

2025 年怀仁市(怀安街以南, 仁人路以东)燃气老化管网 和设施等更新改造工程专项债券项目 情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年怀仁市(怀安街以南, 仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程专项债券募投总规模 1,732.00 万元, 其中本批次拟募投 732.00 万元, 期限为 20 年, 债券还本方式为到期一次还本, 每半年支付一次利息。

债券募投计划表

单位: 万元

| 年度 | 批次 | 募集总额 | 期限 | 还本方式 | 付息方式 |
|--------|------|----------|------|--------|---------|
| 2025 年 | 本批次 | 732.00 | 20 年 | 到期一次还本 | 每半年付息一次 |
| | 以后批次 | 1,000.00 | 20 年 | 到期一次还本 | 每半年付息一次 |
| 合计 | | 1,732.00 | | | |

二、项目情况

(一) 项目主体

项目实施单位: 怀仁市住房和城乡建设管理局

(二) 项目批复手续

1、《怀仁市行政审批服务管理局文件关于怀仁市(怀安街以南, 仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程可行性研究报告的批复》(怀审批字〔2023〕89 号);

项目代码: 2312-140681-89-05-313721。

2、《怀仁市行政审批服务管理局文件关于怀仁市(怀安街以南,

仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程初步设计的批复》
(怀审批字[2024]143号)；

3、《怀仁市自然资源局关于怀仁市(怀安街以南，仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程项目选址意见和用地预审意见的复函》(怀自然资函[2025]62号)。

(三) 项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

城镇燃气是市政公用事业的重要组成部分，是现代城市的重要基础设施，与经济社会发展和人民生活息息相关。当前，城镇燃气快速发展，各项水平大幅提高，对优化能源结构、改善环境质量、促进城镇发展、提高人民生活水平发挥了极其重要的作用。城市燃气管网改造，确保城市燃气管网安全运行，需要城市各级政府足够的重视，以用社会各界大力的支持和配合，使城市燃气事业快速发展。

2、经济社会效益分析

燃气安全事关人民群众生命财产安全，事关经济社会稳定。一旦发生燃气事故，往往给社会公共安全和公众利益造成极大的危害，影响经济社会运行秩序，后果严重。因此，切实保障城镇燃气的安全运行，确保城镇燃气企业的生产安全和燃气用户的用气安全越发重要。

(四) 项目主要建设规模和内容

建设地址：怀仁市市域怀安街以南，仁人路以东范围内。

建设规模及主要内容：项目对天然居、沁和园小区、苹果园等 43 个小区老化燃气管道进行更新改造，涉及 9825 户并对 23858 户煤改气用户进行更新改造。主要拆除老化庭院管道，重新铺设，拆除室外铝塑燃气管，安装无缝钢管，安装调压箱，将原有燃气表更换为远传物联网膜式燃气表 G2.5，燃气管道铺设，安装磁控防盗铜球阀(锁闭

阀)、燃气灶前自闭阀、更换灶具连接用不锈钢波纹软管及其他相关配套安装工程。

(五) 项目建设计划及进度

本项目已完成前期立项工作,正在办理开工前手续,预计2025年8月开工,2027年8月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目总投资

项目总投资2,815.18万元,经测算建设期利息确定总投资为2,878.57万元,其中工程费2,260.53万元,工程建设其他费420.59万元,预备费134.06万元,因募投专项债券产生的债券利息63.39万元。

(二) 项目资金筹措方案

1、申请怀仁市财政资金1,146.57万元,资金按项目建设进度所需到位;

2、专项债券需求1,732.00万元,其中本批次拟募投732.00万元,2025年以后批次拟募投1,000.00万元。

3、资金使用计划

本项目总投资2,878.57万元,资金计划于2025年至2027年全部投入用于项目工程支出,计划如下:

资金使用计划

| 年份 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 合计 |
|---------------|----------|--------|--------|----------|
| 分年投资金额(万元) | 1,732.00 | 617.86 | 528.71 | 2,878.57 |
| 占总投资比例 | 60.17% | 21.46% | 18.37% | 100.00% |
| 专项债券资金(万元) | 1,732.00 | | | 1,732.00 |
| 其中:本批债券资金(万元) | 732.00 | | | 732.00 |

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

本项目完成后，项目收益主要来源于燃气管网租赁收入。项目建成后我单位拟将燃气管网通过租赁方式出租给怀仁市燃气企业使用，由于目前朔州市城镇管道燃气主体正在进行专业化整合，后期租金将结合管网建造成本、管网使用年限等因素暂按照 187.68 万元/年预估，债券存续期预计可实现燃气管网租赁收入 3,346.94 万元。

根据上述预测原则，预测期经营收入预测如下：

经营收入预测表

单位：万元

| 项目 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 管网租赁收入 | 62.56 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 |
| 合计 | 62.56 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 |

续：

| 项目 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 管网租赁收入 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 93.84 | 3,346.94 |
| 合计 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 93.84 | 3,346.94 |

（二）项目成本及现金流出预测

本项目运营成本主要为人工薪酬、物料费、维护费等。考虑到项目建设完成后，将产生极大的生态效益和环境效益，燃气管道的后续维护将由使用单位进行，其运营成本由使用单位承担，测算时不作考虑。

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 3,346.94 万元。

（四）项目融资成本

怀仁市(怀安街以南，仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程项目计划募投专项债券资金 1,732.00 万元，其中本批次拟募投 732.00 万元，2025 年以后批次拟募投 1,000.00 万元，期限均为 20 年，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息。

融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，根据谨慎性原则，拟募投债券票面利率参考当前 20 年期国债收益率利率（基准日 2025 年 7 月 22 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.44%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 845.22 万元。

（五）项目融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，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。怀仁市(怀安街以南，仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程，本息覆盖率可达到 1.30 倍，期末项目现金净结余量为 833.11 万元。怀仁市(怀安街以南，仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程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。

资金测算平衡表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|----|----------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|
| 1 | 项目资金流入 (1=2+3+4+5+6) | 1,732.00 | 642.26 | 566.87 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 |
| 2 | 自有资金投入 (不含专项债券) | | 642.26 | 504.31 | | | | | | | | |
| | 其中：财政资金 | | 642.26 | 504.31 | | | | | | | | |
| 3 | 银行贷款等市场化配套融资 | | | | | | | | | | | |
| 4 | 专项债券资金 | 1,732.00 | | | | | | | | | | |
| | 其中：本批债券 | 732.00 | | | | | | | | | | |
| 5 | 其他资金 | | | | | | | | | | | |
| 6 | 净收益 | | | 62.56 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 |
| 7 | 开发建设支出 | 1,732.00 | 575.60 | 507.58 | | | | | | | | |
| 8 | 融资支出 (8=9+10+11) | | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 |
| | 专项债券利息支出 | | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 |
| 9 | 其中：本批专项债券利息 | | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 |
| 10 | 专项债券本金支出 | | | | | | | | | | | |
| | 其中：本批债券本金 | | | | | | | | | | | |
| 11 | 银行贷款等市场化配套融资本息 | | | | | | | | | | | |
| 12 | 当年结余 (12=1-7-8) | | 24.40 | 17.03 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 |
| 13 | 期末累计结余 (13) | | 24.40 | 41.43 | 186.85 | 332.26 | 477.68 | 623.10 | 768.52 | 913.94 | 1,059.35 | 1,204.77 |
| 14 | 净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8) | | | | | | | | | | | |

续:

单位: 万元

| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 |
|----|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| 1 | 项目资金流入 (1=2+3+4+5+6) | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 93.84 | 6,225.51 |
| 2 | 自有资金投入 (不含专项债券) | | | | | | | | | | | 1,146.57 |
| | 其中: 财政资金 | | | | | | | | | | | 1,146.57 |
| 3 | 银行贷款等市场化配套融资 | | | | | | | | | | | |
| 4 | 专项债券资金 | | | | | | | | | | | 1,732.00 |
| | 其中: 本批债券 | | | | | | | | | | | 732.00 |
| 5 | 其他资金 | | | | | | | | | | | |
| 6 | 净收益 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 187.68 | 93.84 | 3,346.94 |
| 7 | 开发建设支出 | | | | | | | | | | | 2,815.18 |
| 8 | 融资支出 (8=9+10+11) | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 1,774.26 | 2,577.22 |
| 9 | 专项债券利息支出 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 42.26 | 845.22 |
| | 其中: 本批专项债券利息 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 17.86 | 357.22 |
| 10 | 专项债券本金支出 | | | | | | | | | | 1,732.00 | 1,732.00 |
| | 其中: 本批债券本金 | | | | | | | | | | 732.00 | 732.00 |
| 11 | 银行贷款等市场化配套融资本息 | | | | | | | | | | | |
| 12 | 当年结余 (12=1-7-8) | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | 145.42 | -1,680.42 | 833.11 |
| 13 | 期末累计结余 (13) | 1,350.19 | 1,495.61 | 1,641.03 | 1,786.44 | 1,931.86 | 2,077.28 | 2,222.70 | 2,368.12 | 2,513.53 | 833.11 | |
| 14 | 净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8) | | | | | | | | | | | 1.30 |

五、偿债保障措施

经测算，怀仁市(怀安街以南，仁人路以东)燃气老化管网和设施等更新改造工程实施完成后，预计可偿债资金与融资本息能够实现自求平衡。项目建设运营实施单位保证项目所产生的经营收入等优先用于专项债券的本息偿付，当专项债券还本付息资金来源出现缺口时，项目单位将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口。

六、项目评估及债券信用评级

项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

本专项债券项目委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估，并出具专项评估报告。

本专项债券项目委托山西中吕律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

七、预见风险及防范措施

(一) 债券限额不能满足项目需求风险及防控

该项目资金来源为申请财政资金投入和申请债券资金安排，资金可能存在不能及时到位和债券限额不能满足项目需求风险。

控制措施：该项目若募集不到专项资金时，项目单位将充分争取上级部门资金支持或采取项目压缩投资、延长建设进度、调整资金来源等措施。

(二) 影响项目施工进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平的，会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面

加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（三）影响项目收益的风险及防控措施

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益。对债券还本付息产生影响，若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位加强项目运营及资金管理，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（四）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政资金外，部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，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。针对该项风险，项目管理单位将遵循满足需求、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。

八、管理部门职责

怀仁市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，保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，资金下达后尽快拨付到项目建设单位。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，形成实物工作量，推动项目早见成效。怀仁市住房和城乡建设管理局将同步设定专项债券项目绩效目标，设置考核指标，组织进行自评和考核，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，主管单位在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送本级财政部门。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。

怀仁市住房和城乡建设管理局已按照《政府专项债券项目资金绩效管理办法》完成事前绩效评估，符合入库条件。

怀仁市住房和城乡建设管理局

2025年7月26日

