

左权县城南片区市政管网建设工程项目 专项债券项目情况及资金平衡方案

项目主管部门：左权县住房和城乡建设管理局

项目单位：左权县城乡事务服务中心

2025年7月25日

左权县城南片区市政管网建设工程项目

项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

左权县城南片区市政管网建设工程项目本次计划募投专项债券规模为 9000.00 万元，其中 2025 年、2026 年拟计划募投债券规模分别为 600.00 万元、8400.00 万元，债券期限均为 20 年期，根据本项目实际建设进度及资金需求，本次计划募投专项债券资金 600.00 万元，债券期限为 20 年，在债券存续期内每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

发行计划明细表

年度	批次	募集总额 (万元)	期限	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	600.00	20 年期	到期还本	每半年支付一次
2026 年		8400.00	20 年期	到期还本	每半年支付一次
合计		9000.00			

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）的要求，左权县城乡事务服务中心已针对左权县城南片区市政管网建设工程项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了

事前绩效评估，符合专项债券项目的入库条件。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目基本情况

（一）项目名称

左权县城南片区市政管网建设工程项目

（二）立项单位

单位名称：左权县城乡事务服务中心

法定代表人：程志刚

开办资金：4.4 万元

统一社会信用代码：12140822MB1L1450XY

单位地址：山西省晋中市左权县行政便民服务中心 503 室

左权县城乡事务服务中心属于左权县住房和城乡建设管理局股级建制事业单位，核定财政拨款事业编制 10 名。机构设置包括：办公室、建筑市场管理股、工程质量安全监督管理股、房地产市场管理股、城乡建设市政管理股。

宗旨和业务范围：（1）贯彻落实国家、省、市、县关于城乡建设、住房保障工作的方针政策和决策部署，参与拟订住房保障政策、规定、发展规划、城建重点工程建设项目年度计划，参与城镇中等偏下收入和低收入家庭住房保障工作；（2）承担全县房地产行业及保障性安居工程相关管理工作。贯彻执行国家、省、市、县房地产管理

及住房保障的政策和法规，负责全县房产合同备案管理工作；负责指导全县公共租赁租房、经济适用住房、棚户区改造等保障性安居工程的管理；（3）承担县城区管辖范围内已办理施工安全监督手续 并取得施工许可证的新建和改、扩建各类房屋建筑工程和市政基础设施工程竣工验收的技术性事务性工作；为县城区管辖范围内已办理施工安全监督手续并取得施工许可证的房屋建筑和市政基础设施工程质量安全监督检查、除险排险加固提供技术支持，协助开展工程质量安全事故调查、分析等工作；组织开展建设工程质量安全生产宣传和教育培训工作；（4）县委、县政府和县住建局交办的其他工作任务。

（三）项目规划审批情况

2024 年 5 月 8 日，左权县行政审批服务管理局出具《关于左权县城南片区市政管网建设工程项目可行性研究报告的批复（代项目建议书）》（左审管审批字〔2024〕30 号），项目代码：2405-140722-89-05-484702；

（四）项目规模与主要建设内容

项目所在地位于左权县城南，建设内容包括燃气管网、给水管网及泵站、再生水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管网、排水渠等工程，其中：

1. 燃气管网工程：燃气管道管径 De160，长度为 1.5km；
2. 给水管网及泵站工程：敷设 3 条给水管道，管径 DN300-DN125，全长 4.4km。新建一座 5000m³ /d 的给水加压泵站；
3. 再生水管网工程：再生水管道管径 DN200，长度 1km；

4. 污水管网工程：污水管道管径 DN500，长度 1.6km；
5. 雨水管网工程：雨水管道管径 DN2000，长度 0.4km；
6. 蒸汽管网工程：敷设 2 条 DN600 蒸汽管道及 1 条 DN350 凝水管道，单线敷设长度 3.3km；
7. 排水渠工程：排水渠断面 $B \times H = 2 \times 1.5\text{m}$ ，长度 0.3km。

（五）项目建设的必要性和意义

左权县城南产业园区为雄安新区产业转移专业配套园区，园区建设被列为 2022 年度左权县重点项目，政府为企业实行“三免两减”相关政策，园区水、电、汽等市政管网均为政府配套专线，保障供给。产业园区内的中国左权乳胶产业园以乳胶产品制造为核心，相关衍生行业包括包装、印刷、物流、电子信息等为支持。集设计研发、生产加工、产品会展销售、原材料供应、人才培养、信息交流等功能为一体的产业集群，成为一个“现代化、国际化、智能化、具备完整产业链的”特色园区项目建成后将成为国内最大、最先进的乳胶生产基地。该项目的建设是扩大城市范围，提升城市环境，促进经济发展的重要手段。

1. 项目实施，有助于改善城市环境

集中供热（采暖/制冷供热、工业供汽）是改善城市环境、改善城市大气质量、提高城市现代化水平的重要措施，具有良好的社会效益、环境效益和较好的经济效益，符合国家节能减排的政策要求，是国家产业政策重点支持发展的行业。

2. 项目的实施，有助于园区经济发展

项目实施，可以更好的改善园区投资环境，提高土地利用价值，对促进地区经济发展及城市建设起着积极和举足轻重的作用。因此该项目的建设是势在必行，工程的实施具有十分重要的社会、环境、经济效益。

3. 拟建工程项目的实施是提升区域市政综合服务设施水平，改善地方居民生活环境，加快社会事业发展的需要；

4. 拟建工程项目的实施是拓展城市发展空间的需要。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

根据左权县行政审批服务管理局出具《关于左权县城南片区市政管网建设工程项目可行性研究报告的批复（代项目建议书）》（左审管审批字〔2024〕30号），工程投资为11257.99万元，其中建设工程费8991.36万元，工程建设其它费用1243.17万元，预备费1023.45万元。

（二）项目资金筹措方案

项目自有资金投入2257.99万元，占总投资的20.06%，具体资金来源为左权县人民政府筹集资金投入；

剩余资金需求9000.00万元，占总投资的79.94%，通过申请发行地方政府专项债券来解决，其中本批次计划发行600.00万元。

（三）资金使用计划

左权县城南片区市政管网建设工程项目总投资为11257.99万元，计划全部投资用于项目工程建设支出。

序号	项目	2025 年	2025 年	合计
1	建设投资	1728.99	9528.99	11257.99
2	资金筹措	1728.99	9528.99	11257.99
2.1	自有资金	1128.99	1128.99	2257.99
1.2	专项债券资金	600.00	8400.00	9000.00

五、项目资金平衡方案

（一）项目预期收入

根据财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知（财库〔2015〕83号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。

左权县城南片区市政管网建设工程项目建设完成投入运营后，项目收益主要来源于工业蒸汽管输费收入。债券存续期内，项目运营收入总额为 21689.05 万元。具体收入情况如下：

1. 工业蒸汽管输费

乳胶制品的生产需要蒸汽蒸煮，建成后的乳胶产业园对于蒸汽需求量较大，市场空间广阔。蒸汽市场售卖价格大约 191 元/吨。乳胶产业园项目一期用汽量为 4000-5000t/d，二期用汽量为 4000-5000t/d；总用气量为 8000-10000t/d。

根据《左权县城南片区市政管网建设工程项目可行性研究报告》，本项目热源为华能左权电厂蒸汽集中供热首站，共敷设 3 条管道，其中 2 条蒸汽管道，1 条凝水管道，单条蒸汽管线输送流量 210t/h。年用汽时长为 330 天，年供汽小时数为 7920 小时，额定年供汽量为

332.64 万 t/年。

本项目建成后向蒸汽售卖企业收取工业蒸汽管输费，收费价格执行政府定价，按 3.5 元/t 收取，首年售汽量按额定供汽量的 60%预测，逐年递增 10%，各年供汽量及收入预测如下：

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
运营负荷	60%	66%	73%	80%	88%	97%
售汽量（万 t）	199.58	219.54	241.50	265.65	292.21	321.43
单价（元 /t）	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
工业蒸汽费	698.54	768.40	845.24	929.76	1022.74	1125.01
年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
售汽量（万 t）	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64
单价（元 /t）	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
工业蒸汽费	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
运营负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%
售汽量（万 t）	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64
单价（元 /t）	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
工业蒸汽费	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
年份	2045 年	2046 年				
运营负荷	100%	100%				
售汽量（万 t）	332.64	332.64				
单价（元 /t）	3.50	3.50				
工业蒸汽费	1164.24	1164.24				

测算期内合计收入 21689.05 万元。

（二）项目成本及现金流出预测

项目运营期间的成本费用包括人员工资及福利费、工程维护费、其他支出、相关税金等，债券存续期内，项目运营成本为 782.34 万元。具体成本情况如下：

1、人员工资及福利费

根据项目可研报告及同类项目经验，项目管理预计需要 4 人，按 5 万元/人·年进行测算，每 5 年上涨 3%，测算期内合计 418.36 万元。

2、工程维护费主要为蒸汽管道、污水管道等的维修养护，根据同类项目经验，首年按 10 元/m·年预估，合计 14.0 万元/年。每 5 年上涨 3%，测算期内合计 292.85 万元。

项目	单位	数量	单价	合计（万元）
蒸汽管道	m	6200	10	6.2
燃气管道	m	1500	10	1.5
给水管网	m	3800	10	3.8
再生水管道	m	800	10	0.8
污水管网	m	1400	10	1.4
雨水管网	m	300	10	0.3
合计				14.0

3、其他费用支出主要为相关的零星支出，按照人员工资及维护费的 10%测算。

4、相关税金

项目经营需要缴纳的税金包括增值税、城市维护建设税、教育费

附加、企业所得税等。各税种产生的税金均按我国现行税法进行计算。

(1) 增值税：以年销售收入为计税基础，根据国家规定税率为 9% 计算销项税，销项税减进项税为需实际缴纳增值税，在建设过程中会存在大量的待抵扣进项税额，因此在测算过程中，增值税按债券存续期内抵扣进项税后进行测算。另根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件三《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第二项（一）的规定：一般纳税人提供管道运输服务，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行增值税即征即退政策。每年销项税抵扣进项税后的增值税额与增值税实际税负 3% 两者孰小作为增值税税额。

(2) 城市维护建设税：以增值税为计税基础，税率 5%；

(3) 教育费附加：以增值税为计税基数，费率 3%；地方教育税附加，以增值税为计税基数，费率为 2%。因此合计教育费附加费率为 5%；

(4) 所得税税率为 25%。在测算所得税过程中会涉及折旧和摊销，折旧和摊销不影响现金流，对该项目的资产计提折旧费，折旧年限取 20 年，残值率取 5%。

（三）项目收益

2027 年至 2046 年预计可实现项目净收益 19345.03 万元，详见表 1。

表 1 左权县城南片区市政管网建设工程项目收益测算

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	----	----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

1	营业收入	21689.05	698.54	768.40	845.24	929.76	1022.74
	运营负荷		60%	66%	73%	80%	88%
	售汽量（万 t）	6196.87	199.58	219.54	241.50	265.65	292.21
	单价（元/t）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
1.1	工业蒸汽费	21689.05	698.54	768.40	845.24	929.76	1022.74
	销项税	1790.84	57.68	63.45	69.79	76.77	84.45
2	运营成本	782.34	37.40	37.40	37.40	37.40	37.40
2.1	工资及福利费	418.36	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2.2	工程维护费	292.85	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
2.3	其他费用	71.12	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
	进项税	953.74	930.71	1.16	1.16	1.16	1.16
	销项-进项		-873.04	62.29	68.63	75.61	83.29
	（销项-进项） 累计		-873.04	810.75	742.11	666.50	583.21
	留抵税额		873.04	810.75	742.11	666.50	583.21
	增值税	288.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税金及附加	83.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	折旧与摊销	9812.01	490.60	490.60	490.60	490.60	490.60
	利润总额	4758.36	-110.97	-46.89	23.61	101.15	186.45
	弥补以前年度亏损					-101.15	-186.45
	应纳税所得额						
	所得税						
3	净收益	19345.03	661.14	731.00	807.84	892.36	985.34

（续）

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
----	----	----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

1	营业收入	21689.05	1125.01	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
	运营负荷		97%	100%	100%	100%	100%
	售汽量（万吨）	6196.87	321.43	332.64	332.64	332.64	332.64
	单价（元/t）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
1.1	工业蒸汽费	21689.05	1125.01	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
	销项税	1790.84	92.89	96.13	96.13	96.13	96.13
2	运营成本	782.34	38.52	38.52	38.52	38.52	38.52
2.1	工资及福利费	418.36	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60
2.2	工程维护费	292.85	14.42	14.42	14.42	14.42	14.42
2.3	其他费用	71.12	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
	进项税	953.74	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
	销项-进项		91.70	94.94	94.94	94.94	94.94
	累计		-491.51	-396.57	-301.63	-206.69	-111.75
	留抵税额		491.51	396.57	301.63	206.69	111.75
	增值税	288.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	税金及附加	83.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	折旧与摊销	9812.01	490.60	490.60	490.60	490.60	490.60
	利润总额	4758.36	279.16	315.15	315.15	315.15	315.15
	弥补以前年度亏损		153.35				
	应纳税所得额						
	所得税		108.13	78.79	78.79	78.79	78.79
3	净收益	19345.03	978.36	1046.93	1046.93	1046.93	1046.93

（续）

序号	项目	合计	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	营业收入	21689.05	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24

	运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%
	售汽量（万t）	6196.87	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64
	单价（元/t）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
1.1	工业蒸汽费	21689.05	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
	销项税	1790.84	96.13	96.13	96.13	96.13	96.13
2	运营成本	782.34	39.68	39.68	39.68	39.68	39.68
2.1	工资及福利费	418.36	21.22	21.22	21.22	21.22	21.22
2.2	工程维护费	292.85	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85
2.3	其他费用	71.12	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61
	进项税	953.74	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23
	销项-进项		94.90	94.90	94.90	94.90	94.90
	累计		-16.85	78.06	172.96	267.86	362.77
	留抵税额		16.85	0.00	0.00	0.00	0.00
	增值税	288.39	0.00	32.04	32.04	32.04	32.04
	税金及附加	83.71	0.00	7.81	9.49	9.49	9.49
	折旧与摊销	9812.01	490.60	490.60	490.60	490.60	490.60
	利润总额	4758.36	313.99	306.19	304.50	304.50	304.50
	弥补以前年度亏损						
	应纳税所得额						
	所得税		78.50	76.55	76.13	76.13	76.13
3	净收益	19345.03	1046.06	1008.17	1006.90	1006.90	1006.90

（续）

序号	项目	合计	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
1	营业收入	21689.05	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24	1164.24
	运营负荷		100%	100%	100%	100%	100%

	售汽量（万 t）	6196.87	332.64	332.64	332.64	332.64	332.64
	单价（元/t）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
1. 1	工业蒸汽费	21689.0 5	1164.2 4	1164.2 4	1164.2 4	1164.2 4	1164.2 4
	销项税	1790.84	96.13	96.13	96.13	96.13	96.13
2	运营成本	782.34	40.87	40.87	40.87	40.87	40.87
2. 1	工资及福利费	418.36	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85
2. 2	工程维护费	292.85	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
2. 3	其他费用	71.12	3.72	3.72	3.72	3.72	3.72
	进项税	953.74	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26
	销项-进项		94.87	94.87	94.87	94.87	94.87
	累计		457.63	552.50	647.37	742.23	837.10
	留抵税额		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	增值税	288.39	32.04	32.04	32.04	32.04	32.04
	税金及附加	83.71	9.49	9.49	9.49	9.49	9.49
	折旧与摊销	9812.01	490.60	490.60	490.60	490.60	490.60
	利润总额	4758.36	303.32	303.32	303.32	303.32	318.32
	弥补以前年度亏损						
	应纳税所得额						
	所得税		75.83	75.83	75.83	75.83	79.58
3	净收益	19345.0 3	1006.0 1	1006.0 1	1006.0 1	1006.0 1	1002.2 6

（四）项目融资成本

项目计划募投专项债券资金 9000.00 万元。根据项目实际建设进度及资金需求，本项目本期计划申请发行债券 600.00 万元，债券期限为 20 年，每半年支付一次利息，到期一次性还本付息，融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

参考 2025 年 5 月 15 日山西省已发行 20 年期专项债券利率为 2.11%，从审慎角度出发，本项目本期及以后批次发行专项债券利率暂估为 2.5%，2025 年至 2046 年共计需要支付债券利息费用 4500 万元。

债券存 续期	期初本 金余额	本期增 加金额	本期偿 还金额	期末本 金余额	融资利率 (%)	应付利 息	还本付 息合计
2025 年		600.00		600.00	2.50	15.00	15.00
2026 年	600.00	8400.00		9000.00	2.50	225.00	225.00
2027 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2028 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2029 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2030 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2031 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2032 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2033 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2034 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2035 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2036 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2037 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2038 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2039 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2040 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00

债券存 续期	期初本 金余额	本期增 加金额	本期偿 还金额	期末本 金余额	融资利率 (%)	应付利 息	还本付 息合计
2041 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2042 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2043 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2044 年	9000.00			9000.00	2.50	225.00	225.00
2045 年	9000.00		600.00	8400.00	2.50	225.00	825.00
2046 年	8400.00		8400.00	0.00	2.50	210.00	8610.00
合计		9000.00	9000.00			4500.00	13500.00

（五）项目融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。左权县城南片区市政管网建设工程项目本息覆盖率可达到 1.46 倍。左权县城南片区市政管网建设工程项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 2。

表 2 项目收益、成本及融资平衡测算表

序 号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1728.99	9528.99	661.14	731.00	807.84
2	自有资金投入	1128.99	1128.99			

3	专项债券资金	600.00	8400.00			
4	其他资金					
5	净收益			661.14	731.00	807.84
6	建设投资支出	1728.99	9528.99			
7	可偿债资金					
8	融资支出 (8=9+10+11)	0.00	0.00	15.00	225.00	225.00
9	专项债利息支出	0.00	0.00	15.00	225.00	225.00
10	专项债本金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	银行贷款等市场 化配套融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	当年结余 (12=1- 6-8)	0.00	0.00	646.14	506.00	582.84
13	期末累计结余	0.00	0.00	646.14	1152.14	1734.98
14	净收益覆盖融资 成本倍数 (14=5/8)					

(续)

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	892.36	985.34	978.36	1046.93	1046.93

2	自有资金投入					
3	专项债券资金					
4	其他资金					
5	净收益	892.36	985.34	978.36	1046.93	1046.93
6	建设投资支出					
7	可偿债资金					
8	融资支出 (8=9+10+11)	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
9	专项债利息支出	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
10	专项债本金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	银行贷款等市场化 配套融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	当年结余 (12=1- 6-8)	667.36	760.34	753.36	821.93	821.93
13	期末累计结余	2402.34	3162.68	3916.04	4737.98	5559.91
14	净收益覆盖融资成 本倍数 (14=5/8)					

(续)

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1046.93	1046.93	1046.06	1008.17	1006.90
2	自有资金投入					
3	专项债券资金					
4	其他资金					
5	净收益	1046.93	1046.93	1046.06	1008.17	1006.90
6	建设投资支出					
7	可偿债资金					

8	融资支出 (8=9+10+11)	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
9	专项债利息支出	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
10	专项债本金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	当年结余 (12=1-6-8)	821.93	821.93	821.06	783.17	781.90
13	期末累计结余	6381.84	7203.77	8024.83	8808.00	9589.90
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=5/8)					

(续)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1006.90	1006.90	1006.01	1006.01	1006.01
2	自有资金投入					
3	专项债券资金					
4	其他资金					
5	净收益	1006.90	1006.90	1006.01	1006.01	1006.01
6	建设投资支出					
7	可偿债资金					
8	融资支出 (8=9+10+11)	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
9	专项债利息支出	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
10	专项债本金支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
12	当年结余 (12=1-6-8)	781.90	781.90	781.01	781.01	781.01
13	期末累计结余	10371.81	11153.71	11934.72	12715.74	13496.75
14	净收益覆盖融资 成本倍数 (14=5/8)					

(续)

序号	项目	2045 年	2046 年	合计		
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1006.01	1002.26	19345.03		
2	自有资金投入			2257.99		
3	专项债券资金			9000.00		
4	其他资金					
5	净收益	1006.01	1002.26	19345.03		
6	建设投资支出			11257.99		
7	可偿债资金					
8	融资支出 (8=9+10+11)	825.00	8625.00	13290.00		
9	专项债利息支出	225	225.00	4290.00		
10	专项债本金支出	600.00	8400.00	9000.00		
11	银行贷款等市场 化配套融资本息	0.00	0.00	0.00		
12	当年结余 (12=1-6-8)	181.01	-7622.74	6055.03		
13	期末累计结余	13677.76	6055.03	142726.07		

序号	项目	2045 年	2046 年	合计		
14	净收益覆盖融资 成本倍数 (14=5/8)			1.46		

六、偿债保障措施

左权县城乡事务服务中心保证严格按照政府债券管理规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位(包括项目单位的管理单位)应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

经测算，左权县城南片区市政管网建设工程项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的左权县城南片区市政管网建设工程项目形成的经营收入，优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益实现不足时，左权县城乡事务服务中心将通过充分调动自有资金以及变现各类资产或通过资本市场融资等手段融入外部资金用于偿还，并承诺定期预缴相应额度的资金用于偿还债券本息。

七、项目评估及债券信用评级

(一) 项目对应债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

(二) 本项目委托北京中名国成会计师事务所对项目的资金平衡情况进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三) 本项目委托北京德恒(太原)律师事务所对项目的合法合

规性出具法律意见书。

八、预见风险及防范措施

（一）影响项目施工进度的风险及防控措施

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、政府相关配套工程的实施、项目实施方的组织管理水平、资
金到位情况、承建商的施工技术及管理水平、建设内容变更等等，如
果工期拖延，工程投资将增加，项目资金可能无法及时落实，并且工
期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促
施工队伍加强安全管理，保证项目工期和质量。

（二）影响项目支出进度的风险及防控措施

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：设计变更、
未达到合同约定工程量等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金
使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

风险控制措施：根据项目施工进度制定适合的资金使用计划，按
照支出进度申请发行地方政府专项债券，若出现建设项目债券资金结
余时，要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用
效率。

（三）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

一旦项目运营效果达不到预期情况，也会影响投资回收困难和债
券资金本息支付困难。

风险控制措施：一是要做好市场调研与推广工作；二是在项目运营中加强管理，不断提高服务及运营水平；三是引进专业的运营管理团队及专家团队。

2. 财务风险

项目建设资金除政府补助外，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。

风险控制措施：项目方将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

九、相关主管部门和项目单位职责

（一）主管部门和财政部门职责

左权县住房和城乡建设管理局全力配合做好本项目地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，资金下达后尽快拨付到项目单位，项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。同时，项目主管部门要督促项目单位及时足额将还本付息资金缴入国库。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

（二）项目单位职责

左权县城乡事务服务中心保证对应专项债券资金依法合规用于左权县城南片区市政管网建设工程项目，实时监控项目施工进度，尽

早完成项目建设，同时在运营期间不断提高运营管理水平，加强成本控制和收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库，保证债券按时还本付息。为提高专项债券资金使用效益，左权县城乡事务服务中心将同步设定专项债券项目绩效目标，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，左权县城乡事务服务中心在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送主管部门和本级财政部门。

(此页无正文，仅为《左权县城南片区市政管网建设工程项目项目情况及资金平衡方案》之盖章页)

左权县城乡事务服务中心

2025年7月25日

