

2025 年左云经济技术开发区基础设施建设项目
经六路新建工程专项债券项目情况及
资金平衡方案

年度	收入	支出	结余	备注
2025	10000.00	10000.00	0.00	
2026	10000.00	10000.00	0.00	
2027	10000.00	10000.00	0.00	
2028	10000.00	10000.00	0.00	
2029	10000.00	10000.00	0.00	
2030	10000.00	10000.00	0.00	
合计	60000.00	60000.00	0.00	

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

二〇二五年七月

2025 年左云经济技术开发区基础设施建设项目

经六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

左云经济技术开发区基础设施建设项目经六路新建工程计划募投专项债券总规模为 1,800.00 万元，其中：以前批次已募投 1,000.00 万元，本批次拟募投 400.00 万元，以后批次拟募投 400.00 万元，期限 10 年，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。

专项债券募投计划

金额单位：万元

年度	批次	募集金额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	以前批次	1,000.00	10 年	到期一次还本	每半年付息一次
	本批次	400.00	10 年	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	400.00	10 年	到期一次还本	每半年付息一次
合 计		1,800.00			

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）、《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）及山西省财政厅《关于印发〈山西省专项债券项目资金绩效管理规定指引（试行）〉的通知》（晋财债〔2023〕50 号）的要求，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六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，项目事前绩效评估综合评分在 90 分（含）

以上，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、项目概况

（一）项目背景

左云县位于山西省北部，近年来，全县上下在县委、县政府的坚强领导下，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，全面贯彻党的十九大精神和习近平总书记视察山西重要讲话精神，紧紧围绕省委“一个指引、两手硬”的重大思路和要求，认真落实市委“136”发展战略，坚持把供给侧结构性改革与转型综改试验区建设结合起来作为经济工作的主线，牢牢把控稳中求进总基调，坚定不移践行新发展理念，统筹县域经济协调发展，综合实力不断提升；坚定不移践行以改革促转型，加快新旧动能转换，转型发展呈现强劲态势；坚定不移践行以人民为中心的发展思想，着力保障和改善民生，全县经济建设和各项社会事业发展迈出了新步伐。

《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》。

在以上背景下，提出了本项目的建设。

（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

（三）项目建设的必要性

1、项目建设是保障左云煤化工产业园区建设发展的需要。

经六路是一条南北向道路，南起南纬三路，向北沿规划走向至南纬四路，本工程的建设为左云煤化工园区内车辆出行提供条件，满足居民出行需求；道路沿线两侧现状主要为空地，本工程的建设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。

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、项目建设是为其它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。

（四）项目批复手续

1、2022年7月4日，取得了《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六路新建工程可行性研究报告的批复》（左开审发〔2022〕5号），项目编码：2207-140261-89-01-102652。

2、2023年3月10日，取得了《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六路新建工程初步设计报告的批复》（左开审发〔2023〕7号）。

3、2024年7月18日，取得左云经济技术开发区规划建设局核发的《建设用地规划许可证》（地字第1402262024YG0009474号）。

4、2024年7月22日，取得左云经济技术开发区行政审批局核发的《建设工程规划许可证》（地字第1402262024GG0012440号）。

5、2024年11月12日，取得左云经济技术开发区行政审批局核发的《建筑工程施工许可证》（编号：140252202411120102）。

（五）项目建设规模及建设内容

项目建设地点：项目位于左云煤化工产业园区，南起南纬三路，向北沿规划走向至南纬四路。

建设规模及内容：道路全长658.963m，规划红线宽度40m，采用“三幅路”人非共板的断面型式，机动车道断面布置为双向六车道，路面采用沥青混凝土路面结构。主要建设内容包括道路、排水、给水、照明、通信、监控、交通、电力等相关附属工程。

（六）项目建设进度及计划

本项目于2024年11月开工，预计2025年10月完工。

目前工程进度：道路工程完成71.22%，排水工程完成100%，给水工程完成100%，电力通讯工程完成100%，监控工程完成100%，照明工程完成64.7%，交通工程完成35.90%。

四、项目投资概算及资金筹措方案

（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六路新建工程初步设计报告的批复》（左开审发

(2023)7号),项目概算总投资 3,673.31 万元,修正后总投资 3,681.86 万元(调增额为建设期债券利息 8.55 万元),其中建筑工程费 2,785.89 万元,其他费用 712.50 万元,预备费 174.92 万元,建设期债券利息 8.55 万元。

(二) 项目资金来源

1、资金筹措

项目总投资为 3,681.86 万元,资金来源为:

(1) 申请财政资金 1,881.86 万元,目前已到位财政资金 401.38 万元。

(2) 申请发行地方政府专项债券 1,800.00 万元,其中:以前批次已申请发行 1,000.00 万元,本批次拟申请发行 400.00 万元,以后批次拟申请发行 400.00 万元。

2、资金使用计划

分年度资金使用计划

金额单位: 万元

年 份	2024 年	2025 年	合 计
分年投资金额	370.64	3,311.22	3,681.86
其中: 建设成本	370.64	3,302.67	3,673.31
专项债券利息	-	8.55	8.55
占总投资比例	10.07%	89.93%	100.00%
专项债券资金		1,800.00	1,800.00
其中: 以前批次债券金额		1,000.00	1,000.00
本批次债券金额		400.00	400.00
以后批次债券金额		400.00	400.00

五、项目预期收益、成本与融资平衡情况

（一）项目预期收入

本项目建设完成后收入来源为管道租赁收入、停车位收入、广告收入及财政补贴收入。

1、管道租赁收入

依据初步设计报告，项目建成后雨污水管道约 4,189.00 米，电力排管约 870.00 米，通信排管约 1,460.00 米，这些管网将租赁给相关部门和单位使用，结合管网建设成本，雨污水管道租金按 380 元/米/年计算，电力排管、通信排管租金按 200 元/米/年计算。经测算，管道租赁收入 200.00 万元/年。

2、停车位收入

项目建成后有 50 个停车位，日停车率为 70%，每小时按 2.5 元计算，每天按 10 小时计算，年按照 360 天计算，经测算，停车位收入 31.5 万元/年。

3、广告收入

依据初步设计报告，项目建成后将设置 2 个公交站，每个公交站设置一个广告位，每个每年广告位租金 1 万元；路灯广告位出租，每年租金按照 3 万元计算；经测算，广告收入 5 万元/年。

4、财政补贴收入

该项目属于公益性项目，项目的建成将有效改善园区交通运输环境，基于每年预算情况及项目情况预测，预计每年申请财政专项补贴资金 100.00 万元。

综上，债券存续期间预期收入共计 3,196.75 万元。

（二）项目预期运营成本

本项目建设完成后，运营成本主要为工资及福利费、维修费及其他费用。

1、工资及福利费

项目建成后，配备管理人员 2 人、巡查人员 2 人，人均年工资福利费 6 万元，经测算，工资及福利费 24.00 万元/年。

2、维修费

维修费为日常维修费和大修理支出，维修费按停车位收入、广告收入、管道租赁收入的 5% 测算，经测算，维修费约 11.83 万元/年。

3、其他费用

其他费用为日常的管理经费等，其他费用按停车位收入、广告收入、管道租赁收入的 10% 测算，经测算，其他费用 23.65 万元/年。

综上，债券存续期间预期运营成本共计 565.02 万元。

（三）项目预期净收益

经测算，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内预计可实现净收益 2,631.73 万元。详见下表：

项目	建设期	运营期	合计
营业收入	0.00	3,196.75	3,196.75
营业成本	0.00	565.02	565.02
营业税金及附加	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	2,631.73	2,631.73
所得税	0.00	657.93	657.93
净利润	0.00	1,973.80	1,973.80

项目收支分析测算表

金额单位：万元

项 目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合 计
项目预期收入	336.50	336.50	336.50	336.50	336.50	336.50	336.50	336.50	336.50	168.25	3,196.75
其中：管网出租收入	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	15.75	299.25
停车费收入	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	2.50	47.50
广告费收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00	1,900.00
财政补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00	950.00
项目运营成本	59.48	59.48	59.48	59.48	59.48	59.47	59.47	59.47	59.47	29.74	565.02
其中：工资及福利费	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	12.00	228.00
维修费	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.82	11.82	11.82	11.82	5.91	112.34
其他费用	23.65	23.65	23.65	23.65	23.65	23.65	23.65	23.65	23.65	11.83	224.68
项目净收益	277.02	277.02	277.02	277.02	277.02	277.03	277.03	277.03	277.03	138.51	2,631.73

（四）项目融资成本

本项目计划募投专项债券资金 1,800.00 万元，其中：以前批次已募投 1,000.00 万元，本批次拟募投 400.00 万元，以后批次拟募投 400.00 万元，期限 10 年，每半年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一期利息，融资成本主要是通过发行专项债券向社会筹资的筹资费用，故此次左云经济技术开发区基础设施建设项目经六路新建工程预计主要融资成本为债券利息。

1、2025 年（第三批第八期）已通过发行地方专项债券资金筹资 1,000.00 万元，期限 10 年，债券利率 1.71%，债券存续期内需要支付专项债券利息费用 171.00 万元。

2、本批次拟募投地方政府专项债券 400.00 万元，期限 10 年，专项债券票面利率参考当前 10 年期国债收益率（基准日 2025 年 7 月 3 日）上浮 50BP（约为 2.14%）来测算，债券存续期内需支付专项债券利息费用 85.60 万元。

3、以后批次拟募投地方政府专项债券 400.00 万元，期限 10 年，专项债券票面利率参考当前 10 年期国债收益率（基准日 2025 年 7 月 3 日）上浮 50BP（约为 2.14%）来测算，债券存续期内需支付专项债券利息费用 85.60 万元。

综上，债券存续期内共需支付专项债券利息费用 342.20 万元。

（五）项目预期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，在债券存续期内，本项目运营收益可有效覆盖对应的地方政府专项债券本息支出。

本项目本息覆盖率可达到 1.23 倍，期末项目累计净现金结余为 498.08 万元。本项目实施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，详见下表：

（一）项目收益与融资自求平衡情况

（二）项目收益与融资自求平衡情况

（三）项目收益与融资自求平衡情况

（四）项目收益与融资自求平衡情况

（五）项目收益与融资自求平衡情况

（六）项目收益与融资自求平衡情况

（七）项目收益与融资自求平衡情况

（八）项目收益与融资自求平衡情况

（九）项目收益与融资自求平衡情况

（十）项目收益与融资自求平衡情况

（十一）项目收益与融资自求平衡情况

（十二）项目收益与融资自求平衡情况

（十三）项目收益与融资自求平衡情况

（十四）项目收益与融资自求平衡情况

（十五）项目收益与融资自求平衡情况

（十六）项目收益与融资自求平衡情况

（十七）项目收益与融资自求平衡情况

左云经济技术开发区基础设施建设项目经六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	2024 年	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+5）	370.64	3,311.22	277.02	277.02	277.02	277.02	277.02	277.03	277.03	277.03	277.03	138.51	6,313.59
2	自有资金投入（不含专项债券）	370.64	1,502.67											1,873.31
2.1	其中：申请财政资金	370.64	1,502.67											1,873.31
3	地方政府专项债券		1,800.00											1,800.00
3.1	其中：本批债券		400.00											400.00
4	其他资金		8.55											8.55
5	净收益			277.02	277.02	277.02	277.02	277.02	277.03	277.03	277.03	277.03	138.51	2,631.73
6	开发建设支出	370.64	3,302.67											3,673.31
7	融资支出(7=8+9)	-	8.55	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	1,825.67	2,142.20
8	债券利息支出		8.55	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	34.22	25.67	342.20
8.1	其中：本批债券利息			8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	8.56	85.60
9	本金支出												1,800.00	1,800.00
9.1	其中：本批债券本金												400.00	400.00
10	当年结余（10=1-6-7）	-	-	242.80	242.80	242.80	242.80	242.80	242.81	242.81	242.81	242.81	-1,687.16	498.08
11	期末累计结余	-	-	242.80	485.60	728.40	971.20	1,214.00	1,456.81	1,699.62	1,942.43	2,185.24	498.08	
12	净收益覆盖融资成本倍数(12=5÷7)													1.23
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，本项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证项目建成后的管道租赁收入、停车位收入、广告收入及财政补贴收入，优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益实现不足时，将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口，优先保障专项债券的本息偿付。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）项目对应债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（二）本专项债券项目委托中祥会计师事务所（山西）有限公司对项目情况及资金平衡方案进行财务评估，并出具财务评估报告。

（三）本专项债券项目委托山西友晨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）资金筹措风险

本项目资金来源为财政和债券资金，资金可能存在不能及时到位、影响项目正常推进的风险。

控制措施：及时与政府部门沟通，保证工程款按时到位，充分调动其他自有资金；项目单位积极与其他金融机构对接，筹措资金。

（二）合同操作风险

合同操作过程存在着各种各样的风险：一是在对特殊工程进行指令分包时，指令分包单位只跟建设单位签订合同，没有和总承包商签订合同，这样项目在施工过程中容易产生扯皮推诿风险；二是合同主

体资格前后不一致；三是合同中对结算方式、增减项目执行单价约定不明显。

控制措施：建设单位在起草合同条款时应精心起草，从源头上开始研究可能发生的风险，避免风险产生。规范付款程序，加强投资动态控制，实现项目预控。

（三）项目延期风险

施工方没有按时完成预期进度、不可抗力或政策调整项目，导致工期延迟，不能按时投入使用等。

控制措施：建设单位及监理单位要对施工单位的进度计划进行仔细审核，落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

九、相关部门职责

主管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，及时与地方政府沟通，保证项目资金及时下达，项目建设过程中加强对项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。加强项目的监督和项目收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库，保证债券按时还本付息。

项目单位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本项目，项目建设过程中加强对项目的施工管理。同时，为提高专项债券资金使用效益，项目单位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，并在债券存续期内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

2025年7月

左云县武州经济建设投资有限公司

2025年7月