

2025 年运城市平陆县大河庙灌区续建配套与节水改造专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2025 年运城市平陆县大河庙灌区续建配套与节水改造项目专项债券募投规总模 1,700.00 万元，本次募投 200.00 万元，以后继续募投 1,500.00 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	200.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	以后批次	1,500.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
	合计	1,700.00			

二、项目情况

（一）项目主体

项目实施单位：平陆县水利局

（二）项目批复手续

1、2024 年 1 月 18 日，项目取得平陆县行政审批服务管理局《关于平陆县大河庙灌区续建配套与节水改造项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（平审管许[2024]6 号）；

项目编码:2312-140829-89-01-377123;

2、2024 年 11 月 11 日，项目取得平陆县行政审批服务管理局《关

于平陆县大河庙灌区续建配套与节水改造项目初步设计及概算的批复》（平审管许[2024]139号）；

（三）项目建设的必要性和意义

随着社会经济的不断发展，灌区农田灌溉用水量急剧增加，用水矛盾日益突出，夏季农田灌溉多次发生水事纠纷，由于农田灌溉得不到保障，农业产量低而不稳；广大干部、群众迫切要求对现有水利设施完善配套，加强灌区管理，完善管护机制，新增农田灌溉条件，使灌区农田灌溉得到有效保障，因此，修建大河庙灌区渠道及附属配套，以扩大灌溉面积，新增项目区灌溉条件，是农业增产，农民致富，粮食安全，社会稳定的根本措施，也是项目区农村经济持续稳定发展的重要途径。

项目实施后，可彻底改变灌区农业生产的落后面貌。对于推动水利扶贫攻坚、新增贫困地区人民生活条件、扶贫开发与水资源开发利用的协调发展具有重要意义。

（四）项目主要建设规模和内容

建设地址：圣人涧镇、三门峡。

建设规模及内容：大河庙灌区水源为大河庙水库，设计灌溉面积2.1万亩。工程主要对大河庙灌区干支渠及管道进行节水续建配套及信息化改造。工程为IV等，建筑物级别为5级，设计使用年限为20年。

主要建设任务为总干渠、干渠及支渠的渠道与管道及附属建筑物等，工程渠道改造17.662km，其中：总干渠改造长7.963km，一千渠

改造 1.641km，二千渠改造长 1.749km，三千渠改造长 0.636km，支渠改造长 5.673km；铺设管道长 9.112km；配套渠（管）系建筑物为 371 座，其中：渠系建筑物 367 座，管系建筑物 4 座；增设计量设施 18 套。

（五）项目建设计划及进度

项目已取得可研批复和初步设计批复手续，正在进行施工招标工作，项目计划 2025 年 8 月开工，预计 2026 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

项目概算总投资 2,155.24 万元，经测算建设期债券利息后总投资确定为 2,163.41 万元，其中：建设工程费 1,641.36 万元，机电设备及安装工程费 60.06 万元，金属结构设备及安装工程费 49.61 万元，施工临时工程费 61.89 万元，独立费用 163.66 万元，基本预备费 98.83 万元；建设征地移民补偿投资 38.28 万元；环境保护工程投资 13.83 万元；水土保持工程投资 27.72 万元，产生建设期利息 8.17 万元。

（二）项目资金筹措方案

1、项目总投资为 2,163.41 万元，资金来源如下：

自有资金 463.41 万元，通过申请财政资金和上级资金解决，资金按项目建设进度所需到位；

专项债券需求 1,700.00 万元，其中本批次拟募投 200.00 万元，以后批次拟继续募投 1,500.00 万元；

2、资金使用计划

项目总投资 2,163.41 万元，根据建设进度支出。

资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	合计
投资金额（万元）	1,700.00	463.41	2,163.41
占总投资比例	78.58%	21.42%	100.00%
专项债券资金（万元）	1,700.00		1,700.00
其中：本批次债券资金（万元）	200.00		200.00

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

项目完成后，项目收益主要来源于灌溉收入，债券存续期内可实现收入为 3,374.75 万元。

项目区农业以种植业为主，粮食作物主要有小麦、玉米和杂粮等，经济作物主要有果树等经调查，种植比例约为小麦 40%、玉米 30%、果树 10%、杂粮 20%，灌区设计灌溉面积 2.1 万亩，经计算，全年引水总量为 298.67 万 m³，根据平陆县发展和改革局关于常乐、部官、大河庙、红旗灌区农业分类水价和超定额累进加价执行标准(试行)的通知（平发改价管字(2024)56 号）水价按照 0.4 元/m³预测；以后收入每年按照 0.45%增长。

运营收入预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
灌溉收入	39.82	119.47	124.85	130.47	136.34
合计	39.82	119.47	124.85	130.47	136.34

续：

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
灌溉收入	142.48	148.89	155.59	162.59	169.91
合计	142.48	148.89	155.59	162.59	169.91

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

灌溉收入	177.56	185.55	193.90	202.63	211.75	221.28
合计	177.56	185.55	193.90	202.63	211.75	221.28

续：

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
灌溉收入	231.24	241.65	252.52	126.26	3,374.75
合计	231.24	241.65	252.52	126.26	3,374.75

（二）项目成本及现金流出预测

项目运营成本主要为人工薪酬、其他费用等，根据可行性研究报告中结合设计规模进行预测；根据山西省统计局发布的《山西省城镇就业人员年平均工资情况》结合项目的实际情况，项目人员共 6 人，全年工资福利按 3 万元/人计算；其他费用按照收入的 3%进行预测；债券存续期内可产生成本为 440.26 万元。

运营成本预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
人工薪酬	6.00	18.00	18.00	18.00	18.00
其他费用	1.19	3.58	3.75	3.91	4.09
合计	7.19	21.58	21.75	21.91	22.09

续：

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
人工薪酬	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
其他费用	4.27	4.47	4.67	4.88	5.10
合计	22.27	22.47	22.67	22.88	23.10

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
人工薪酬	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
其他费用	5.33	5.57	5.82	6.08	6.35	6.64
合计	23.33	23.57	23.82	24.08	24.35	24.64

续：

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
人工薪酬	18.00	18.00	18.00	9.00	339.00
其他费用	6.94	7.25	7.58	3.79	101.26

合计	24.94	25.25	25.58	12.79	440.26
----	-------	-------	-------	-------	--------

（三）项目净收益

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 2,934.49 万元

（四）项目融资成本

项目计划募投专项债券资金 1,700.00 万元，其中本批次拟募投 200.00 万元，以后批次拟继续募投 1,500.00 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，具体情况如下：

根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前（2025 年 7 月 1 日），20 年期国债收益率上浮 50bp 进行测算，约为 2.40%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 816.00 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。项目本息覆盖率可达到 1.17 倍，期末项目现金净结余量为 426.66 万元。该建设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。详见下资金平衡表：

资金平衡表

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
1	项目资金流入（1=2+3+4+5+6）	1,700.00	496.04	97.89	103.10	108.56	114.25	120.21	126.42	132.92	139.71
2	自有资金投入（不含专项债券）	-	463.41	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：财政资金		463.41								
3	银行贷款等市场化配套融资										
4	专项债券资金	1,700.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：本批债券	200.00									
5	其他资金										
6	净收益	-	32.63	97.89	103.10	108.56	114.25	120.21	126.42	132.92	139.71
7	开发建设支出	1,700.00	455.24								
8	融资支出（8=9+10+11）	-	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80
9	专项债券利息支出	-	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80
	其中：本批专项债券利息	-	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80
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）	-	-	57.09	62.30	67.76	73.45	79.41	85.62	92.12	98.91
13	期末累计结余（13）	-	-	57.09	119.39	187.15	260.60	340.01	425.63	517.75	616.66
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）										

续：

序号	项目	2035 年	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）	146.81	154.23	161.98	170.08	178.55	187.40	196.64	206.30	216.40	226.94	113.47	5,097.90
2	自有资金投入（不含专项债券）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	463.41
	其中：财政资金												463.41
3	银行贷款等市场化配套融资												-
4	专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,700.00
	其中：本批债券												200.00
5	其他资金												-
6	净收益	146.81	154.23	161.98	170.08	178.55	187.40	196.64	206.30	216.40	226.94	113.47	2,934.49
7	开发建设支出												2,155.24
8	融资支出（8=9+10+11）	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	1,740.80	2,516.00
9	专项债券利息支出	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	40.80	816.00
	其中：本批专项债券利息	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	96.00
10	专项债券本金支出										-	1,700.00	1,700.00
	其中：本批债券本金				-	-	-	-	-	-		200.00	200.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息												-
12	当年结余（12=1-7-8）	106.01	113.43	121.18	129.28	137.75	146.60	155.84	165.50	175.60	186.14	-1,627.33	426.66
13	期末累计结余（13）	722.67	836.10	957.28	1,086.56	1,224.31	1,370.91	1,526.75	1,692.25	1,867.85	2,053.99	426.66	
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）												1.17

五、偿债保障措施

经测算，本项目实施完成后，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，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

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）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。

管理部门职责

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，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

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。项目主管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。

项目建设运营实施单位保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，尽早完成项目建设，并设置绩效考核指标，组织进行自评和考核，通过开展项目绩效评价，对工程项目实施效果进行检查，提高财政资金使用效益，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，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

