



色达县供暖项目专项债券

项目情况



一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

色达县的城镇体系结构，是以色达县县域城镇空间发展形成“三个中心，两条轴线，三个城镇发展片区”的总体框架。根据《甘孜州州域城镇体系规划和色达县城市总体规划（2012-2030）》，规划控制目标为：2030年，城市人口规模3.90万人，城市建设用地21平方公里。中心城区终极人口规模5.65万人，终极用地规模21平方公里。根据色达资源、环境实际条件，重视集约和节约利用土地，有效控制354平方公里的城市开发边界，切实保护好耕地特别是基本农田。发展战略上，色达县实行城乡规划统一管理。按照因地制宜、城乡统筹发展要求，根据县域内不同地区条件，有重点地发展县城和基础条件好、发展潜力大的建制镇，优化城镇布局，促进农村经济快速发展；同时要合理控制城市规模。中共中央、国务院印发了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，提出要大力促进城乡融合发展，统筹城乡市政公用设施建设，促进城市公共基础设施向周边农村地区延伸；强化基础设施规划建设，提高基础设施通达度、通畅性和均等化水平，推动绿色集约发展。为贯彻落实中央精神，抢抓新一轮西部大开发重大机遇，加快推动四川转型发展、创新发展、跨越发展，四川省出台了《关于新时代推进西部大开发形成新格局的实施意见》，为全省进一步提高城市基础设施的建设水平，促进区域基础设施互联互通，不断增强城市的综合承载能力提供了更多的发展动力。四川省“十四五”规划指出，牢固树立以人民为中心的发展思想，围绕人民对美好生活的向往，瞄准碳汇发展目标，系统谋划基础设施的建设重点任务，提升基础设施的服务水平和质量，按照绿色循环低碳的理念，推动新时期城市基础设施建设发展新模式、新路径。四川省大力加强全州市政基础设施建设，加快补齐基础设施建设短板，不断增强基础设施承载能力。强化基础设施的运营管理，建管并举，实施基础设施稳定可靠运行，提升基础设施整体效能。《色达

县国民经济和社会发展的第十四个五年规划纲要》中指出，色达县将基本满足高寒、高海拔县（市）城市集中供暖、供氧需求。坚持系统观念，统筹发展与民生，改善高寒高海拔县城基本生产生活条件，实施“高原宜居工程”，因地制宜抓好高寒、高海拔城镇集中供暖、供氧民生实事，提升宜居水平。推进高寒地区集中供暖。按照“企业为主、政府推动、居民可承受”的方针，提升城市能源使用效率，大力发展适应本地资源禀赋和需求的可再生能源，因地制宜开发利用地热源、超低温空气源热、太阳能+电锅炉等，推动区域集中清洁供暖，争取供暖政策。重点推进色达城镇集中供暖项目建设。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构（行业主管部门）：甘孜藏族自治州住房和城乡建设局

项目业主：甘孜州暄和热力有限公司

2. 项目概况

本项目是水电气热等市政和产业园区基础设施项目，项目总投资估算为61900.00万元。项目位于四川省甘孜藏族自治州西北部，拟对色达县全域未覆盖集中供暖的公建配套建筑（学校、医疗机构、养老机构及其他公共建筑），同时将二完小纳入建设范围；属于城市建设区内，符合色达县总体发展规划。该项目符合控制性详细规划，已取可行性研究报告的批复、变更项目业主的批复、建设用地规划许可证、无需办理环评手续的说明、建筑工程施工许可证、建设工程规划许可证、无需办理用地预审的说明、开工令、招标文件、中标通知书等合法合规性文件。

二、经济社会效益分析

在经济效益方面，色达县供暖项目总投资估算为61900.00万元。项目建成以后可获得供暖收入，可实现项目收入总计为136137.02万元，待本项目全部16500.00万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有23278.07万元的累计现金结余。其中：项目债券本息覆盖倍数为1.68倍。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。市

政基层服务基础建设事业是社会高度关注的热点，也是贯彻落实科学发展观，实现经济与社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。供热事业是造福于人民的事业。供热事业关系到经济发展和社会稳定的全局，在国民经济和社会发展中具有独特的地位，发挥着不可缺少、不可替代的作用。本项目是色达县市政基层服务基础建设体系发展的重要举措，有助于当地基层服务事业发展，提升城市形象，促进当地经济发展。

在社会效益方面，项目的建设将推进甘孜州城镇集中供暖事业发展的需要，直接改善区域内的基础设施条件，带动城市建设，完善城市功能。同时，该项目降低居民的能源消费支出，提高居民的生活品质。此外，供暖项目还能增加居民的社交活动，促进社区和谐和社会凝聚力的，对于改善当地人民生活水平、促进社会和谐稳定具有重要作用。城市整体形象得以提升，有利于城市经济规模的进一步扩大，区域经济结构得到进一步优化，对区域经济和社会发展将起到极大的推动作用。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算为 61900.00 万元，其中工程费用为 47137.51 万元，工程建设其他费用为 5339.19 万元，基本预备费 8703.00 万元，建设期融资利息 703.80 万元，债券发行费为 16.50 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

该项目总投资估算为 61900.00 万元，资金来源于项目资本金和专项债券资金。其中项目资本金 45400.00 万元，占总投资的 73.34%，由业主自筹构成；剩余资金缺口拟通过发行 16500.00 万元专项债券融资，占总投资的 26.66%，期限 30 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金将在前 4 年投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。按照建设进度，建设期第 1 年（含以前年度）计划投资 1000.00 万元，第 2 年计划投资 1000.00 万元，第 3

年计划投资 13506.29 万元，第 4 年计划投资 45673.41 万元。

资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

序号	项目名称	合计	资金来源及分年使用计划				比例
			第一年	第二年	第三年	第四年	
项目 投资	项目建设总投资	61179.70	1000.00	1000.00	13506.29	45673.41	98.83%
	项目建设期发债利息	703.80	0.00	0.00	142.80	561.00	1.14%
	债券发行费	16.50	0.00	0.00	4.20	12.30	0.03%
	项目总投资	61900.00	1000.00	1000.00	13653.29	46246.71	100.00%
资金 使用 计划	资本金	45400.00	1000.00	1000.00	9453.29	33946.71	73.34%
	发行债券	16500.00	0.00	0.00	4200.00	12300.00	26.66%
	资金使用合计	61900.00	1000.00	1000.00	13653.29	46246.71	100.00%

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

色达县供暖项目收入来源主要为项目建成后供暖收入。项目运营期内运营收入合计 136137.02 万元，属于专项收入，纳入政府性基金预算管理。项目收入来源有事实依据，整体具有可行性。

2. 项目成本

本项目建成后运营期间的成本费用，共计 80232.75 万元，主要包括动力费、工资及福利费、修缮费、期间费用、水费用、折旧摊销费、相关税费和利息。

（二）资金测算平衡情况

色达县供暖项目采用政府专项债的方式融资，待本项目全部 16500.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 23278.07 万元的累计现金结余，本期债券本息的覆盖率为 1.68 倍，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

3	本年应计利息	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	418.20
	其中：计入建设期利息																			
	计入还款期利息	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	418.20
4	本年还本付息	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	4761.00	12718.20
	还本																		4200.00	12300.00
	付息	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	418.20
5	期末本金金额	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	16500.00	12300.00	0.00
二	还款资金来源及还款分析																			
1	还款资金来源	1881.38	1876.82	1978.13	1973.21	1968.26	2078.77	2073.46	2067.97	2189.89	2184.01	2177.95	2311.33	2304.88	2298.25	2406.46	2399.44	2392.24	2388.56	1922.90
	当年净利润	-33.06	-37.62	63.69	58.77	53.82	164.33	159.02	153.53	275.45	269.57	263.51	396.89	390.44	383.81	492.02	485.00	477.80	474.12	151.26
	债券财务费用	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	418.20
	折旧及摊销	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44	1353.44
2	本息偿还分析																			
	本息覆盖倍数																			

资金测算平衡表（金额单位：人民币万元）

项目	建设期投资				运营期（年）													
	1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
经营活动净现金流量（1.1-1.2）					550.05	918.29	1286.36	1536.52	1727.92	1724.11	1804.58	1800.41	1796.21	1885.91	1881.38	1876.82	1978.13	1973.21

[illegible]

经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	1968.26	2078.77	2073.46	2067.97	2189.89	2184.01	2177.95	2311.33	2304.88	2298.25	2406.46	2399.44	2392.24	2388.56	1922.90	55904.27
现金流入	4657.25	4889.62	4889.62	4889.62	5134.34	5134.34	5134.34	5391.43	5391.43	5391.43	5660.88	5660.88	5660.88	5945.16	5945.16	136137.02
营业收入	4657.25	4889.62	4889.62	4889.62	5134.34	5134.34	5134.34	5391.43	5391.43	5391.43	5660.88	5660.88	5660.88	5945.16	5945.16	136137.02
补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入																0.00
现金流出	2688.99	2810.85	2816.16	2821.65	2944.45	2950.33	2956.39	3080.10	3086.55	3093.18	3254.42	3261.44	3268.64	3556.60	4022.26	80232.75
经营成本	2688.99	2810.85	2816.16	2821.65	2944.45	2950.33	2956.39	3080.10	3086.55	3093.18	3254.42	3261.44	3268.64	3430.92	3438.51	79523.32
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	533.33	533.33
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	125.68	50.42	176.10
投资活动净现金流量 (2.1-2.2)																-61900.00
现金流入																0.00
现金流出																61900.00
建设投资																61900.00
维持运营投资																
流动资金																
其他流出																
筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-561.00	-4761.00	-12718.20	29273.80

现金流入																61900.00
项目资本金投入																45400.00
建设投资借款																
流动资金借款																
债券资金流入																16500.00
市场化融资流入																0.00
其他流入																
现金流出	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	4761.00	12718.20	32626.20
各种利息支出	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	561.00	418.20	16126.20
偿还债券本金流出														4200.00	12300.00	16500.00
偿还市场化融资本金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出																0.00
净现金流量（1+2+3）	1407.26	1517.77	1512.46	1506.97	1628.89	1623.01	1616.95	1750.33	1743.88	1737.25	1845.46	1838.44	1831.24	-2372.44	-10795.30	23278.07
累计盈余资金	16293.16	17810.93	19323.39	20830.36	22459.25	24082.26	25699.21	27449.54	29193.42	30930.67	32776.13	34614.57	36445.81	34073.37	23278.07	

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：色达县县城及 15 个乡镇，约划分为 76 个片区，总供暖面积 41.2353 万平方米(约 41.2 万平方米)，其中居住建筑约 4.87 万平方米，公共建筑约 36.36 万平方米

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：本项目建设期跨度 30 个月，严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目建设进度。

成本目标：项目总投资 61900.00 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：色达县供暖项目收入来源主要为项目建成后供暖收入，待本项目全部 16500.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 23278.07 万元的累计现金结余。项目预期收益可用以偿还债务本息，实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.68 倍。

社会效益目标：本项目的建设将推进甘孜州城镇集中供暖事业发展的需要，极大提高色达县群众生活、办公的质量和舒适性，降低居民的能源消费支出，提高居民的生活品质。此外，供暖项目还能增加居民的社交活动，促进社区和谐和社会凝聚力的提升。

可持续影响目标：切实解决县域范围内资源配置条件差，改善当地人民生活水平、促进社会和谐稳定。

（三）满意度目标

服务对象满意度目标：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/80 分”及以上。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、设计单位的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将采取对地块所处自然环境进行充分论证；选取有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位；对供应商的资质、商业信誉和财务会计制度进行严格审查；做好现场的安管理工作等措施予以控制。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将全面分析国家项目相关的政策、法律、制度的发展变化；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流监测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备等措施予以控制。

七、还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门职责和项目单位职责

（一）主管部门职责

本项目的主管部门是甘孜藏族自治州住房和城乡建设局，其职责为：

1. 认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，

早日实现持续稳定的收益。

2. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

3. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控；确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对专项债券对应项目资产进行转移和划拨注入企业。

4. 在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。

（二）项目单位职责

本项目的业主单位是甘孜州暄和热力有限公司，其职责为：

1. 提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。

2. 规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。

3. 定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。

4. 向上级部门总结汇报项目实施情况，贯彻落实上级指示要求；研究解决项目实施中的其他重大问题。

九、补充说明

2025 年第二批拟发行 4150 万元，期限 30 年，该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。