

# 2025 年忻州市繁峙县县城区给排水管网建设改造项目 专项债券项目情况及资金平衡方案

## 一、项目募投计划

2025 年忻州市繁峙县县城区给排水管网建设改造项目专项债券募投总规模 4,400.00 万元，其中本批次拟募投 1,100.00 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  | 1,100.00 | 20 年 | 到期一次还本 | 每半年付息一次 |
|        | 以后批次 | 3,300.00 | 20 年 | 到期一次还本 | 每半年付息一次 |
| 合计     |      | 4,400.00 |      |        |         |

## 二、项目情况

### （一）项目主体

项目实施单位：繁峙县住房和城乡建设管理局

### （二）项目批复手续

1、《繁峙县行政审批服务管理局关于繁峙县县城区给排水管网建设改造项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（繁审管投资审〔2024〕9 号）

项目代码：2404-140924-89-01-473096；

2、《繁峙县行政审批服务管理局关于繁峙县县城区给排水管网建设改造项目初步设计的批复》（繁审管投资审〔2024〕40 号）；

3、《建设项目环境影响登记表》（备案号:2024140924000000007）；

### （三）项目建设的必要性和意义

#### 1、项目建设的必要性

本项目的建设可以有效地完善繁峙县较为薄弱的市政基础设施，加强供水、排水稳定性和可靠性，改善居民用水、排水质量，进一步改善生态环境、改善人居环境，增强居民的幸福感和认同感。随着城市建设进度的加快，城市道路工程按规划逐步实施，道路下包括给水、排水管道在内的各种管线工程必须同步建设，客观上要求尽快对城市给水、排水工程进行科学超前的规划设计。同时营造更加良好的、富有吸引力的、更具有竞争力的发展环境，是加快社会经济发展的重要保证，更为企业快速入驻规划新区提供了有力保证，降低了企业投资风险。这些工程的实施将大大改善繁峙县的投资环境，为繁峙县及其他区域的企业提供规范的、优良的配套服务，促进当地社会经济快速可持续发展。

综上所述，繁峙县县城区给排水管网建设改造项目的建设，不仅可以完善县城基础设施建设，同时对改善沿线生态环境，推动县城发展起着至关重要的作用，具有极其重要的现实意义和巨大的经济效益、社会效益、环境效益。

## 2、经济社会效益分析

繁峙县县城中，供水管网沿主路布置，已覆盖绝大多数区域，支巷内道路原有供水管网为自建，管网老旧、质量参差不齐；排水管网主要为合流制管道，沿主路布置，存在现状主路排水管网排水能力不够等现象；同时存在支巷内道路自建或缺少排水管网的情况，缺乏统一建设，较为混乱，质量参差不齐。为了改善现有基础设施状况，繁峙县人民政府提出在 2025 年对繁峙县县城区给排水管网进行更新改造，净化城市地下空间，完善规范地下管线设施，提升街道景观品质，创建规范、整洁、安全的环境。

### （四）项目主要建设规模和内容

建设地址：繁峙县县城南城片区、西城片区、东城片区、西义片区、圣水头片区。

建设规模和内容：主要新建雨水工程全长约 16.13km，改造给水工程全长约 15.60km，改造污水工程全长约 14.13km，以及沥青路面破坏及修复工程。

### （五）项目建设计划及进度

本项目已完成前期立项手续办理，预计 2025 年 7 月底开工，2025 年 11 月底竣工。

## 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 10,110.11 万元，经重新测算专项债券建设期利息确定总投资为 10,132.11 万元，其中：工程费用 8,797.94 万元，工程建设其他费用 739.90 万元，预备费 572.27 万元，因募投专项债券产生建设期利息 22.00 万元。

### （二）项目资金筹措方案

1、通过申请上级财政资金 5,732.11 万元，资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 4,400.00 万元，其中本批次拟募投 1,100.00 万元，2025 年以后批次拟募投 3,300.00 万元。

### 3、资金使用计划

本项目总投资 10,132.11 万元，资金计划于 2025 年全部投入用于项目工程支出。

### 资金使用计划

| 年份         | 2025 年    | 合计        |
|------------|-----------|-----------|
| 分年投资金额（万元） | 10,132.11 | 10,132.11 |
| 占总投资比例     | 100.00%   | 100.00%   |



| 年份            | 2025 年   | 合计       |
|---------------|----------|----------|
| 专项债券资金（万元）    | 4,400.00 | 4,400.00 |
| 其中：本批债券资金（万元） | 1,100.00 | 1,100.00 |

#### 四、项目资金平衡方案

##### （一）项目收入预测

本项目的建设可以有效地完善繁峙县较为薄弱的市政基础设施，加强供水、排水稳定性和可靠性，项目主要改造给水工程和污水工程，项目完成后，我单位拟对修建的给水管网和污水管网出租给相关企业使用，项目收益来源于管网出租收入。租金结合管网建造成本、日常维修维护费用及管网使用年限进行考虑，暂按照 674.01 万元/年预估，债券存续期内预计可实现收入 13,255.48 万元。

##### （二）项目成本及现金流出预测

项目运营主要成本包括道路管网的人员工资福利、修理费用及其他费用等，项目人员按 10 人进行预测，工资及福利按每人每年 4.2 万元进行预估，维修成本按资产总额的 1.5%进行预估，其他费用主要包括办公费、材料费等，暂按收入的 5%进行预估，债券存续期预计运营成本 4,471.26 万元。

##### （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 8,784.22 万元，预测如下：

项目收益表

单位：万元

| 项目     | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 管网出租收入 | 56.17  | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 |
| 收入合计   | 56.17  | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 |
| 工资福利费  | 3.50   | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  |
| 维修成本   | 12.64  | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 |
| 其他费用   | 2.81   | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  |
| 成本合计   | 18.95  | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 |
| 净收益    | 37.22  | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 |

续：

| 项目     | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 合计        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 管网出租收入 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 393.17 | 13,255.48 |
| 收入合计   | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 674.01 | 393.17 | 13,255.48 |
| 工资福利费  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 42.00  | 24.50  | 826.00    |
| 维修成本   | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 151.65 | 88.46  | 2,982.48  |
| 其他费用   | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 33.70  | 19.66  | 662.77    |
| 成本合计   | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 227.35 | 132.62 | 4,471.26  |
| 净收益    | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 446.66 | 260.55 | 8,784.22  |

#### （四）项目融资成本

忻州市繁峙县城区给排水管网建设改造项目计划募投专项债券资金 4,400.00 万元，其中本批次募投 1,100.00 万元，2025 年以后批次拟募投 3,300.00 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。

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 1 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.40%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 2,112.00 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。忻州市繁峙县城区给排水管网建设改造项目，本息覆盖率可达到 1.35 倍，期末项目现金净结余量为 2,294.22 万元。忻州市繁峙县城区给排水管网建设改造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。



# 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) | 10,169.33 | 446.66 | 446.66 | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   |
| 2  | 自有资金投入 (不含专项债券)      | 5,732.11  |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
|    | 其中：财政资金              | 5,732.11  |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3  | 银行贷款等市场化配套融资         |           |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
|    | 专项债券资金               | 4,400.00  |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 4  | 其中：本批债券              | 1,100.00  |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 5  | 其他资金                 |           |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 6  | 净收益                  | 37.22     | 446.66 | 446.66 | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   |
| 7  | 开发建设支出               | 10,110.11 |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 8  | 融资支出 (8-9+10+11)     |           | 105.60 | 105.60 | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   |
| 9  | 专项债券利息支出             |           | 105.60 | 105.60 | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   |
|    | 其中：本批专项债券利息          |           | 26.40  | 26.40  | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    |
| 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)      | 59.22     | 341.06 | 341.06 | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   |
| 13 | 期末累计结余 (13)          | 59.22     | 400.28 | 741.33 | 1,082.39 | 1,423.44 | 1,764.50 | 2,105.55 | 2,446.61 | 2,787.66 | 3,128.72 | 3,469.77 |
| 14 | 净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8) |           |        |        |          |          |          |          |          |          |          |          |

续:

资金平衡测算表

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) | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 260.55    | 18,916.33 |
| 2  | 自有资金投入 (不含专项债券)      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 5,732.11  |
|    | 其中: 财政资金             |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 5,732.11  |
| 3  | 银行贷款等市场化配套融资         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 4  | 专项债券资金               |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 4,400.00  |
|    | 其中: 本批债券             |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 1,100.00  |
| 5  | 其他资金                 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 6  | 净收益                  | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 446.66   | 260.55    | 8,784.22  |
| 7  | 开发建设支出               |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 10,110.11 |
| 8  | 融资支出 (8=9+10+11)     | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 4,505.60  | 6,512.00  |
| 9  | 专项债券利息支出             | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60   | 105.60    | 2,112.00  |
|    | 其中: 本批专项债券利息         | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40    | 26.40     | 528.00    |
| 10 | 专项债券本金支出             |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 4,400.00  | 4,400.00  |
|    | 其中: 本批债券本金           |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 1,100.00  | 1,100.00  |
| 11 | 银行贷款等市场化配套融资本息       |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 12 | 当年结余 (12=1-7-8)      | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | 341.06   | -4,245.05 | 2,294.22  |
| 13 | 期末累计结余 (13)          | 3,810.83 | 4,151.89 | 4,492.94 | 4,834.00 | 5,175.05 | 5,516.11 | 5,857.16 | 6,198.22 | 6,539.27 | 2,294.22  |           |
| 14 | 净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8) |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 1.35      |



## 五、偿债保障措施

经测算，忻州市繁峙县城区给排水管网建设改造项目实施完成后，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华炬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，同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加将降低偿债能力。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，压缩不合理支出，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

项目单位全力配合做好本项目地方政府专项债券发行准备工作，对文件中所涉及数据的真实性准确性负责，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。项目单位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。

项目单位已按照《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。

繁峙县住房和城乡建设管理局

