得的学杂费、培训费等收入。

科研事业收入是学校开展科学研究活动取得的科研经费收入。

2018 - 2025 年延安大学预期教育事业收入，在 2015-2017 年实际取得教育事业收入基础上，按照《陕西省教育事业发展“十三五”规划》中关于高等教育毛入学率和延安大学未来规模，教育事业收入在近 3 年平均基础上按年增长 2% 测算。科研事业收入参照近 3 年平均基础上按年增长 10% 测算。事业收入预测如下表：

表 8 事业收入预测表（单位：万元）

| 年份 | 事业收入 | | |
|--------|----------|-----------|---------|
| | 合计 | 其中：教育事业收入 | 科研事业收入 |
| 2015 年 | 14978.04 | 14199.21 | 778.83 |
| 2016 年 | 13555.40 | 12240.67 | 1314.73 |
| 2017 年 | 19135.43 | 17884.02 | 1251.41 |
| 2018 年 | 16296.62 | 15070.13 | 1226.49 |
| 2019 年 | 16720.67 | 15371.53 | 1349.14 |
| 2020 年 | 17163.01 | 15678.96 | 1484.05 |
| 2021 年 | 17625.00 | 15992.54 | 1632.46 |
| 2022 年 | 18108.09 | 16312.39 | 1795.70 |
| 2023 年 | 18613.91 | 16638.64 | 1975.27 |
| 2024 年 | 19144.21 | 16971.41 | 2172.80 |
| 2025 年 | 19700.92 | 17310.84 | 2390.08 |

注：2015 年-2017 年为实际收入，2018 年-2025 年为预测收入。

2.其他收入

其他收入是学校在专业业务活动及其辅助活动之外开展非独

立核算经营活动取得的收入以及投资收益、银行存款利息收入、租金收入、捐赠收入，现金盘盈收入、存货盘盈收入、收回已核销应收及预付款项、无法偿付的应付及预收款项等。

2018 - 2025 年延安大学预期其他收入，在 2015-2017 年实际取得其他收入基础上接近 3 年的平均收入基础上按年增长 10% 预测。其他收入预测如下表：

表 9 其他收入预测表（单位：万元）

| 年份 | 其他收入 |
|--------|----------|
| 2015 年 | 1504.06 |
| 2016 年 | 9539.30 |
| 2017 年 | 8772.12 |
| 2018 年 | 7265.68 |
| 2019 年 | 7992.24 |
| 2020 年 | 8791.47 |
| 2021 年 | 9670.62 |
| 2022 年 | 10637.68 |
| 2023 年 | 11701.44 |
| 2024 年 | 12871.59 |
| 2025 年 | 14158.75 |

注：2015 年-2017 年为实际收入，2018 年-2025 年为预测收入。

3.2015-2025 年业务活动预期收入情况表

表 10 2015-2025 年业务活动预期收入情况表（金额：万元）

| 年份 | 合计 | 事业收入 | 其他收入 |
|--------|----------|----------|----------|
| 2015 年 | 16482.10 | 14978.04 | 1504.06 |
| 2016 年 | 23094.70 | 13555.40 | 9539.30 |
| 2017 年 | 27907.55 | 19135.43 | 8772.12 |
| 2018 年 | 23562.30 | 16296.62 | 7265.68 |
| 2019 年 | 24712.91 | 16720.67 | 7992.24 |
| 2020 年 | 25954.48 | 17163.01 | 8791.47 |
| 2021 年 | 27295.62 | 17625.00 | 9670.62 |
| 2022 年 | 28745.77 | 18108.09 | 10637.68 |
| 2023 年 | 30315.35 | 18613.91 | 11701.44 |
| 2024 年 | 32015.80 | 19144.21 | 12871.59 |

| | | | |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 2025年 | 33859.67 | 19700.92 | 14158.75 |
| 总计 | 293946.25 | 191041.30 | 102904.95 |

注：2015年-2017年为实际收入，2018年-2025年为预测收入。

在债券存续期内，高校的上述收入均需调入政府性基金预算列示，并通过政府性基金科目“110090499 其他政府性基金调入专项收入”反映。

（二） 业务活动预期支出

延安大学作为新校区一期项目的使用主体，其整体业务活动支出可视同项目成本。按照延安大学的支出用途分类，根据历史年度支出水平和陕西省教育事业发展“十三五”规划目标，合理预测项目预期成本。

延安大学的支出按照支出用途分类可分为：工资福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭补助支出、基本建设以及其他资本性支出、经营及对附属单位补助支出、债务利息支出。其中工资福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭补助支出、基本建设以及其他资本性支出一部分通过财政补助收入解决，其余部分通过事业收入和其他收入解决。

1.工资福利支出

工资福利支出为学校在职职工和编制外长期聘用人员的各类劳动报酬，以及为上述人员缴纳的各项社会保险费等，包括：基本工资、津贴补贴、奖金、社会保障缴费（单位为职工缴纳的基

本养老、基本医疗、失业、工伤、生育等社会保险费，残疾人就业保障金等社会保险费)、伙食补助费、绩效工资等支出。

工资福利支出参照延安大学 2015-2017 年实际支出情况和 2018 年年初实有人数预测，剔除因机关事业单位养老保险制度改革和事业单位工资制度改革等政策性原因造成的补发、补扣以前年度工资福利支出等影响因素，合理预期未来工资福利支出。工资福利支出预测如下表：

表 11 2015-2025 年工资福利支出预测表（单位：万元）

| 年份 | 工资福利支出 | 其中：财政拨款负担 | 其中：事业收入和其他收入负担 |
|--------|----------|-----------|----------------|
| 2015 年 | 13144.70 | 12415.70 | 729.00 |
| 2016 年 | 15461.70 | 5393.05 | 10068.65 |
| 2017 年 | 25045.77 | 8105.55 | 16940.22 |
| 2018 年 | 22981.11 | 10260.00 | 12721.11 |
| 2019 年 | 25279.22 | 11183.40 | 14095.82 |
| 2020 年 | 27807.15 | 12525.41 | 15281.74 |
| 2021 年 | 29614.61 | 13287.00 | 16327.61 |
| 2022 年 | 31539.56 | 14482.83 | 17056.73 |
| 2023 年 | 33589.64 | 15786.29 | 17803.35 |
| 2024 年 | 35772.96 | 17207.05 | 18565.91 |
| 2025 年 | 38098.21 | 18755.69 | 19342.52 |

注：2015 年-2017 年为当年实际应计工资福利支出，2018 年-2025 年为预测支出。

2.商品和服务支出

商品和服务支出反映单位购买商品和服务的支出（不包括用于购置固定资产的支出），包括：办公费、印刷费、咨询费、手续费、水费、电费、邮电费、取暖费、物业管理费、差旅费、因公出国（境）、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。

商品和服务支出参照延安大学 2015-2017 年实际支出情况，按照成本控制和适度扩张原则预测未来年度支出水平。商品和服务支出预测如下表：

表 12 2015-2025 年商品和服务支出预测表（单位：万元）

| 年份 | 商品和服务支出 | 其中：财政拨款负担 | 其中：事业收入和其他收入负担 |
|--------|----------|-----------|----------------|
| 2015 年 | 9940.93 | 8724.23 | 1216.70 |
| 2016 年 | 14827.79 | 14539.09 | 288.70 |
| 2017 年 | 17775.72 | 11227.02 | 6548.70 |
| 2018 年 | 14181.48 | 11496.78 | 2684.70 |
| 2019 年 | 14394.20 | 11669.23 | 2724.97 |
| 2020 年 | 14610.12 | 11844.27 | 2765.85 |
| 2021 年 | 14829.27 | 12021.94 | 2807.33 |
| 2022 年 | 15051.71 | 12202.27 | 2849.44 |
| 2023 年 | 15227.48 | 12385.30 | 2842.18 |
| 2024 年 | 15506.64 | 12571.07 | 2935.57 |
| 2025 年 | 15739.24 | 12759.64 | 2979.60 |

注：2015 年-2017 年为当年实际商品和服务支出，2018 年-2025 年为预测支出。

3.对个人和家庭补助支出

对个人和家庭补助支出反映的是单位用于对个人和家庭的补助支出，包括：离休费、退休费、抚恤金、生活补助、救济费、医疗费、各类奖助学金、奖励金、住房公积金、购房补贴等支出。

对个人和家庭补助支出参照延安大学 2015-2017 年实际支出情况和机关事业单位养老制度改革政策，合理预测支出水平。离休费、退休费按照支出逐年递减预测，奖助学金、住房公积金等其他对个人和家庭补助支出参照历史年度支出水平，按照支出递

增原则预测。对个人和家庭补助支出预测如下表：

表 13 2015-2025 年对个人和家庭补助支出预测表（单位：万元）

| 年份 | 合计 | 其中：财政拨款负担 | 其中：事业收入和其他收入负担 |
|--------|----------|-----------|----------------|
| 2015 年 | 8933.16 | 4940.75 | 3992.41 |
| 2016 年 | 11203.38 | 6581.54 | 4621.84 |
| 2017 年 | 8917.81 | 4519.26 | 4398.55 |
| 2018 年 | 9039.23 | 5347.18 | 3692.05 |
| 2019 年 | 9165.90 | 5427.39 | 3738.51 |
| 2020 年 | 9297.83 | 5508.80 | 3789.03 |
| 2021 年 | 9434.97 | 5591.43 | 3843.54 |
| 2022 年 | 9577.28 | 5675.31 | 3901.97 |
| 2023 年 | 9724.77 | 5760.44 | 3964.33 |
| 2024 年 | 9877.40 | 5846.84 | 4030.56 |
| 2025 年 | 10035.18 | 5934.54 | 4100.64 |

注：2015 年-2017 年为当年实际对个人能和家庭补助支出，2018 年-2025 年为预测支出。

4.基本建设以及其他资本性支出

基本建设以及其他资本性支出反映学校用于购置固定资产、购置土地和无形资产，购建基础设施、大型修缮发生的支出，包括：房屋建筑物购建、办公设备购置、专用设备购置、基础设施建设、大型修缮、信息网络购建、土地补偿、安置补助、地上附着物和青苗补偿、拆迁补偿、公务用车购置、其他交通工具购置以及图书、著作权、产权、专利权等无形资产购置等支出。

按照建设计划，本次发行债券建设项目建设期 2 年，即 2018-2019 年，工程款支出进度按照工程建设进度预测，2018 年为 3.0 亿元（其中债券资金 2.7 亿元，自有资金 0.3 亿元），2019 年以前年度落实财政资金 0.79 亿元。另外，2018 年延安大学可

获得新校区基本建设财政拨款为 3.5 亿元，其中财政部拨款 1 亿元，陕西省财政厅拨款 1 亿元，陕西省发改委支持 1 亿元，延安市政府支持 0.5 亿元，2018 年相应安排 3.5 亿元基本建设支出。

除基本建设及房屋建筑物构建支出以外的设备购置、大型修缮、信息网络构建等其他资本性支出参照历史年度支出水平，按照逐年递增预测。基本建设以及其他资本性支出预测如下表：

表 14 2015-2025 年基本建设以及其他资本性支出预测表

(单位：万元)

| 年份 | 合计 | 其中：财政拨款负担 | 其中：事业收入和其他收入负担 | 其中：债券资金负担 |
|--------|----------|-----------|----------------|-----------|
| 2015 年 | 9198.08 | 6410.08 | 2788.00 | |
| 2016 年 | 28405.71 | 28405.71 | 0.00 | |
| 2017 年 | 30548.16 | 30548.16 | 0.00 | |
| 2018 年 | 65509.87 | 35509.87 | 3000.00 | 27000.00 |
| 2019 年 | 10620.07 | 8500.00 | 2120.07 | |
| 2020 年 | 5732.47 | 3710.00 | 2022.47 | |
| 2021 年 | 5847.12 | 3784.20 | 2062.92 | |
| 2022 年 | 5964.06 | 3859.88 | 2104.18 | |
| 2023 年 | 6083.34 | 3937.08 | 2146.26 | |
| 2024 年 | 6205.01 | 4015.82 | 2189.19 | |
| 2025 年 | 6329.11 | 4096.14 | 2232.97 | |

注：2015 年-2017 年为当年实际基本建设及其他资本性支出，2018 年-2025 年为预测支出。

5.经营及对附属单位补助支出

延安大学不存在经营及对附属单位补助支出。

6. 2015-2025 年业务活动预期支出情况表（不含财政拨款）

表 15 2015-2025 年业务活动预期支出情况表（单位：万元）

| 年份 | 合计 | 工资福利支出 | 商品和服务支出 | 对个人和家庭补助 | 基本建设以及其他资本性支出 | 经营及对附属单位 |
|----|----|--------|---------|----------|---------------|----------|
|----|----|--------|---------|----------|---------------|----------|

| | | | | 支出 | 小计 | 其中：以债券融 资支付的基建支 出 | 补助支出 |
|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-------------------------|------|
| 2015 年 | 8726.11 | 729.00 | 1216.70 | 3992.41 | 2788.00 | 0.0 | 0.0 |
| 2016 年 | 14979.19 | 10068.65 | 288.70 | 4621.84 | 0.00 | 0.0 | 0.0 |
| 2017 年 | 27887.47 | 16940.22 | 6548.70 | 4398.55 | 0.00 | 0.0 | 0.0 |
| 2018 年 | 49097.86 | 12721.11 | 2684.70 | 3692.05 | 30000.00 | 27000.00 | 0.0 |
| 2019 年 | 22679.37 | 14095.82 | 2724.97 | 3738.51 | 2120.07 | 0.00 | 0.0 |
| 2020 年 | 23859.09 | 15281.74 | 2765.85 | 3789.03 | 2022.47 | 0.00 | 0.0 |
| 2021 年 | 25041.40 | 16327.61 | 2807.33 | 3843.54 | 2062.92 | 0.0 | 0.0 |
| 2022 年 | 25912.32 | 17056.73 | 2849.44 | 3901.97 | 2104.18 | 0.0 | 0.0 |
| 2023 年 | 26756.12 | 17803.35 | 2842.18 | 3964.33 | 2146.26 | 0.0 | 0.0 |
| 2024 年 | 27721.23 | 18565.91 | 2935.57 | 4030.56 | 2189.19 | 0.0 | 0.0 |
| 2025 年 | 28655.73 | 19342.52 | 2979.60 | 4100.64 | 2232.97 | 0.0 | 0.0 |
| 总计 | 281315.89 | 158932.66 | 30643.74 | 44073.43 | 47666.06 | 27000.00 | 0.0 |

注：2015年-2017年为当年实际支出，2018年-2025年为预测支出。

（三）融资活动的预期资金收支情况

1. 发行债券取得的资金

延安大学新校区一期项目计划发行专项债券2.7亿元，债券发行计划如下表所示：

表 16 债券发行计划

| 发行年份 | 发行额度 | 发行期限 |
|------|----------|------|
| 2018 | 27000 万元 | 7 年期 |

2. 债券发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行金额的 1‰ 预计，预计债券发行费用为 27 万元。

3. 债券利息

按照本项目专项债券发行计划，以年利率 4.5% 预计每年利息支出。本项目债券利息支出如下表所示：

表 17 2018-2025 年债券利息支出预测表（单位：万元）

| 年份 | 债务利息支出 |
|--------|---------|
| 2018 年 | 0.00 |
| 2019 年 | 1215.00 |
| 2020 年 | 1215.00 |
| 2021 年 | 1215.00 |
| 2022 年 | 1215.00 |
| 2023 年 | 1215.00 |
| 2024 年 | 1215.00 |
| 2025 年 | 1215.00 |

4. 债券还本付息计划

按照 2.7 亿元专项债券发行计划，债券利息按照 4.5% 计算，债券还本付息计划如下表所示：

表 18 债券还本付息计划表（单位：万元）

| 年度 | 年初债券本金 | 年利率 | 当年还本 | 当年付息 | 当年还本付息合计 | 年末债券本金 |
|--------|----------|------|-----------------|----------------|-----------------|----------|
| 2018 年 | 0.00 | 4.5% | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 27000.00 |
| 2019 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2020 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2021 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2022 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2023 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2024 年 | 27000.00 | 4.5% | 0.00 | 1215.00 | 1215.00 | 27000.00 |
| 2025 年 | 27000.00 | 4.5% | 27000.00 | 1215.00 | 28215.00 | 0.00 |
| 合计 | —— | —— | 27000.00 | 8505.00 | 35505.00 | —— |

(四) 资金测算平衡表

表 19 资金测算平衡表（单位：万元）

| 年份 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、业务活动现金变动情况 | | | | | | | | | | | |
| (一) 业务活动现金收入 | 16482.10 | 23094.70 | 27907.55 | 23562.3 | 24712.91 | 25954.48 | 27295.62 | 28745.77 | 30315.35 | 32015.8 | 33859.67 |
| 1. 事业收入 | 14978.04 | 13555.40 | 19135.43 | 16296.62 | 16720.67 | 17163.01 | 17625 | 18108.09 | 18613.91 | 19144.21 | 19700.92 |
| 2. 其他收入 | 1504.06 | 9539.30 | 8772.12 | 7265.68 | 7992.24 | 8791.47 | 9670.62 | 10637.68 | 11701.44 | 12871.59 | 14158.75 |
| (二) 业务活动现金流出 | -8726.11 | -14979.19 | -27887.47 | -49097.86 | -22679.37 | -23859.09 | -25041.40 | -25912.32 | -26756.12 | -27721.23 | -28655.73 |
| 1. 工资福利支出 | -729.00 | -10068.65 | -16940.22 | -12721.11 | -14095.82 | -15281.74 | -16327.61 | -17056.73 | -17803.35 | -18565.91 | -19342.52 |
| 2. 商品和服务支出 | -1216.70 | -288.70 | -6548.70 | -2684.70 | -2724.97 | -2765.85 | -2807.33 | -2849.44 | -2842.18 | -2935.57 | -2979.60 |
| 3. 对个人和家庭补助支出 | -3992.41 | -4621.84 | -4398.55 | -3692.05 | -3738.51 | -3789.03 | -3843.54 | -3901.97 | -3964.33 | -4030.56 | -4100.64 |
| 4. 基本建设以及其他资本性支出 | -2788.00 | 0.00 | 0.00 | -30000.00 | -2120.07 | -2022.47 | -2062.92 | -2104.18 | -2146.26 | -2189.19 | -2232.97 |
| 其中：以债券融资支付的基本建设支出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -27000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (三) 业务活动现金变动 | 7755.99 | 8115.51 | 20.08 | -25535.56 | 2033.54 | 2095.39 | 2254.22 | 2833.45 | 3559.23 | 4294.57 | 5203.94 |
| 二、融资活动现金变动 | | | | | | | | | | | |
| (一) 融资活动现金流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 27000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 债券融资款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 27000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (二) 融资活动现金流出 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -27.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -28215.00 |
| 1. 债券发行费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -27.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2. 偿还债券本金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -27000.00 |
| 3. 支付债券利息 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 |
| (三) 融资活动现金变动 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 26973.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -1215.00 | -28215.00 |
| 三、债券存续期内资金平衡情况 | | | | | | | | | | | |
| 项目期的期初现金 | — | — | — | 20740.26 | 22177.7 | 22996.24 | 23876.63 | 24915.85 | 26534.3 | 28878.53 | 31958.1 |
| 项目期内现金变动 | — | — | — | 1437.44 | 818.54 | 880.39 | 1039.22 | 1618.45 | 2344.23 | 3079.57 | -23011.06 |

| | | | | | | | | | | | |
|----------|---|---|---|---------|----------|----------|----------|---------|----------|---------|---------|
| 项目期的期末现金 | — | — | — | 22177.7 | 22996.24 | 23876.63 | 24915.85 | 26534.3 | 28878.53 | 31958.1 | 8947.04 |
|----------|---|---|---|---------|----------|----------|----------|---------|----------|---------|---------|

按照项目预期收入和预期支出测算，延安大学在项目存续期间开展教学科研业务活动能够产生持续稳定的净现金流。延安大学在项目存续期内的年度教育事业收入预测金额大于年度净现金流，以年度结余资金用于项目还本付息符合目前事业单位资金使用的制度规定。

按照预计条件的资金测算平衡结果，本项目的还本付息资金有充分保障，项目存续期内无资金缺口。

(五) 2017 年末资产负债情况和财务风险指标分析

1. 资产负债情况

延安大学 2017 年末资产总额 305453.21 万元，其中：货币资金 24571.13 万元，其他流动资产 45297.29 万元，固定资产 122663.84 万元，在建工程 101908.12 万元，软件、土地使用权、商誉等无形资产 11012.83 万元。

延安大学 2017 年末负债总额 22945.58 万元，其中：应缴税费 493.17 万元，代扣代缴职工养老金和职业年金等应付职工薪酬 0 万元，应付账款 2204.19 万元，其他应付款 12905.68 万元。

延安大学 2017 年末净资产总额 282507.63 万元，其中：事业基金 20740.26 万元，非流动资产基金 235584.79 万元，职工福利基金、日元贷款还本基金以及其他专用基金 1107.66 万元，待收取的财政补助结转资金 20565.00 万元，未结题科研项目经费等非财政补助结转资金 4509.93 万元。

延安大学 2017 年末，欧元贷款剩余本金 2342.53 万元，剩余还款期限 4 年多，每年需偿还本金 500 万元左右。

延安大学 2017 年末资产负债情况，如下表所示：

表 20 2017 年末资产负债表（单位：万元）

| 行号 | 项 目 | 年末金额 |
|-----|--------|-----------|
| 1 | 一、资产合计 | 305453.21 |
| 1.1 | 流动资产 | 69868.42 |

| | | |
|-------|----------|-----------|
| 1.1.1 | 库存现金 | 2.04 |
| 1.1.2 | 银行存款 | 24569.09 |
| 1.1.3 | 财政应返还额度 | 20565.00 |
| 1.1.4 | 应收账款 | 0.00 |
| 1.1.5 | 预付账款 | 0.00 |
| 1.1.6 | 其他应收款 | 24732.29 |
| 1.1.7 | 存货 | 0.00 |
| 1.2 | 长期投资 | 0.00 |
| 1.3 | 固定资产 | 122663.84 |
| 1.4 | 在建工程 | 101908.12 |
| 1.5 | 无形资产 | 11012.83 |
| 1.6 | 待处置资产损益 | 0.00 |
| 1.7 | 其他 | 0.00 |
| 2 | 二、负债合计 | 22945.58 |
| 2.1 | 流动负债 | 15603.04 |
| 2.1.1 | 应缴税费 | 493.17 |
| 2.1.2 | 应付职工薪酬 | 0.00 |
| 2.1.3 | 应付账款 | 2204.19 |
| 2.1.4 | 预收账款 | 0.00 |
| 2.1.5 | 其他应付款 | 12905.68 |
| 2.2 | 长期借款 | 2342.53 |
| 2.3 | 长期应付款 | 5000.00 |
| 3 | 三、净资产合计 | 282507.63 |
| 3.1 | 事业基金 | 20740.26 |
| 3.2 | 非流动资产基金 | 235584.79 |
| 3.3 | 专用基金 | 1107.66 |
| 3.3.1 | 职工福利基金 | 0.00 |
| 3.3.2 | 日元贷款还本基金 | 0.00 |
| 3.3.3 | 其他专用基金 | 1107.66 |
| 3.4 | 财政补助结转 | 20565.00 |
| 3.5 | 财政补助结余 | 0.00 |
| 3.6 | 非财政补助结转 | 4509.93 |
| 3.7 | 非财政补助结余 | 0.00 |
| 3.8 | 其他净资产 | 0.00 |

2.财务风险指标分析

按照 2017 年末资产负债情况和年度收支状况，对延安大学目前的财务风险进行分析。分析指标如下表所示：

表 21 财务风险指标表

| 指标 | 指标值 | 指标解释 |
|----------|--------|-------------------------------------|
| 资产负债率 | 7.51% | 负债总额÷资产总额×100% |
| 债务率 | 22.30% | 负债总额÷收入合计×100% |
| 流动比率 | 4.48 | 流动资产÷流动负债 |
| 资金储备能力 | 15.68 | (事业流动资产-存货-借入款+基建货币资金合计)÷本年月均事业经费支出 |
| 经常性收支平衡比 | 79.99% | 支出合计÷收入合计×100% |

按照以上财务风险分析指标结果所示，延安大学资产负债率、债务率和流动比率均处于安全水平，无存量债务风险。延安大学资金储备能力和经常性收支平衡比均处于稳健水平，具有良好的资金获取能力和资金储备能力，偿债能力优良。

（六）其他需要说明的事项

1.项目还本付息措施

延安大学按照债券还本付息计划及政府性基金预算，在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额缴入省国库，或由省国库实行代扣，确保还款资金及时、足额支付。

2.项目还本付息资金的其他保障措施

项目存续期间，项目的还本付息资金将纳入学校综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保专项债券按时还本付息。

3.本项目可能存在的其他收益

延安大学新校区一期项目建成后，还可以获得干部培训收入，游泳馆、体育馆对外开放营业收入等其他收益。

4.学校财务收支管理规范能保证债券资金安全

学校财务收支管理规范，未曾出现因财务收支管理不规范而受到财政、审计等监管部门的处罚或批评，学校财务部门能够监督管理债券资金的使用，保证债券资金按时偿还。

5.学校保证用自有资金偿还债券本息

学校保证用事业收入结余等自有资金偿还债券本息，优先安排泽东干部学院的培训收入偿还债券本息，不足的差额用事业收入结余偿还债券本息，保证还本付息资金来源符合国家相关规定。

6.学校无提前还本付息的计划和安排

由于学校新校区二期建设还需要大量资金，借款期内学校不会出现资金充裕和闲置的情况，所以学校没有提前还本付息的计划和安排。

(七) 小结

以延安大学的预期业务活动收入和支出为基础预测，本项目2025年7年期2.7亿元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，预计有超过8947.04万元的现金结余，项目存续期间将不存在任何资金缺口。

根据本项目资金平衡测算分析，按照发行2.7亿元专项债券及其预计条件，延安大学在项目存续期内的业务活动可产生持续稳定的现金流，预计项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为1.65倍。

根据财务风险分析，按照延安大学目前财务状况，本项目无存量债务风险，同时具有良好的偿债能力，项目还本付息资金可以得到很好的保障。

当项目预计条件发生不可预见的重大变化时，项目还本付息资金将作为学校年度专项预算资金得到优先保障。

四 项目风险控制

(一) 影响项目施工进度的风险及控制措施

1.工期

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水平的等等，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

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，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。

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。

(二) 影响项目收益的风险及控制措施

1.收入变动风险

收入变动风险是指学校完成年度预测收入的不确定性带来的风险。项目收入变动风险主要是学校生源下降、科研能力下降等带来事业收入和其他收入减少，影响学校年度收入规模，偿债能力减弱。

风险控制措施：

(1) 按照债券发行期限和额度，在学校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。

(2) 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。

2.支出变动风险

支出变动风险是指学校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学校出现支出规模扩张过快，学校年

度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

风险控制措施：

(1) 学校将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

(2) 在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入学校综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

3. 利率变动风险

本项目的专项债券年利率按照 4.5% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

(1) 为控制项目融资平衡风险，学校合理安排债券发行金额和债券期限，按照学校资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

(2) 加强学校资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

五 专项债券发行方案

（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，具体发行工作由省级财政部门负责。

《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，除土地储备、收费公路额度外，各地利用新增专项债务限额，以及利用上年末专项债务限额大于余额的部分自行选择重点项目试点分类发行专项债券的，由省级政府制定实施方案以及专项债券管理办法，提前报财政部备案后组织实施。

本次专项债券的发行主体为陕西省人民政府，省财政厅作为具体组织实施单位，负责制订《陕西省高等教育项目收益债券发行工作实施方案》，在财政部审批同意的2018年地方政府专项债券新增额度内组织债券发行。

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。

本次发行专项债券金额已纳入财政部核定的2018年陕西省地方政府债务新增限额。延安大学新校区一期项目专项债券在陕西省地方政府债务限额内发行。

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。

按照上述规定，陕西省财政厅已将高校建设专项债券发行计划纳入2018年省本级预算调整方案，并经陕西省人大常委会审批通过。

（二）发行计划

延安大学新校区一期项目2018年计划发行专项债券规模为2.7亿元，债券利息按4.5%估算。债券发行计划如下表所示：

表 22 债券发行计划

| 发行年份 | 发行额度 | 发行期限 |
|------|----------|------|
| 2018 | 27000 万元 | 7 年期 |

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。

(四) 品种和数量

延安大学新校区一期项目专项债券计划发行面值总额 2.7 亿元，全部为 7 年期记账式固定利率付息债。

(五) 时间安排

2018 年发行的 2.7 亿元专项债券初步定 2018 年 8 月 15 日招标，8 月 16 日开始计息。

(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

利息按年支付，本金到期一次性偿还。

2018 年发行的专项债券 2.7 亿元，于每年 8 月 16 日（遇节假日顺延）支付利息，于 2025 年 8 月 16 日偿还本金 2.7 亿元并支付最后一年利息。

(八) 发行费

2018 年债券发行手续费预计为债券面值的 1‰，以及发行涉及的登记服务费、会计师事务所、律师事务所等费用从延安大学自有经费中安排。

(九) 招投标

1. 招标方式

本次专项债券由陕西省政府委托省财政厅统一组织招标，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. 时间安排

本次专项债券投标时间安排以省财政厅确定投标时间为准。

3. 参与机构

“承销机构”投标资格由财政厅按照有关规定确定。

4. 招标系统

本次专项债券发行由财政厅根据实际情况选择使用财政部政府债券发行系统、财政部深圳证券交易所政府债券发行系统或财政部上海证券交易所政府债券发行系统招标发行。

(十) 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省国库。缴款日期以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，本期专项债券全套信息披露文件通过陕西省财政厅官方网站（<http://www.sf.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

专项债券发行基本信息。

（二） 每期债券发行结束当日披露

专项债券发行结果公告。

（三） 每期债券每个付息日五个工作日之前披露

专项债券付息公告。

(四) 每期债券兑付日五个工作之前披露

专项债券还本付息公告。

(五) 每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到本次专项债券按期足额兑付的重大事项随时披露。