

# 2025 年晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路 改迁电力隧道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 年晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目专项债券募投总规模 5,000.00 万元，其中本批次拟募投 2,000.00 万元，期限为 10 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	2,000.00	10 年	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	3,000.00	10 年	到期一次还本	每半年付息一次
合计		5,000.00			

## 二、项目情况

### （一）项目主体

项目实施单位：泽州县自然资源局

### （二）项目批复手续

1、《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（泽行审发[2021]177 号，项目代码：2112-140525-89-01-643304）；

2、《泽州县行政审批服务管理局关于泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目初步设计的批复》（泽行审发[2022]120 号）；

3、《泽州县财政局关于泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压

线路改迁电力隧道项目预算评审的批复》（泽财绩效[2022]80号）；

4、《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第：140500202200034号）；

5、《建设工程施工许可证》（编号 140525202310250102）。

### （三）项目建设的必要性和意义

#### 1、项目建设的必要性

110kV 珏椿线路和 110kV 珏侯线、泽侯水线同塔双回线路沿线高压走廊位于晋城市东北片区。根据城市总体规划，该片区规划定位是服务于主城区及周边泽州县地区，集行政办公、文化休闲、现代物流、高新技术产业、居住等为一体的综合型片区，三条高压线路严重影响到该片区后续的规划实施及地块开发。将这一段高压线路改迁入电力隧道后，便于落实规划和片区的开发建设，改善片区的投资环境和人居环境，提高土地集约利用水平，还可提高区域的总体形象，美化城市景观，对我县的经济快速发展也将起到重要的推动作用。

#### 2、经济社会效益分析

该项目位于晋城市泽州县，根据规划，现状高压线路将影响到后续商业、住宅等地块开发。本项目建成后，便于土地集约利用。将在完善地区电网结构方面，发挥十分突出而显著的作用，对泽州县的经济快速发展也将起着重要的推动作用。

### （四）项目主要建设规模和内容

建设地址：孟匠路、弘泽街、太岳路、畅安路沿线。

建设规模和内容：本项目主要包括隧道工程和电力工程两部分，其中，隧道工程部分依次经过孟匠路、弘泽街、太岳路、畅安路，长度 2396m，断面为  $2.2 \times 2.4\text{m}$ ；电力工程部分包含珏椿 110kV 线路 33#~44#迁改工程和泽侯水线、珏侯线双回 110kV 线路 35#~44#迁改工程。

### （五）项目建设计划及进度

本项目已完成前期立项工作，施工招标已完成，项目已于 2023 年 4 月开工，目前该项目完成进度约 95%，全部工程预计 2025 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

项目总投资为 13,413.79 万元，其中建设工程费用 10,876.01 万元、工程建设其他费用 1,899.03 万元、预备费 638.75 万元。

#### （二）项目资金筹措方案

1、申请泽州县财政资金 8,413.79 万元，目前已到位 6,380.00 万元，剩余资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求 5,000.00 万元，其中本批次拟募投 2,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 3,000.00 万元。

#### 3、资金使用计划

本项目总投资 13,413.79 万元，除已支付资金外，剩余资金计划于 2025 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	以前年度	2025 年	合计
分年投资金额（万元）	5,495.01	7,918.78	13,413.79
占总投资比例	40.97%	59.03%	100.00%
专项债券资金（万元）		5,000.00	5,000.00
其中：本批债券资金（万元）		2,000.00	2,000.00

### 四、项目资金平衡方案

#### （一）项目收入预测

晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目收益主要来源于国有土地使用权出让收入。按照《泽州县人民政

府关于调整兰花片区部分地块控制性详细规划的请示》(泽政发〔2019〕62号)文件要求,土地出让前,泽州县政府应对场地内现状110KV高压线改线,本项目建设完工后将对该地块进行出售,具体四至为:规划枣园路南侧、规划武庄路西侧,预计可出让的土地面积约64.53亩,该地块规划用途住宅兼商业用地,预估出让单价参考泽州县历年住宅兼商业用地市场交易价格,以标的最低价计算本次出让地价,暂按为338.11万元/亩进行测算,预计于2026年至2030年完成出让,预计可实现土地出让收入21,818.24万元。

土地名称	土地坐落	土地面积 (㎡)	土地用途	成交价(万元)	受让人	成交日期	地块单价 (元/亩)
住宅项目	规划枣园路东侧、太岳街北侧	26680	城镇住宅-普通商品住房用地	13,569.00	山西百事嘉房地产开发有限公司	2021/4/22	338.83
住宅项目	金村大道东侧、桃李街北侧	42304	城镇住宅-普通商品住房用地	21,455.00	晋城市丹河新城房地产开发有限公司	2022/8/9	338.11

## (二) 项目预计支出

项目成本主要包含农业土地开发资金、国有土地收益基金、保障性住房建设资金、农田水利建设资金、教育资金等。债券存续期预计成本支出3,523.18万元。

(1) 农业土地开发资金: 根据《财政部 国土资源部关于印发<用于农业土地开发的土地出让金收入管理办法>的通知(财综[2004]49号)》和财政部 国土资源部中国人民银行关于印发<国有土地使用权出让收支管理办法>的通知(财综[2006]68号)文件规定: 农业土地开发资金收入,从招标、拍卖、挂牌和协议出让的国有土地使用权所取得的第一笔价款中一次性全额计提。主要用于农业土地开发的支出。从土地出让金划出的农业土地开发资金=土地出让面积×土地出让平均纯收益征收标准(对应所在地征收等别)×各地规定的土地出让金用于农业土地开发的比例(30%)。

(2) 国有土地收益基金：根据国务院《关于规范国有土地使用权出让收支管理的通知》和财政部 国土资源部 中国人民银行关于印发《国有土地使用权出让收支管理办法》的通知规定：由财政部门从缴入地方国库的招标、拍卖、挂牌和协议方式出让国有土地使用权所取得的总成交价款中，划出一定比例的资金，用于建立国有土地收益基金，实行分账核算，具体比例由省、自治区、直辖市及计划单列市人民政府确定，并报财政部和国土资源部备案。国有土地收益基金主要用于土地收购储备。

(3) 保障性住房建设资金：根据财政部 住房城乡建设部《关于切实落实保障性安居工程资金加快预算执行进度的通知》（财综〔2011〕41号），市县财政部门应当按照当年实际缴入地方国库的招标、拍卖、挂牌和协议出让国有土地使用权取得的土地出让收入，扣除当年从地方国库中实际支付的征地和拆迁补偿支出、土地出让前期开发支出、计提农业土地开发资金支出、补助被征地农民社会保障支出、保持被征地农民原有生活水平补贴支出、支付破产或改制企业职工安置费支出、支付土地出让业务费支出、缴纳新增建设用地土地有偿使用费等相关项目后，作为计提保障性安居工程资金的土地出让收益口径，严格按照不低于10%的比例安排资金。

(4) 农田水利建设资金：根据财政部 水利部《关于从土地收益中计提农田水利建设资金有关事项的通知》（财综〔2011〕48号）文件规定：从2011年7月1日起，按照当年缴入国库招标、拍卖、挂牌和协议出让国有土地使用权取得的土地出让收入，扣除当年从国库支付的征地和拆迁补偿支出、土地开发支出、计提农业土地开发资金支出、补助被征地农民社会保障支出、支付破产或改制企业职工安置支出、支付土地出让业务费、缴纳新增建设用地土地有偿使用费等相

关支出项目后，作为计提农田水利建设资金的土地出让收益口径，严格按照 10%的比例计提农田水利建设资金。若全年应计提数小于土地出让收入 2%，则按土地出让收入计提到 2%。

(5) 教育资金：根据财政部 教育部《关于从土地收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综[2011]62号）文件规定：从 2011 年 1 月 1 日起，按照当年缴入国库招标、拍卖、挂牌和协议出让国有土地使用权取得的土地出让收入，扣除当年从国库支付的征地和拆迁补偿支出、土地开发支出、计提农业土地开发资金支出、补助被征地农民社会保障支出、支付破产或改制企业职工安置支出、支付土地出让业务费、缴纳新增建设用地土地有偿使用费等相关支出项目后，作为计提教育资金的土地出让收益口径，严格按照 10%的比例计提教育资金。若全年应计提数小于土地出让收入 2%，则按土地出让收入计提到 2%。

### (三) 项目收益

根据《晋城市人民政府关于规范中心城市规划区土地征收储备供应管理的实施意见》（晋市政发[2021]3号）对如期完成土地征收任务、保证净地出让和顺利开发建设的，市人民政府按一定比例的土地出让纯收益拨付给城区、泽州县，其中城区、泽州县南村区域拨付比例为 30%；城区以东、长晋高速以西泽州县辖区拨付比例为 70%。本项目暂按 70%收入进行测算。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 12,806.54 万元。

项目净收益明细表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
国有土地出让收入	4,363.65	4,363.65	4,363.65	4,363.65	4,363.65	21,818.24

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
收入合计	<b>4,363.65</b>	<b>4,363.65</b>	<b>4,363.65</b>	<b>4,363.65</b>	<b>4,363.65</b>	21,818.24
农业土地开发资金	6.45	6.45	6.45	6.45	6.45	32.27
国有土地收益基金	436.36	436.36	436.36	436.36	436.36	2,181.82
保障性住房建设资金	87.27	87.27	87.27	87.27	87.27	436.36
农田水利建设资金	87.27	87.27	87.27	87.27	87.27	436.36
教育资金	87.27	87.27	87.27	87.27	87.27	436.36
成本合计	<b>704.64</b>	<b>704.64</b>	<b>704.64</b>	<b>704.64</b>	<b>704.64</b>	<b>3,523.18</b>
国有土地出让净收益	<b>3,659.01</b>	<b>3,659.01</b>	<b>3,659.01</b>	<b>3,659.01</b>	<b>3,659.01</b>	<b>18,295.06</b>
泽州县分成净收益	<b>2,561.31</b>	<b>2,561.31</b>	<b>2,561.31</b>	<b>2,561.31</b>	<b>2,561.31</b>	<b>12,806.54</b>

#### (四) 项目融资成本

晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目计划募投专项债券总金额 5,000.00 万元，其中本批次拟募投 2,000.00 万元，2025 年以后批次拟募投 3,000.00 万元，期限均为 10 年期，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，具体情况如下：

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 7 月 1 日）上浮 50bp 个基点来测算，约为 2.14%，2025 年至 2035 年需要支付债券利息费用 1,070.00 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。晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目本息覆盖率可达到 2.11 倍，期末项目现金净结余量为 6,736.54 万元。晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道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	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	6,000.00	7,413.79	2,561.31	2,561.31	2,561.31	2,561.31	2,561.31
2	自有资金投入 (不含专项债券)	6,000.00	2,413.79					
	其中：财政资金	6,000.00	2,413.79					
3	银行贷款等市场化配套融资							
4	专项债券资金		5,000.00					
	其中：本批债券		2,000.00					
5	其他资金							
6	净收益			2,561.31	2,561.31	2,561.31	2,561.31	2,561.31
7	开发建设支出	5,495.01	7,918.78					
8	融资支出 (8=9+10+11)			107.00	107.00	107.00	107.00	107.00
9	专项债券利息支出			107.00	107.00	107.00	107.00	107.00
	其中：本批专项债券利息			42.80	42.80	42.80	42.80	42.80
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)	504.99	-504.99	2,454.31	2,454.31	2,454.31	2,454.31	2,454.31
13	期末累计结余 (13)	504.99		2,454.31	4,908.62	7,362.92	9,817.23	12,271.54
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)							

续:

资金平衡测算表

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)						合计
2	自有资金投入 (不含专项债券)						26,220.33
	其中: 财政资金						8,413.79
3	银行贷款等市场化配套融资						8,413.79
4	专项债券资金						
	其中: 本批债券						5,000.00
5	其他资金						2,000.00
6	净收益						
7	开发建设支出						12,806.54
8	融资支出 (8=9+10+11)	107.00	107.00	107.00	107.00	5,107.00	13,413.79
9	专项债券利息支出	107.00	107.00	107.00	107.00	107.00	6,070.00
	其中: 本批专项债券利息	42.80	42.80	42.80	42.80	42.80	1,070.00
10	专项债券本金支出						428.00
	其中: 本批债券本金					5,000.00	5,000.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息					2,000.00	2,000.00
12	当年结余 (12=1-7-8)	-107.00	-107.00	-107.00	-107.00	-5,107.00	6,736.54
13	期末累计结余 (13)	12,164.54	12,057.54	11,950.54	11,843.54	6,736.54	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)						2.11

## 五、偿债保障措施

经测算，晋城市泽州县珏椿线、珏侯线、泽侯水线高压线路改迁电力隧道项目实施完成后，预计可偿债资金与融资本息能够实现自求平衡。项目单位保证项目所产生的国有土地出让收入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和管理水平等，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）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

泽州县自然资源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。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，项目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，加强土地成本控制和收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

泽州县自然资源局已按照《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。



