

关于对阳泉市区和美乡村建设项目  
专项债券情况及资金平衡方案的  
专项评价报告

评价单位：山西高新会计师事务所有限公司

二〇二五年七月





**高新** 会计师  
事务所

**SANCO CPA FIRM**

中国 · 山西 · 太原

平阳路 1 号金茂大厦 B 座 22 层

电话：8720920

传真：8720920

邮政编码：030012

No1, Pingyang Road

Taiyuan Shanxi China

Tel :8720920

传真：8720920

邮政编码：030012

## 关于对阳泉市矿区和美乡村建设项目 专项债券情况及资金平衡方案的专项评价

晋高新鉴[2025]0040 号

阳泉市矿区农业农村局：

我单位接受委托，对阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方案进行总体评价。

提供真实、合法、完整的阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方案涉及的相关资料是阳泉市矿区农业农村局的职责；我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的仅是对阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方案提供专项评估。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供阳泉市矿区农业农村局用于前述目的，不应用于其他

目的及提供给其他单位和个人。

附件：阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方  
案专项评价



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·山西·太原

二〇二五年七月二十九日

附件：

**阳泉市矿区和美乡村建设项目  
专项债券情况及资金平衡方案  
专项评价**

**一、项目概况**

**（一）项目名称**

阳泉市矿区和美乡村建设项目

**（二）项目单位**

阳泉市矿区农业农村局

**（三）建设规模及建设内容**

本项目建设内容包括基础设施、环境整治、公共服务提升和乡村产业配套四大项。

其中基础设施建设包括道路工程、污水工程、供水工程及其他附属管网改造；环境整治包括垃圾治理工程及河道整治等零星工程；公共服务提升包括公共浴室、日间照料中心及公共厕所改造等；乡村产业配套包括日光温室及配套道路等附属工程。具体各子项建设规模如下：

**1、基础设施：**

①道路工程包括村内新建道路 46100 m<sup>2</sup>、改造 49400 m<sup>2</sup>、通村路提升改造 16800 m<sup>2</sup>，新增/更换太阳能路灯 205 套及停车区改造等相关附属工程；

②污水和给水工程包括新建污水管网 11900m，及检查井、化粪池

池等附属设施；供水管网 7480m，蓄水池、阀门井及其他附属管网改造；

## 2、环境整治：

①垃圾治理工程包括新建垃圾转运站 1 座，及垃圾收集点、垃圾桶等配套设施；

②其他零星工程包括河道整治 22200 m<sup>2</sup>，废弃线杆拆除 50 杆及沿街附属设施改造提升等。

## 3、公共服务提升：

包括公共浴室改造 500 m<sup>2</sup>，日间照料中心修缮 1200 m<sup>2</sup>，公共厕所改造 3 座，及戏台、旧窑洞场地整理等其他公共设施提升改造。

## 4、乡村产业配套：

包括日光温室 51 座，以及温室区配套道路、给排水等附属工程。

## （四）项目总投资

项目总投资 17022.06 万元，其中建设工程费为 14006.23 万元，建设工程其他费用 1754.94 万元，基本预备费 1260.89 万元。

## （五）建设期限

36 个月。

## （六）项目进展

2024 年 10 月 21 日阳泉市矿区发展和改革委员会出具《阳泉市矿区行政审批服务管理局关于阳泉市矿区和美乡村建设项目可行性研究报告的批复》阳矿发改投资发[2024]10 号。

2024 年 10 月 22 日阳泉市矿区农业农村局出具不单独进行节能审

查的固定资产投资项目能耗说明和节能承诺。

2024 年 10 月 23 日阳泉市矿区能源局出具关于阳泉市矿区和美乡村建设项目的能耗情况说明，不再单独进行节能审查。

2024 年 10 月 24 日阳泉市矿区行政审批服务管理局出具关于阳泉市矿区和美乡村建设项目办理环评手续的意见，不需要办理建设项目环境影响评价手续。

2024 年 11 月 13 日，阳泉市矿区发展和改革委员会出具《阳泉市矿区行政审批服务管理局关于阳泉市矿区和美乡村建设项目初步设计的批复》阳矿发改投资发[2024]12 号。

2025 年 4 月 28 日，阳泉市矿区自然资源局出具项目无需办理建设用地规划许可手续的情况说明。

2025 年 4 月 30 日，发布项目 EPC 总承包招标公告。

2025 年 6 月 9 日，山西八建集团有限公司获得中标通知书，为本项目 EPC 总承包单位。

## 二、基本假设

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内该项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

3.该项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目各项支出按照相关要求能够如期支付；

4.预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金预算收入统筹

安排解决；

5.预测期内项目建成后的项目收益可按照项目资金平衡方案如期、如量完成；

6.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### 三、评价依据

1.《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》；

2.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

3.《中华人民共和国预算法》；

4.《财政部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）；

5.《财政部关于印发地方政府债券信息公开平台管理办法的通知》（财预〔2021〕5 号）；

6.《财政部关于印发地方政府专项债券用途调整操作指引的通知》（财预〔2021〕110 号）；

7.《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43 号）；

8.《山西省人民政府关于印发山西省政府专项债券管理暂行办法的通知》（晋政发〔2020〕23 号）；

9.《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的

通知》（晋财债〔2020〕74号）；

10.山西省财政厅关于印发《政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（晋财债〔2021〕38号）；

11.山西省财政厅《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债〔2021〕52号）；

12.《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好2024年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发〔2023〕363号）

13.《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于申报2024年第二批专项债券项目的预通知》（晋发改投资发〔2024〕147号）；

14.财政部、山西省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；

15.《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好2025年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发〔2024〕276号）；

16.《阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方案》；

## 四、项目资金筹措方案

### （一）项目资金来源及到位情况

#### 1、资金筹措原则

（1）项目通过申请上级补助和阳泉市矿区人民政府筹措部分资金，保证项目顺利实施；

（2）剩余资金需求通过申请发行地方政府专项债券来解决。

#### 2、资金来源



为保障本次项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定阳泉市矿区和美乡村建设项目总投资金额为 17022.06 万元，资金来源为：

（1）项目通过申请上级补助和阳泉市矿区人民政府自有资金投入 3522.06 万元。

（2）项目资金缺口为 13500.00 万元，拟通过申请发行专项债券的方式解决，其中：2025 年发行专项债券 4000 万元，2026 年发行专项债券 5000 万元，2027 年发行专项债券 4500 万元。由于项目在建设期无营业收入，无法承担项目建设期专项债的利息支出，为了确保项目的顺利进行和专项债的按期偿还，建设期产生的专项债券利息费用由县级财政承担。

（二）资金使用计划

本项目总投资为 17022.06 万元，项目资本金为 3522.06 万元，债券融资资金合计为 13500 万元。2025 年发行专项债券 4000 万元，2026 年发行专项债券 5000 万元，2027 年发行专项债券 4500 万元。项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。资金投入及使用计划如下表所示：

表 4-1 分年度资金使用计划表

序号	年度	2025	2026	2027	合计
1	年投资金额（万元）	5000.00	6011.03	6011.03	17022.06
1.1	其中：工程建设	5000.00	6011.03	6011.03	17022.06
2	占总投资比例	29.37%	35.31%	35.31%	1.00

3	县级自筹	1000.00	1011.03	1511.03	3522.06
4	债券资金	4000.00	5000.00	4500.00	13500.00

## 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）项目收益

本项目收入主要为停车位停车收费、机动车充电桩收入、垃圾处置收费、公共浴室营业收入、日光温室营业收入、供水收费、供热管网收费、广告收入以及财政补贴。

根据项目设置，停车位数量为 59 个，日收费时间为 4 小时，停车率 100%，单价为 3 元/h，每个停车位重复使用率为 2 次，经测算年收益为 51.68 万元/年。

充电桩有 24 个，日充电次数 6 次，充电容量为 40kwh。充电净利润为 0.5 元/千瓦时，考虑 70%的使用率，经测算收益为 73.58 万元/年。

垃圾处置单价为 20 元/户/月，服务户数有 1725 户，经测算收益为 41.4 万元/年。

公共浴室单日接纳人次为 280 人，按单人洗浴费用 10 元/人（除去成本），考虑 70%的使用率，经测算收益为 71.54 万元/年。

日光温室 51 个，年出租费用为 5 万元，经测算收益为 255 万元/年。

供水单价为 2.8 元/吨，供水量为 175200 吨/年，经测算收益为 49.056 万元/年。

供热管网收费为 50.03 万元/年（该费用在取暖费用中包含）。

广告收入分为路灯广告收入，道路两侧广告收入以及公共设施广告收入。路灯广告有 205 块，按每块 1.5 万元/年单价出租，经测算收入为 307.5 万元/年。道路两侧广告有 25 块，按每块 5 万元/年单价出租，经测算收入为 125 万元/年。公共设施广告有 15 块，按每块 10 万元/年出租，经测算收入为 150 万元/年。

经合计项目运营收益为 1174.79 万元/年。

考虑项目部分内容为政府购买服务事宜，因此项目考虑政府补贴收入 300 万元/年。

经合计项目综合收益为 1474.80 万元/年。

## **（二）项目成本**

项目运营成本为基础设施改造维修成本、环境整治成本、公共服务提升改造成本、乡村产业配套设施成本。根据市场调研及《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》进行预估，该部分的维护费用按照投资额的 0.7% 计提，经测算，成本费用每年支出合计为 97.58 万元。

## **（三）项目融资成本**

本项目计划募投专项债券规模为 13500 万元，期限为 20 年期，2025 年发行专项债券 4000 万元，2026 年发行专项债券 5000 万元，2027 年发行专项债券 4500 万元，每半年付息一次，到期后偿还本金。融资成本主要是地方政府专项债券每年所需支付的利息。根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率 1.97%（基准日：2025 年 7 月 29 日）上浮 50 个基点来测算，约为 2.47%，预计需要支

付债券利息费用 6669.90 万元，需偿还本金 13500 万元。

#### （四）项目收益与融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，根据测算结果，该项目的收入可以覆盖债券的本金和利息支出，能够达到项目收益与融资自平衡。

经过测算，该项目财务指标良好，运营期能够持续产生稳定的现金流。在项目存续期间，项目现金流入合计为 45697.73 万元，其中县级承担投入 3522.06 万元，专项债券筹资合计 13500.00 万元，专项债发债期间综合收入合计 28675.67 万元（包括财政建设期支付的专项债券利息 654.55 万元及项目收益 28021.12 万元）。项目存续期内本息保障倍数为 1.33 倍，能够满足专项债券还本付息要求。在各项假设前提下，将有 6652.57 万元的累计盈余资金，运营期间将不存在任何资金缺口。因此，本项目能够实现项目收益与融资自平衡，具体详见下表 5-1。

表 5-1 项目收益与融资自平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	项目现金流入 1	45697.73	5098.80	6233.33	6344.48	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80
1.1	县级承担	3522.06	1000.00	1011.03	1511.03								
12	专项债券筹资	13500.00	4000.00	5000.00	4500.00								
1.3	项目综合收入	28675.67	98.80	222.30	333.45	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80
2	工程建设投资支出 2	17022.06	5000.00	6011.03	6011.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	项目建设成本 （不含财务费用）	17022.06	5000.00	6011.03	6011.03								
2.2	财务费用（专项债券 利息）	0.00	0.00	0.00	0.00								
3.00	运营维护费支出 3	1854.10				97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58
4	可偿债资金 4=1-2-3	26821.57	98.80	222.30	333.45	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21
5	融资资金支出 5	20169.00	98.80	222.30	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45
5.1	债券本金支出	13500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1.1	2025 年发行	4000.00											
5.1.2	2026	5000.00											
5.1.3	2027	4500.00											
5.2	债券利息支出	6669.00	98.80	222.30	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45
5.2.1	2025 年发行	1976.00	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80
5.2.2	2026	2470.00		123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50
5.2.3	2027	2223.00			111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15
6	年度项目资金结余	6652.57	0.00	0.00	0.00	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76

	<b>6=4-5</b>												
<b>7</b>	<b>累计结余 7</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1043.76</b>	<b>2087.52</b>	<b>3131.28</b>	<b>4175.05</b>	<b>5218.81</b>	<b>6262.57</b>	<b>7306.33</b>	<b>8350.09</b>
<b>8</b>	<b>本息覆盖倍数 8=4/5</b>	<b>1.33</b>											

表 5-1 项目收益与融资自平衡表续（单位：万元）

序号	项目	合计	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	项目现金流入 1	45697.73	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80
1.1	县级承担	3522.06											
12	专项债券筹资	13500.00											
1.3	项目综合收入	28675.67	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80	1474.80
2	工程建设投资 支出 2	17022.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	项目建设成本 （不含财务费用）	17022.06											
2.2	财务费用（专项债券利息）	0.00											
3.00	运营维护费支出 3	1854.10	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58	97.58
4	可偿债资金 4=1-2-3	26821.57	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21	1377.21
5	融资资金支出 5	20169.00	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	4333.45	5234.65	4611.15
5.1	债券本金支出	13500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	5000.00	4500.00
5.1.	2025 年发行	4000.00									4000.00		

1													
5.1. 2	2026	5000.00										5000.00	
5.1. 3	2027	4500.00											4500.00
5.2	债券利息支出	6669.00	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	333.45	234.65	111.15
5.2. 1	2025 年发行	1976.00	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80	98.80		
5.2. 2	2026	2470.00	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	123.50	
5.2. 3	2027	2223.00	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15	111.15
6	年度项目资金 结余 6=4-5	6652.57	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	1043.76	(2956.24)	(3857.44)	(3233.94)
7	累计结余 7		9393.85	10437.6 2	11481.38	12525.1 4	13568.9 0	14612.66	15656.42	16700.1 9	13743.95	9886.51	6652.57
8	本息覆盖倍 数 8=4/5	1.33											



## 六、评价要素

### （一）资金充足性

该项目以建成后，项目收益包括项目自身收益及财政补贴可作为还本付息基础，通过对阳泉市矿区农业农村局提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算，阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券的本息覆盖率为 1.33 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

### （二）资金稳定性

根据阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券发行计划，计划募投专项债券总规模 13500 万元。2025 年发行专项债券 4000 万元，2026 年发行专项债券 5000 万元，2027 年发行专项债券 4500 万元，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金。

根据阳泉市矿区农业农村局提供的《阳泉市矿区和美乡村建设项目专项债券情况及资金平衡方案》，在项目存续期间，项目现金流入合计为 45697.73 万元，其中县级承担投入 3522.06 万元，专项债券筹资合计 13500.00 万元，专项债发债期间综合收入合计 28675.67 万元（包括财政建设期支付的专项债券利息 654.55 万元及项目收益 28021.12 万元）。项目存续期内本息保障倍数为 1.33 倍，能够满足专项债券还本付息要求。在各项假设前提下，将有 6652.57 万元的累计盈余资金，运营期间将不存在任何资金缺口。本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

## 七、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我单位对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为阳泉市矿区和美乡村建设项目能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，项目综合收益（包括：停车位停车收费、机动车充电桩收入、垃圾处置收费、公共浴室营业收入、日光温室营业收入、供水收费、供热管网收费、广告收入以及财政补贴）为项目提供了充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足阳泉市矿区和美乡村建设项目的部分资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。