

2025 年大同市左云经济技术开发区 基础设施建设项目经八路新建工程 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程计划募投专项债券总规模为 5,000.00 万元（含以前批次已发行债券 1,000.00 万元），期限为 10 年期，其中本批次计划募投专项债券规模为 1,000.00 万元，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。

债券发行计划明细表

金额单位：万元		
年度	拟募集金额	期限
2025 年 5 月批次	1,000.00	10 年
2025 年本批次	1,000.00	10 年
2025 年以后批次	3,000.00	10 年

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，大同市左云县武州经济建设投资有限公司已针对左云经济技术开发区基础设施建设

项目经八路新建工程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、项目情况

（一）项目背景

《左云县产业发展规划（2013年-2020年）》明确要求在县域西北部要以煤制天然气项目建设为重点，打造现代煤化工产业基地；围绕“能源重地”发展战略，以煤为基，多元发展，以园区为载体，企业为主体，项目为实体，规划建设左云煤化工园区。

为了积极促进左云现代煤化工基地建设，左云县申请设立成为山西省省级开发区，以享受省级开发区招商、土地、政策等多方面的优惠政策。2015年9月30日，山西省人民政府《关于同意设立左云经济技术开发区的批示》（晋政函〔2015〕92号），同意设立左云经济技术开发区，并编制《山西省左云经济技术开发区总体规划（2016-2030年）》。

目前，《大同市左云县城市总体规划（2011-2020）》已修编，《大同市左云经济技术开发区总体规划（2017-2030）》已通过评审。为指导经济技术开发区的开发建设和统筹安排

土地使用、道路交通、市政设施、环境容量，建设一个交通便利、配套齐全、环境优美的高起点、高标准的现代化煤基清洁能源基地，推进大同煤基清洁能源项目和规划区的开发建设，配合区域经济发展，站在基地经营的角度，为基地的开发建设提供可操作的规划，保障基地合理、有序、健康的发展，组织编制了《左云经济技术开发区控制性详细规划》。

本项目为开发区经八路新建工程，为开发区南北向城市主干路。在此大背景下，提出了项目的建设。

（二）项目主体

项目主管部门：左云经济技术开发区管理委员会

项目实施主体：左云县武州经济建设投资有限公司

左云县武州经济建设投资有限公司，注册资金25,000.00万元，法定代表人为梁建忠，系左云经济技术开发区管理委员会100%控股的国有全资企业。

（三）项目批复手续

2022年7月4日，取得《左云经济技术开发区行政审批局关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程可行性研究报告的批复》（左开审发〔2022〕6号）（项目代码：2207-140261-89-01-560793）；

2023年3月10日，取得《左云经济技术开发区行政审批局关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程初步设计的批复》（左开审发〔2023〕6号）；

2024年4月2日，取得《建设工程规划许可证》（建字第1402262024GG0007479号）；

2024年6月24日，取得《建筑工程施工许可证》（编号140252202406240102）。

（四）项目建设效益分析

1. 项目建设是保障道路两侧地块及园区建设发展的需要

经八路是一条南北向道路，南起南纬一路，向北沿规划走向至南纬四路，道路沿线两侧现状主要为空地，规划为工业用地。随着左云经济技术开发区的整体开发建设，本项目亟须实施。本工程的建设为园区内车辆出行提供条件，满足居民出行需求，同时便于两侧地块的开发建设，为沿线地块的建设发展创造了条件。经八路属于园区内南北向的交通干道，本工程的建设为园区内车辆出行提供条件，对有力推动左云经济技术开发区发展具有重要的积极意义。

2. 项目建设是完善城市道路网，改善投资环境的需要

随着我国经济的发展，城市之间的竞争也愈发激烈。而城市出行的方便与否，直接影响着投资人对城市的“第一印象”。按照《左云县城市总体规划（2011—2020）》规划制定的区域交通发展目标，左云县首先要打造区域综合交通枢纽，加强与京津冀、太原都市圈和呼包鄂经济圈之间的交通联系，快速融入区域发展；其次需完善与市域新城镇体系相

匹配的综合交通体系，强化市域主副中心间的交通联系；最后要加强区域交通网络的客货运组织，满足区域与市域的客货运输需求。左云县要依托大同市盯紧首都大市场，打开山西北大门，成为对接京津冀先行城市，必须加大城市路网建设，为投资者提供便捷的出行环境。本项目的建设，将完善城市道路网，改善项目周边地块的交通环境，推动左云县整体的城市建设发展。

3. 项目建设是为其他公用管线的敷设提供前提条件的需要

本项目的建设为周边其他地块建设所需的电力、燃气、通信等公用管线设施的铺设提供合理空间，保障周边地块建成后的正常运行。

综上所述，项目的建设是十分必要的。

（五）项目建设规模和主要建设内容

建设规模及内容：道路全长 1991.666m，规划红线宽度 40m，采用“三幅路”人非共板的断面形式，机动车道为双向六车道，按照城市主干路标准进行设计。

主要建设内容包括道路排水、给水、中水、照明、通信、监控、交通、电力及绿化等相关附属工程。

（六）项目建设进度及计划

大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程已于 2023 年 8 月开工建设，工程预计于 2025 年 10

月全部完工，具体进展为：道路工程完成 53%，排水工程完成 100%，给水工程完成 99%，电力通讯工程完成 100%，监控工程完成 100%，照明工程完成 50%，交通工程完成 60%，

四、投资概算及资金来源

（一）项目投资概算

根据《左云经济技术开发区行政审批局关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程初步设计的批复》（左开审发〔2023〕6号），项目批复总投资概算金额为10,922.19万元。

（二）项目资金来源及到位情况

为保障本项目的顺利实施，结合左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程总投资金额为10,922.19万元，资金来源为：

1. 通过申请财政资金投入 5,922.19 万元，截至目前已到位财政资金 2,754.02 万元；
2. 剩余资金需求 5,000.00 万元拟通过申请发行地方政府专项债券来解决，其中，2025 年已发行 1,000.00 万元、本次计划发行金额 1,000.00 万元、以后批次计划发行金额 3,000.00 万元。

（三）项目分年度资金使用计划

分年度资金使用计划

金额单位：万元

项目	以前年度	2025 年	合计
分年投资金额	2,199.94	8,722.25	10,922.19
其中：工程成本	2,199.94	8,722.25	10,922.19
占总投资比例	20.14%	79.86%	100.00%
专项债券资金	-	5,000.00	5,000.00
其中：以前批次债券资金	-	1,000.00	1,000.00
本次发行债券资金		1,000.00	1,000.00
以后批次债券资金		3,000.00	3,000.00

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入

左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程主要服务于左云经济技术开发区，但随着园区的进一步开发，本项目将与园区的其他道路及周边的乡村道路构成完善的公路路网，将给当地创造一个良好的交通环境和社会资本投资环境，项目建设完成后，项目的建设对改善区域投资环境、促进和带动园区的全面开发将起到积极的推进作用，可以创造良好的招商引资环境。项目预期收入主要来源于国有土地使用权出让收入。

根据大同市左云县自然资源局提供的情况说明，并结合园区规划，参考左云经济技术开发区最新的工业用地平均成

交价格，土地出让单价按照 15.00 万元/亩进行估算，工程周边预计未来可用于出让的工业用地约 700 亩，预计五年完成全部出让，2025 年至 2029 年预计可实现的国有土地使用权出让收入为 10,500.00 万元。

（二）项目预期运营成本

国有土地使用权出让成本主要包括：土地平整费用、地表清理费用，少部分地面附着物征拆费用等，根据谨慎性原则，成本按照 4.5 万元/亩进行测算，国有土地使用权出让成本预计为 3,150.00 万元。

（三）项目预期收益

经测算，左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程完工后，2025 年至 2029 年期间预计可实现国有土地使用权出让净收入 7,350.00 万元。

（四）项目融资成本

左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程计划募投专项债券总规模为 5,000.00 万元，期限为 10 年期，其中本批次计划募投专项债券规模为 1,000.00 万元，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，融资成本主要是通过申请发行地方政府专项债券每年所需支付的利息，具体为：

1. 债券存续期内，需支付 2025 年 5 月调整的地方政府专项债券利息 171.00 万元；

2. 根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 10 年期国债收益率（基准日：2025 年 6 月 27 日）上浮 50BP 来测算，约为 2.15%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 860.00 万元。详见表 5-1。

表 5-1：项目融资利息支出测算明细表

金额单位：万元															
年度	利率	期限	金 额	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合 计
2025 年（5 月批次）	1.71%	10 年期	1,000.00	8.55	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	8.55	171.00
2025 年（本批次）	2.15%	10 年期	1,000.00		21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	215.00
2025 年（以后批次）	2.15%	10 年期	3,000.00		64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	64.50	645.00
合 计			5,000.00	8.55	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	94.55	1,031.00

（五）项目预期收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的国有土地使用权出让收入可有效覆盖债券对应左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程的债券本息支出。左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程本息覆盖率可达到 1.22 倍，期末项目现金净结余为 1,319.00 万元。项目对应的经营收入能够实现稳定的现金流收入，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 5-2。

表 5-2：左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元														
序号	项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4）	2,199.94	10,192.25	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	-	-	-	-	-	-	18,272.19
2	申请财政资金	2,199.94	3,722.25											5,922.19
3	地方政府专项债券		5,000.00											5,000.00
3.1	其中：本批债券		1,000.00											1,000.00
4	净收入		1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00	1,470.00							7,350.00
5	开发建设支出	2,199.94	8,722.25											10,922.19
6	融资支出（6=7+8）	-	8.55	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	5,094.55	6,031.00
7	专项债券利息支出		8.55	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	103.10	94.55	1,031.00
7.1	其中：本批债券利息		-	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	21.50	215.00
8	专项债券本金支出												5,000.00	5,000.00
8.1	其中：本批债券本金												1,000.00	1,000.00
9	当年结余（9=1-5-6）	-	1,461.45	1,366.90	1,366.90	1,366.90	1,366.90	-103.10	-103.10	-103.10	-103.10	-103.10	-5,094.55	1,319.00
10	期末累计结余	-	1,461.45	2,828.35	4,195.25	5,562.15	6,929.05	6,825.95	6,722.85	6,619.75	6,516.65	6,413.55	1,319.00	
11	本息覆盖率													1.22
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。														

六、偿债保障措施

经测算，左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。左云经济技术开发区管理委员会和左云县武州经济建设投资有限公司保证项目对应专项债券募集资金投资的左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程完成后形成的国有土地使用权出让收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，项目单位将通过积极申请财政补助资金弥补缺口。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）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。

（二）本项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）本项目委托山西和胜律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及防控措施

由于施工方的施工方案不合理、施工管理不到位，可能导致工期延长，可能给项目带来风险。

风险控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的

各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理。

（二）影响项目收益的风险及防控措施

1. 土地出让数量和期限风险

一旦土地不能按期出让和出让数量达不到规划要求，也会影响投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对该风险，及时跟踪土地市场需求，尽早出让土地，早日回收投资，确保按时还本付息。

2. 土地出让价格下滑风险

一旦土地出让价格下滑，势必造成投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对该风险，密切关注当地的土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获取最大效益。

（三）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，需要部分发债完成，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。

针对该项风险，项目方需遵循满足需求、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、管理部门职责

左云经济技术开发区管理委员会保证全力配合做好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和绩效目标，配合做好信息披露等工作，保证在资金下达后及时拨付到左云县武州经济建设投资有限公司，项目建设过程中加强对本项目的监管，督促项目对应专项债券支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。

左云县武州经济建设投资有限公司保证及时准确提供相关资料，做好项目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程，项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。同时，为提高专项债券资金使用效益，左云县武州经济建设投资有限公司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，左云县武州经济建设投资有限公司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。

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，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保

证债券按时还本付息。

左云经济技术开发区
管理委员会

法定代表人/负责人:

2025 年 7 月 9 日

左云县武州经济建设
投资有限公司

法定代表人/负责人:

2025 年 7 月 9 日