

## 2019年山西省临汾市地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包括临汾市区域情况、2019年临汾市本级公租房及配套项目建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市尧都区地方政府专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年山西省侯马市医疗领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市洪洞县水务类专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市浮山县水务类专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市永和县水务及供热领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市吉县地方政府专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设专项债券项目情况及资金平衡方案十部分，现予以分述：

# 临汾市区域情况

## 一、基本情况

临汾市是山西省下辖地级市，位于山西省西南部，东倚太岳，与长治、晋城为邻；西临黄河，与陕西延安、渭南隔河相望；北起韩信岭，与晋中、吕梁毗连；南与运城市接壤，因地处汾水之滨而得名；地处半干旱、半湿润季风气候区，属温带大陆性气候，四季分明，雨热同期；辖 1 个市辖区、14 个县，代管 2 个县级市，南北最大纵距 170 多公里，东西最大横距约 200 公里，总面积 20,275.00 平方公里，占全省 13%。截至 2017 年底，临汾市常住人口 448.15 万人。

## 二、临汾市 2018 年经济发展概况

初步核算，全市地区生产总值完成 1440 亿元，总量比 2017 年增加 120 亿元，按可比价计算，比上年同期增长 2.8%，增速比前三季度加快 1.6 个百分点。全市秋粮产量达到 168 万吨，是历史上第二个高产年；规模以上工业增加值月均保持在 40 亿元左右，工业经济运行的稳定性提高；社会消费品零售额增速一直保持在 7.5% 以上，实现了平稳较快增长；一般公共预算收入比上年同期增长 29.8%。

2018 年，全市城镇新增就业 54911 人，完成全年目标 117%，比上年同期增加 1763 人，增长 3.3%；全年登记失业率为 2.87%，控制在 4.2% 以内。全市居民人均可支配收入 20192 元，比上年同期增长 7.6%，高于全市经济增速 4.8 个百分点。其中，城镇居民人均可支配收入

收入 30692 元，增长 6.3%；农村居民人均可支配收入 11630 元，增长 8.3%，增速比城镇高出 2 个百分点。

### 三、2016 年至 2018 年临汾市财政收支情况

#### （一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，临汾全市政府性基金预算收入完成 282909 万元，政府性基金预算支出执行 460389 万元。

2017 年，根据决算口径，临汾全市政府性基金预算收入完成 220803 万元，政府性基金预算支出执行 310987 万元。

2018 年，根据决算口径，临汾全市政府性基金预算收入完成 377719 万元，政府性基金预算支出执行 442236 万元。

#### （二）国有土地使用权出让收支情况

2016 年，根据决算口径，临汾全市国有土地使用权出让收入 236517 万元、国有土地使用权出让支出 381235 万元；

2017 年，根据决算口径，临汾全市国有土地使用权出让收入 187145 万元、国有土地使用权出让支出 245436 万元；

2018 年，根据决算口径，临汾全市国有土地使用权出让收入 303025 万元、国有土地使用权出让支出 344090 万元。

#### （三）其他政府性基金收支情况

2016 年，根据决算口径，临汾全市其他政府性基金收入完成 99 万元，其他政府性基金支出执行 1996 万元。

2017 年，根据决算口径，临汾全市其他政府性基金收入完成 5593 万元，其他政府性基金支出执行 15716 万元。

2018 年，根据决算口径，临汾全市其他政府性基金收入完成 34665 万元，其他政府性基金支出执行 15781 万元。

#### **四、临汾市政府债务状况**

2018 年末，临汾全市政府性债务限额 2870000 万元，临汾全市政府债务余额为 2713926 万元，其中：一般债务 2054085 万元，专项债务 659841 万元，未超限额。

从债务资金地区分布看，市本级及开发区债务余额 1076003 万元，各县债务余额合计 1637923 万元。

从债务资金的投向看，政府性债务用于铁路、公路、机场、市政建设、土地储备、保障性住房、生态环保、科教文卫、社会保障、农林水利建设等方面。

从债务期限结构看，临汾全市政府债务 2019-2029 年到期债务规模分别为：241583 万元、362946 万元、392995 万元、472395 万元、346749 万元、45707 万元、249659 万元、340029 万元、35021 万元、173551 万元、28000 万元，分别占到期债务规模的：8.9%、13.4%、14.5%、17.4%、12.8%、1.7%、9.2%、12.5%、1.3%、6.4%、1%。

#### **五、2016 年至 2018 年临汾市本级财政收支情况**

##### **（一）政府性基金预算收支情况**

2016 年，根据决算口径，临汾市本级政府性基金预算收入完成 41593 万元，政府性基金预算支出执行 50708 万元。

2017 年，根据决算口径，临汾市本级政府性基金预算收入完成 99019 万元，政府性基金预算支出执行 127404 万元。

2018 年，根据决算口径，临汾市本级政府性基金预算收入完成 157546 万元，政府性基金预算支出执行 74588 万元。

## **（二）国有土地使用权出让收支情况**

2016 年，根据决算口径，临汾市本级国有土地使用权出让收入 29842 万元、国有土地使用权出让支出 37928 万元；

2017 年，根据决算口径，临汾市本级国有土地使用权出让收入 90945 万元、国有土地使用权出让支出 114491 万元；

2018 年，根据决算口径，临汾市本级国有土地使用权出让收入 143358 万元、国有土地使用权出让支出 49601 万元。

## **（三）其他政府性基金收支情况**

2016 年，根据决算口径，临汾市本级其他政府性基金收入完成 58 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

2017 年，根据决算口径，临汾市本级其他政府性基金收入完成 32 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

2018 年，根据决算口径，临汾市本级其他政府性基金收入完成 169 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

## **六、临汾市本级政府债务状况**

2018 年末，临汾市本级政府性债务限额 1139317 万元，临汾市本级政府债务余额为 1076003 万元，其中：一般债务 904503 万元，专项债务 171500 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于公路、机场、市政建设、土地储备、保障性住房、生态环保、科教文卫、社会保障、农林水利

建设等方面。

从债务期限结构看，临汾市本级政府债务 2019-2029 年到期债务规模及占比情况分别为：126174 万元、111036 万元、182530 万元、150828 万元、232882 万元、11498 万元、57975 万元、187772 万元、450 万元、0 万元、13006 万元，分别占到期债务规模的：11.7%、10.3%、17%、14%、21.6%、1.1%、5.4%、17.5%、0%、0%、1.2%。

  
临汾市财政局  
2019年3月17日

# 2019年临汾市本级公租房及配套项目建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的临汾市本级公租房及配套项目建设专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年临汾市本级漪汾花园D区公租房及配套项目建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模11,000.00万元，其中：5年期5,500.00万元、10年期5,500.00万元，5年期每年支付一次利息，10年期每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 二、项目情况

项目承担主体：临汾市房地产管理局

### （一）项目背景

近年来，随着公租房、经济适用住房建设和棚改区改造力度的逐步加大，城市低收入家庭的住房条件得到较大改善，而进城务工人员由于一个非正式、非固定、收入低廉、无城市户口、无城市居民待遇和社会保障的群体，他们的住房需求一直处于被模式的状态。城市中高涨的商品房价格远远超出了他们的承受能力，而国家的适用房、公租房等优惠政策又只针对城市居民，这些进城务工人员被排除在住房改革制度之外，即没能在城市住房分配制度的改革中获益，也很难有机会获得经济适用房和住房公积金。只能选择住在企业集体宿舍或租住民房。随着一些员工逐步进入婚恋、安家、生育子女的人生阶段，

各种社会矛盾更是层出不穷。

住房问题是重要的民生问题，据国家统计局城市农民工生活质量调查显示，改善住房条件是当前在外务工经商的农民工最迫切的愿望。安居才能乐业，居住问题不解决，其他问题如子女教育、社会保障、业余精神文化生活等都无从谈起。住房是城市归属感的主要来源之一，进城务工人员住房问题在很大程度上影响农民工的留城意愿。因此，可以说住房问题是城市流动人口在城市生活遇到的最基本、最严峻的问题之一。

为了解决城市中等偏低收入家庭的住房困难，改善外来务工人员的居住条件，2010年，根据《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》（国发〔2010〕10号）和《国务院办公厅关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》（国办发〔2010〕4号）精神，为加快发展公共租赁住房建设，经国务院同意，国家发布关于加快发展公共租赁住房的指导意见（建保〔2010〕87号），强调各地要把公共租赁住房建设用地纳入年度土地供应计划。予以重点保障，并将加大对公共租赁住房的投入，中央以适当方式给予资金补助、对公共租赁住房的建设和运营给予税收优惠，涉及的行政事业性收费和政府性基金，按照经济适用住房的相关政策执行。

为了解决进城务工人员的住房问题，保障进城务工人员的合法权益，提高和改善他们的生活质量，进一步构建和谐社会，本项目的建设迫在眉睫。

## （二）项目概况

临汾市本级漪汾花园D区公租房及配套项目包含D1-6#楼公租房、

地下车库、中心花园、小学、物业服务中心项目。

D1-6#楼公租房，建筑面积 19.06 万平方米，3130 套（其中 1#楼总建筑面积 29420.88 平米，其中：商业 4454.9 平米、住宅 24048.92 平米，总计 450 套；2#楼总建筑面积 30409.98 平米，其中：商业 5444 平米、住宅 24048.92 平米，总计 450 套；3#楼总建筑面积 29801.58 平米，其中：商业 4835.6 平米、住宅 24048.92 平米，总计 450 套；4#楼总建筑面积 26877.62 平米，其中住宅 25960.56 平米，总计 484 套；5#楼总建筑面积 27173.28 平米，其中住宅 25960.56 平米，总计 484 套；6#楼总建筑面积 46238.41 平米，其中住宅 44297.15 平米，总计 812 套。）小学 0.69 万平米，服务中心及地下车库 1.91 万平米，幼儿园 0.38 万平米。

### （三）项目批复情况

（1）《临汾市环境保护局关于亚太房地产开发集团股份有限公司临汾市“漪汾花园”保障性住房建设项目环境影响报告书的批复》（临环审发〔2008〕13号）；

（2）《山西省发展和改革委员会关于核准临汾市房管局新建漪汾花园小区经济适用住房建设项目申请报告的通知》（晋发改投资发〔2011〕2665号）；

（3）《山西省发展和改革委员会关于同意调整临汾市漪汾花园保障性住房项目建设内容的函》（晋发改投资函〔2013〕1120号）；

（4）《建筑工程施工许可证》（编号 141001201611150101、141001201808220101）；

（5）《建设工程规划许可证》（建字第 201500102 号、201500103

号、201500104号、201500105号、201500161号、201500162号)；

(6)《中华人民共和国国有土地使用证》(临国用(2012)第0046号)。

#### (四) 项目进展情况

漪汾花园D区1-4#楼2014年5月8日开工,现已达到交工条件,正在办理规划、消防、节能验收手续;5-6#楼2016年5月20日开工,现进行装饰装修及安装工程,计划于2019年12月30日竣工。配套小学室内地沟完成,室外地沟正在施工,砌筑完成。地下车库主体完成1/3。

#### (五) 项目经济社会效益分析

##### 1、经济效益分析

本建设项目属民生工程,主要目的在于为人民提供一个更安全、便捷、舒适、卫生的居住环境,但公共租赁住房建设项目既是民生工程又是发展工程,其经济效益主要体现在带动区域经济发展、土地增值、人民生活水平提高一级由配套设施齐全带来的经济、社会的发展。

##### (1) 增加就业岗位

本项目的建设将消化大量的劳动力,为临汾市居民特别是贫困人口创造大量的就近临时就业岗位,同时,随着项目的落地带动区域经济发展,各种行业及各类单位、企业的进驻,将为尧都区居民提供大量的工作岗位及就业机会。

##### (2) 带动相关产业及社会发展

本项目建设投资大、周期长,需要大量的钢材、水泥、木材、沥

青、砂卵石等材料供给，对当地的相关行业具有巨大的带动作用。同时，项目可以吸引投资，加快片区的建设速度，促进经济发展，增加税收和财政收入。

## 2、社会效益分析

### (1) 改善居民居住环境

通过公共租赁住房项目的实施，能够有效改善居民居住环境及生活质量，确实解决居民居所不安全、不舒适、交通不便利、环境卫生差等实际问题，通过高起点、高标准的规划及建设，让困难群众住有所居，统筹城乡协调发展，缓解城市内部二元矛盾，提升城镇综合承载能力及城市整体面貌、品味，促进经济增长与社会和谐。

### (2) 有利于扩大供给，平抑房价

公共租赁住房项目的实施不但有利于改善居民的居住条件、生活质量，缓释舆论压力，而且有利于集约土地，盘活土地资源，提升住宅土地供应进而增加住宅有效供给，缓解住宅供需矛盾，为平抑房价做出贡献。

### (3) 创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

项目的建成可以带动周边经济贸易的发展，它涉及交通运输、农业生产邮电通讯、配套商业贸易、饮食服务、财政金融、文化卫生等行业。将创造广泛的就业渠道和大量的工作岗位，这对于安置大量农村及城市剩余劳动力，拓宽一条理想而现实的就业、生存和致富之路大有裨益。一方面，可以提高城镇人民生活质量；另一方面，能够促进区域经济的增长，不断增加区域人民的经济收入，有利于当地居民

增产增收，提升居民生活的经济质量以及幸福感。

#### （4）促进社会和谐安定

本项目的实施，能够加快步伐解决城市住房困难问题，让人民共享改革发展成果，享有可靠的社会保障，实现安居乐业，对构建社会主义和谐社会、维护社会稳定，提高党和政府的威信，增强群众的向心力和凝聚力大有帮助。

### 三、投资估算

#### （一）估算总额

此次临汾市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目总投资为 72,003.15 万元。其中：建设工程费 66,686.93 万元；其他费用 5,316.22 万元。

#### （二）资金筹措

##### 1、资金筹措原则

2019 年临汾市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目承担主体为临汾市房地产管理局，资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由临汾市财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

（2）通过发行地方政府专项债券从社会筹资。

##### 2、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合临汾市财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定 2019 年市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目所需项目资金为 72,003.15 万

元，资金来源为：

(1) 项目资本金为 61,003.15 万元，通过临汾市自有财政资金投入，目前已到位资金 37,164.70 万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 11,000.00 万元。

#### 四、项目预期收益与融资平衡情况

##### (一) 项目预期收益

2019 年临汾市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目，运营收入来源主要为租金收入和停车费收入，预计 2020 年-2028 年收入可达到 15,825.60 万元。具体明细详见表 4-1：

表 4-1：漪汾花园 D 区公租房及配套项目收入测算表

年度	租金收入（万元）		停车费收入	合计（万元）
	商业	住宅		
2020 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2021 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2022 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2023 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2024 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2025 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2026 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2027 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
2028 年	833.31	761.29	163.80	1,758.40
合计	7,499.79	6,851.61	1,474.20	15,825.60

##### 1、租金收入

住宅租金收入：根据《临汾市发展和改革委员会关于核定“漪汾花园”等公共租赁住房租金标准的通知》（临发改审批发〔2018〕19

号)文件规定,“漪汾花园”D1-4#楼公租房、D5-6#楼公租房按照三类保障对象划分租金标准为(按建筑面积):一类1.00元/平米/月、二类3.00元/平米/月、三类6.00元/平米/月。

按照实际建设规模,其中一类面积大约为44974.05 m<sup>2</sup>,二、三类面积分别为65493.46 m<sup>2</sup>,根据租金收入的标准测算,每年租金收入可达到(44974.05\*1+65493.46\*3+65493.46\*6)\*12=761.29万元,预计2020年-2028年预计可实现收入6,851.61元。

商业租金收入:参照临汾市其他公租房配套项目商铺出租租金收费标准,商铺出租租金标准按照600元/m<sup>2</sup>/年进行测算,每年租金收入可达到833.31万元,预计2020年-2028年预计可实现收入7,499.79元。详见表4-2:

表4-2: :漪汾花园D区公租房及配套项目-商业租金收入测算表

项目	建筑面积(m <sup>2</sup> )			收费标准(元/年)	金额(万元)
	D1#楼	D2#楼	D3#楼		
2020年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2021年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2022年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2023年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2024年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2025年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2026年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2027年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
2028年	4157.08	5177.96	4553.48	600.00	833.31
合计					7,499.79

## 2、停车费收入

2019年临汾市本级漪汾花园D区公租房及配套项目，地下车库建筑面积19100平方米，参考临汾市同类型停车场车位面积及租金收费标准，每个停车位面积按35平方米进行测算，租金收入按照3000元/停车位/年进行测算，每年停车费收入可达到 $19100/35*3000=163.80$ 万元，2020年-2028年预计收入可实现1,474.20万元。

### (二) 项目融资成本

2019年临汾市本级漪汾花园D区公租房及配套项目，此次专项债券计划发行11,000.00万元，其中5年期5,500.00万元，10年期5,500.00万元，5年期每年支付一次利息，10年期每半年支付一次利息，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，故此公租房及配套建设项目预计主要融资成本为：

- 1、支付银行券商等承销商的债券发行手续费11.00万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费1.10万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费0.71万元。
- 4、根据谨慎性原则，此次专项债券利息支出参考当前5年期和10年期国债收益率（基准日：2019年2月21日）上浮30%来测算，分别约为3.79%和4.08%，2019年至2029年共计需要支付债券本息合计14,286.25万元。

### (三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，租金收入可有效覆盖债券对应建设项目的

债券本息支出。租金收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019年漪汾花园D区公租房及配套项目本息覆盖率可达到1.11倍，期末项目累计净现金结余为1,526.54万元，项目对应的租金收入能够实现充足、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，详见表4-3：

表 4-3: 2019 年临汾市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	37,164.70	34,838.45	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	-	87,828.75
2	自有财政资金	37,164.70	23,838.45											61,003.15
3	地方政府专项债券筹资		11,000.00											11,000.00
4	净收益			1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40	1,758.40		15,825.60
5	开发建设支出 (5=6+7)	57,602.52	14,400.63											72,003.15
6	建设工程费	53,349.54	13,337.39											66,686.93
7	其他费用	4,252.98	1,063.24											5,316.22
8	可偿债资金(8=1-5+16)	-20,437.82	-	1,634.09	2,959.62	4,285.15	5,610.68	6,936.21	2,761.46	4,295.45	5,829.44	7,363.43	7,139.02	15,825.60
9	融资支出(9=10+11+12+13+14)	-	124.31	432.87	432.87	432.87	432.87	5,933.15	224.41	224.41	224.41	224.41	5,612.48	14,299.06
10	债券发行手续费		11.00											11.00
11	登记托管费		1.10											1.10
12	兑付服务费		0.0056	0.0216	0.0216	0.0216	0.0216	0.2966	0.0112	0.0112	0.0112	0.0112	0.2806	0.71
13	债券利息支出		112.20	432.85	432.85	432.85	432.85	432.85	224.40	224.40	224.40	224.40	112.20	3,286.25
14	本金支出							5,500.00					5,500.00	11,000.00
15	当年结余(16=1-5-10)	-20,437.82	20,313.51	1,325.53	1,325.53	1,325.53	1,325.53	-4,174.75	1,533.99	1,533.99	1,533.99	1,533.99	-5,612.48	1,526.54
16	期末累计结余(17=9-10)	-20,437.82	-124.31	1,201.22	2,526.75	3,852.28	5,177.81	1,003.06	2,537.05	4,071.04	5,605.03	7,139.02	1,526.54	
17	本息覆盖率(18=9÷10)													1.11

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 五、偿债保障措施

经测算，临汾市本级漪汾花园 D 区公租房及配套项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的公漪汾花园 D 区公租房及配套项目形成的租金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，临汾市财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 六、项目评估及债券发行人信用评级情况

（一）本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为 AAA。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

（三）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、可能存在的相关风险及防控措施

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污

染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

公租房、商铺、车位不能及时出租的风险

一旦公租房、商铺、车位的出租达不到规划要求，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，及时跟踪出租市场需求，尽早出租，早日回收投资，确保按时还本付息。

### 2、市场风险

业主与政府保持良好的合作关系，拓展各种融资渠道。准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，

保证工程按期完工。加强招商引资工作步伐，促进现金回流。

### 3、财务风险

项目建设资金除自筹外，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、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

## 九、总体评价

总体来看，2019年临汾市本级漪汾花园D区公租房及配套项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行漪汾花园D区公租房及配套项目建设专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次漪汾花园D区公租房及配套项目建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

(此页无正文)

临汾市房地产管理局



2019年3月17日

临汾市财政局



2019年3月17日

## 2019 年临汾市尧都区地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包括：尧都区域情况、2019 年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造园区建设专项债券项目情况及资金平衡方案三部分，现予以分述：

# 尧都区区域情况

## 一、基本情况

尧都区位于山西省南部、临汾市中部，地处临汾盆地中央，汾河由北向南穿境而过。东临雷首山、霍山，西控汾河、黄河、南通秦蜀，北达幽并，一向称晋南重镇，属于暖温带大陆性半干旱季风气候区，冬寒夏暑，四季分明，是临汾市唯一的市辖区，为临汾市政府驻地，临汾市政治、经济、文化和交通中心。全区下辖 10 个街道、10 个镇和 6 个乡，市境总面积 1316 平方千米，常住人口 98.25 万。

## 二、临汾市尧都区经济、财政状况

### （一）尧都区 2018 年经济发展概况

2018 年，辖区生产总值累计完成 309 亿元，同比增长 6.6%；辖区规模以上工业增加值累计完成 39.8 亿元，同比增长 6.9%；固定资产投资累计完成 95 亿元，同比下降 17.4%；社会消费品零售总额累计完成 263.6 亿元，同比增长 7.4%；公共财政预算收入累计完成 17.1 亿元，同比增长 42.3%；城镇居民人均可支配收入累计实现 34642 元，同比增长 6.7%；农村居民人均可支配收入累计实现 14875 元，同比增长 7%。

### （二）2016 年至 2018 年财政收支情况

#### 1、政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，政府性基金预算收入完成 276969 万元，政府性基金预算支出执行 276358 万元。

2017年，根据决算口径，政府性基金预算收入完成175192万元，政府性基金预算支出执行175115万元。

2018年，根据决算口径，政府性基金预算收入完成142380万元，政府性基金预算支出执行175115万元。

## 2、国有土地使用权出让收支情况

2016年，国有土地使用权出让收入226801万元、国有土地使用权出让支出226365万元；

2017年，国有土地使用权出让收入65133万元、国有土地使用权出让支出65111万元；

2018年，国有土地使用权出让收入129392万元、国有土地使用权出让支出129381万元。

## 3、其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，其他政府性基金收入完成50168万元，其他政府性基金支出执行49993万元。

2017年，根据决算口径，其他政府性基金收入完成110059万元，其他政府性基金支出执行110004万元。

2018年，根据决算口径，其他政府性基金收入完成12988万元，其他政府性基金支出执行12988万元。

## 三、临汾市尧都区政府性债务状况

2018年末，尧都区政府性债务限额474830万元，尧都区政府债务余额为474825万元，其中：一般债务196785万元，专项债务278040万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于公路 49143 万元、市政建设 52003 万元、土地储备 58000 万元、保障性住房 6300 万元、生态建设和环境保护 243766 万元、教育 20861 万元、文化 4900 万元、医疗卫生 32319 万元、社会保障 1493 万元、农林水利建设 6040 万元。

从债务期限结构看，尧都区政府债务 2019-2029 年到期债务规模为：22814 万元、92748 万元、58160 万元、155178 万元、23898 万元、1564 万元、56008 万元、42315 万元、9140 万元、13000 万元、0 万元；分别占到期债务规模的：4.8%、19.5%、12.2%、32.7%、5.0%、0.3%、11.8%、8.9%、1.9%、2.7%、0%。

临汾市尧都区财政局  
  
2019年3月17日

# 2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模5,700.00万元，其中：5年期3,000.00万元，每年支付一次利息；10年期2,700.00万元，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 二、项目情况

项目实施主体：临汾市尧都区汾东经济建设投资有限公司

### （一）项目建设背景

随着城镇化快速推进，新职工的阶段性住房支付能力不足矛盾日益显现，外来务工人员居住条件也需改善。大力发展公共租赁住房，是完善住房供应体系，培育住房租赁市场，满足城市中等偏下收入家庭基本住房需求的重要举措，是引导城镇居民合理住房消费，调整房地产市场供应结构的必然要求。

### （二）项目建设规模

2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目，位于108国道以东，临汾市第二中学南侧。东至规划闫马庄路，西至规划新民路。

项目总占地面积 37692 平方米，总建筑面积 105822 平方米，其中：地上建筑面积 86545 平方米（包括：住宅建筑面积 78845 平方米、配套公建 7700 平方米）；地下建筑 19277 平方米。住房套型建筑面积控制在 60 平方米以内，提供不少于 1607 套公租房。

### （三）项目的批复情况

1、《临汾市发展和改革委员会关于核定“漪汾花园”等公共租赁住房租金标准的通知》（临发改审批发〔2018〕19号）；

2、《山西省发展和改革委员会关于临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目可行性研究报告的批复》（晋发改发〔2015〕233号）；

3、《山西省发展和改革委员会关于临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房项目初步设计的批复》（晋发改设计发〔2016〕29号）；

4、《尧都区发展和改革局关于临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房装修及 10kv 配变电工程可行性研究报告的批复》（尧区发改审批发〔2018〕73号）；

5、《尧都区人民政府关于做好保障性住房分配及管理的通知》（尧区政发〔2018〕29号）

### （四）项目的进展情况

临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目，于 2016 年 4 月开工建设，截止 2019 年 2 月底，项目已基本完工，正在进行后期装修，预计 2019 年底全部完工。

### （五）项目建设的必要性

1、公共租赁住房有助于克服廉租住房和经济适用房的弊端。首先，公共租赁住房扩大了保障范围，有利于解决“夹心层”住房问题。

因为廉租住房只面向最低收入群体，经济适用房尽管保障对象是中等收入群体，但其价格仍然偏高，甚至部分地区的经济适用房和商品房价格相差无几。由于廉租住房、经济适用房和商品房三者之间不能实现对接，形成两个数量庞大的“夹心层”，即收入超过廉租住房申请标准、但无力购买经济适用房的人群和收入超过经济适用房申请标准、但无力购买商品房的人群。而公共租赁住房则是面向中等以下收入群体出租，在保障范围上实现了与商品房的对接。其次，经济适用房是产权房，存在套利空间，且通过行政手段进行分配，极易诱发权力寻租现象的发生，而公共租赁住房则是面向中等以下收入群体出租住房，不存在引发上述弊端的空间或土壤。

2、公共租赁住房有益于弥补个人出租住房的不足。在我国，个人出租住房主要存在以下不足：一是数量少，尤其是在大城市可供出租的房屋数量远远不能满足需求；二是我国城市人口膨胀，住房资源紧缺，加之各城市纷纷出台“限购令”，致使私人出租住房难以成为租赁住房的主体，发展空间较小；三是因可供出租的房屋远远不能满足需求直接导致了过高的租金和“群租”现象。四是房屋租赁专业经营机构少，出租房屋都是私人闲置房屋，出租并非首要目的，稳定性差，租赁房的居住功能存在缺陷，难以达到产权房的居家效果。与此不同，公共租赁住房则解决了个人出租住房数量短缺、运营不规范等问题，为中低收入无房群体提供数量充足、租期稳定、价格合理的住房。

### 三、项目经济社会效益分析

#### （一）经济效益分析

本建设项目属民生工程，主要目的在于为人民提供一个更安全、便捷、舒适、卫生的居住环境，但公共租赁住房建设项目既是民生工程又是发展工程，其经济效益主要体现在带动区域经济发展、土地增值、人民生活水平提高一级由配套设施齐全带来的经济、社会的发展。

### 1、增加就业岗位

本项目的建设将消化大量的劳动力，为尧都区居民特别是贫困人口创造大量的就近临时就业岗位，同时，随着项目的落地带动区域经济发展，各种行业及各类单位、企业的进驻，将为尧都区居民提供大量的工作岗位及就业机会。

### 2、带动相关产业及社会发展

本项目建设投资大、周期长，需要大量的钢材、水泥、木材、沥青、砂卵石等材料供给，对当地的相关行业具有巨大的带动作用。同时，项目可以吸引投资，加快片区的建设速度，促进经济发展，增加税收和财政收入。

## （三）社会效益分析

### 1、改善居民居住环境

通过公共租赁住房项目的实施，能够有效改善居民居住环境及生活质量，确实解决居民居所不安全、不舒适、交通不便利、环境卫生差等实际问题，通过高起点、高标准的规划及建设，让困难群众住有所居，统筹城乡协调发展，缓解城市内部二元矛盾，提升城镇综合承载能力及城市整体面貌、品味，促进经济增长与社会和谐。

### 2、有利于扩大供给，平抑房价

公共租赁房项目的实施不但有利于改善居民的居住条件、生活质量，缓释舆论压力，而且有利于集约土地，盘活土地资源，提升住宅土地供应进而增加住宅有效供给，缓解住宅供需矛盾，为平抑房价做出贡献。

### 3、创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

项目的建成可以带动周边经济贸易的发展，它涉及交通运输、农业生产邮电通讯、配套商业贸易、饮食服务、财政金融、文化卫生等行业。将创造广泛的就业渠道和大量的工作岗位，这对于安置大量农村及城市剩余劳动力，拓宽一条理想而现实的就业、生存和致富之路大有裨益。一方面，可以提高城镇人民生活质量；另一方面，能够促进区域经济的增长，不断增加区域人民的经济收入，有利于当地居民特别是贫困户增产增收，提升居民生活的经济质量以及幸福感。

### 4、促进社会和谐安定

本项目的实施，能够加快步伐解决城市住房困难问题，让人民共享改革发展成果，享有可靠的社会保障，实现安居乐业，对构建社会主义和谐社会、维护社会稳定，提高党和政府的威信，增强群众的向心力和凝聚力大有帮助。

## 四、投资估算

### （一）估算总额

2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁房建设项目总投资37,797.30万元，其中工程费用33,397.41万元，其他费用2,788.61万元，预备费1,611.28万元。

## （二）资金筹措

### 1、资金筹措原则

2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由临汾市尧都区财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

（2）通过发行地方政府专项债券从社会筹资。

### 2、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合临汾市尧都区财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目所需项目资金为37,797.30万元，资金来源为：

（1）项目资本金为32,097.30万元，通过临汾市自有财政资金投入，目前已到位资金18,188.00万元；

（2）本次通过申请发行地方政府专项债券筹资5,700.00万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目预期收益

2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目，根据临发改审批发〔2018〕19号文件规定，阳光小区公共租赁住房租金标准为5元/m<sup>2</sup>/月；根据《临汾市慧信房地产估计有限责任公司》评估报告，阳光小区配套建筑租金标准为664.3元/m<sup>2</sup>/年、地上停车位租金标准为609.47元/个/年、地下停车位为3064.55元/个/年。根据租

金收入的标准预计 2020 年-2029 年 3 月预计可实现收入详见表 5-1:

表 5-1: 临汾市阳光小区公租房项目租金收入明细

项目	数量	租金标准	年收入(万元)	年限	总收入(万元)
公租房租金	78845 m <sup>2</sup>	60 元/m <sup>2</sup> /年	473.07	9.25	4,375.90
配套建筑	4400 m <sup>2</sup>	664.3 元/m <sup>2</sup> /年	292.29	9.25	2,703.70
地上停车位	146 个	609.47 元/个/年	8.90	9.25	82.31
地下停车位	370 个	3064.55 元/个/年	113.39	9.25	1,048.84
合计			887.65	9.25	8,210.75

## (二) 项目融资成本

2019 年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目, 此次专项债券计划发行 5,700.00 万元, 其中: 5 年期 3,000.00 万元、10 年期 2,700.00 万元, 到期一次性还本, 融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息, 故此公共租赁住房建设项目预计主要融资成本为:

- 1、支付银行券商等承销商的债券发行手续费 5.70 万元;
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.57 万元;
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.3685 万元。
- 4、根据谨慎性原则, 此次地方政府专项债券利息支出参考当前 5 年期和 10 年期国债收益率(基准日: 2019 年 2 月 21 日)上浮 30% 来测算, 分别约为 3.79%和 4.08%, 2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 1,670.10 万元。

## (三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内, 租金收入可有效覆盖债券对应公共租赁住房

建设项目的债券本息支出。租金收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019年临汾市尧都区公共租赁住房建设项目本息覆盖率可达到1.11倍，期末项目累计净现金结余为834.02万元，项目对应的租金收入能够实现充足、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，详见表5-2：

表 5-2: 2019 年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	以前年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	18,188.00	19,609.30	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	221.91	46,008.06
2	自有财政资金	18,188.00	13,909.30											32,097.30
3	地方政府专项债券筹资		5,700.00											5,700.00
4	租金收入			887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	887.65	221.91	8,210.76
5	开发建设支出	34,017.57	3,779.73											37,797.30
6	可偿债资金 (6=1-5+14)	-15,829.57	-	826.30	1,490.08	2,153.85	2,817.63	3,481.41	1,145.04	1,922.53	2,700.01	3,477.49	3,589.24	8,210.76
7	融资支出 (7=8+9+10+11+12)	-	61.35	223.87	223.87	223.87	223.87	3,224.02	110.17	110.17	110.17	110.17	2,755.22	7,376.74
8	债券发行手续费		5.70											5.70
9	登记托管费		0.57											0.57
10	兑付服务费		0.0028	0.0112	0.0112	0.0112	0.0112	0.1612	0.0055	0.0055	0.0055	0.0055	0.1378	0.3685
11	债券利息支出		55.08	223.86	223.86	223.86	223.86	223.86	110.16	110.16	110.16	110.16	55.08	1,670.10
12	本金支出							3,000.00					2,700.00	5,700.00
13	当年结余 (13=1-5-7)	-15,829.57	15,768.22	663.78	663.78	663.78	663.78	-2,336.37	777.48	777.48	777.48	777.48	-2,533.31	834.02
14	期末累计结余 (14=6-7)	-15,829.57	-61.35	602.43	1,266.20	1,929.98	2,593.76	257.39	1,034.88	1,812.36	2,589.84	3,367.33	834.02	
15	本息覆盖率 (15=6÷7)													1.11

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 六、偿债保障措施

经测算，2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的公共租赁住房建设项目形成的租金收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，临汾市尧都区财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一)本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

(二)本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三)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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### (一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污

染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

公共租赁房、商铺、车位不能及时出租的风险

一旦公共租赁房、商铺、车位的出租达不到规划要求，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，及时跟踪出租市场需求，尽早出租，早日回收投资，确保按时还本付息。

（2）业主与政府和各银行保持良好的合作关系，拓展各种融资渠道。准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。加强招商引资工

作步伐，促进现金回流。

### 3、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

## 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

## 十、项目总体评价

总体来看，2019年临汾市尧都区阳光小区公共租赁住房建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行公共租赁住房建设专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次公共租赁住房建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

(此页无正文)

临汾市尧都区财政局



2019年3月17日

临汾市尧都区汾东经济建设投资有限公司



2019年3月17日

汾东公司

# 2019年临汾市尧都区绿色精密铸造园区 建设专项债券项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的地方政府专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

金额单位：万元

序号	园区	项目名称	总投资金额	拟募集资金规模	备注
1	尧都区绿色精密铸造工业园区	展示大厅及附属用房建设项目	2,174.00	1,847.00	
2		经二路道路工程建设项目	1,654.75	924.00	
3		纬一路道路工程建设项目	2,124.25	1,152.00	
4		外排（雨水）工程建设项目	1,442.68	1,077.00	
5		合计	7,395.68	5,000.00	

2019年临汾市尧都区绿色精密铸造园区建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模5,000.00万元，其中：7年期2,500.00万元、10年期2,500.00万元，7年期每年支付一次利息，10年期每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 二、项目概况

项目承担主体：临汾市尧都区博达工业园区投资建设有限公司

项目实施主体：临汾市尧都区博达工业园区投资建设有限公司

### （一）项目建设背景

为加快推进铸造行业的集约化、规模化、智能化和循环化发展，

经尧都区人民政府第 15 次常务会议研究，以尧区政办发〔2018〕4 号文《关于设立尧都区绿色精密铸造工业园区的通知》决定设立尧都区绿色精密铸造工业园区（以下简称“工业园区”）。工业园区位于大阳镇，规划面积 2 平方公里，东至大阳镇王雅村西，南至华德公司南侧及临浮路，西至大阳镇与段店乡交界处，北至东方恒略北侧。根据尧都区铸造产业发展规划，工业园区的发展定位是：以东方恒略、华德铸造等企业为依托，以经纬达集团为主导，延伸产业链条，合理布局产业，建设标准化厂房，形成以铸造原材料加工、机械铸件、汽车铸件、体育器械铸件、铸管、风电产品、物流等于一体的绿色循环产业园。

尧都区绿色精密铸造工业园将依据资源和能源优势，以技术创新和工艺创新为动力，顺应国家供给侧改革的总体要求，以“中国制造 2025”为背景，以绿色、环保、精密铸造为前提，以智能化铸造为发展方向，面向全国引入先进生产模式，扶持龙头企业，推进企业联合重组，整合全区铸造资源。本着统筹协调与内外联动结合的原则，提高行业准入标准，引进先进铸造工艺，推动节能减排，延伸产业链，做强优势品牌，实现铸造行业的产业升级和集聚发展。

工业园区实行“政府主导，业主开发，项目支撑，市场运作”的模式，坚持“空间集中开发，资源集约利用，产业集群发展，服务集聚配套”的建设理念，统一规划、基础先行、分步实施、梯次推进，做到“成熟一片，开发一片，建成一片，投产一片，收益一片”，确保园区的健康持续发展。

本次临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目为：展示大厅及附属用房建设项目、经二路及纬一路道路工程建设项目、外排（雨水）工程建设项目，本次项目的实施完成将为尧都区实现工业转型和“五个尧都”奠定坚实的基础。

## （二）项目建设规模

1、尧都区绿色精密铸造工业园区展示大厅及附属用房建设项目，位于尧都区大阳镇靳里村，总建筑面积 3142.04 m<sup>2</sup>，其中展示大厅 2602 m<sup>2</sup>，地上 3 层；附属用房 540 m<sup>2</sup>，地上 1 层，均为钢框架结构。

本项目建成后将依托中德铸造研究所，引入相关研发检测机构，设立“互联网+展示交易中心、产品研发及创客服务中心、孵化基地、中试工厂、检测中心等技术创新中心”，为园区的各类铸造企业提供技术支持和研发、检测平台，提高企业产品竞争力，紧紧围绕铸件、加工、装配制造体系，向前延伸到设计研发、试验中心、软件服务、创意策划、企业诊断、管理咨询。

2、经二路道路工程建设项目，位于工业园区内，道路起点为纬一路，终点为 S230 省道，全长 309.85m，道路红线宽 30.0m，是园区内南北方向的一条主干路，本次建设内容包括：道路工程、给水工程、排水工程、电力电信工程、照明工程、绿化工程、交通设施工程及其他附属工程等。

纬一路道路工程建设项目，位于工业园区内，道路起点为经二路，终点为经一路，全长 638.892m，道路红线宽 15.0m，是园区内东西方向的一条次干路。

目前，尧都区绿色精密铸造工业园区是尧都区重点工程，园区内尚未形成道路路网，且市政基础设施极不完善，经二路及纬一路道路的建设将有效完善园区市政基础设施，实现园区的整体交通组织，进一步推动工业园区的建设，对加快周边地块土地资源开发利用，提升园区整体形象具有非常重要的作用。

3、外排（雨水）工程建设项目，位于工业园区内，排水起点为经二路新建雨水口，终点为园区南侧汨河河道，管道全长 962.49m，本次建设内容为：雨水管道敷设、检查井砌筑以及施工便道等。

目前园区内无完整的排水管线，尤其是整个园区没有排水出水口，无法满足该区域汇水范围内的雨水排放要求，完善的排水管网是园区不可缺少的重要基础措施，只有对园区排水系统进行合理、有效地规划、建设、维修养护和有效控制，才能够发挥园区排水系统的功能，保障园区生产、生活等各项经济活动的正常进行。

### （三）项目经济社会效益分析

#### 1、经济效益分析

##### （1）直接经济效益

本项目建设完成后，将与 2-3 家国内外科研单位合作，组成研发团队，针对精密铸造园区内的铸造企业提供技术支持和研发、检测平台，提高企业产品竞争力，项目运营后 2020 年至 2028 年预计可实现直接经济效益 7800 万元。

##### （2）间接经济效益

本项目建设完成后，随着铸造产业的迅速发展，招商引资的力度

不断加大，工业园区的经济总量将不断攀升，同时项目为企业提供的技术支持及研发又能进一步促进入驻企业的产值的不断提升，为国家创造大量的税收收入，促进临汾市尧都区经济的发展。

## 2、社会效益

(1) 项目建设有利于尧都区绿色精密铸造工业园向着绿色、环保、综合性、服务型、数字化、智能化方向发展，有利于促进尧都区绿色精密铸造产业布局优化，实现产业聚集发展、助推产业转移，从而加快推进铸造行业的集约化、规模化、智能化和循环化发展。

(2) 本项目路段道路建设不仅改善了工业园区内路网框架，同时也完善了该区域的基础设施建设，为工业园区发展奠定了基础。同时，本项目的建设可以提高工业园区道路的通行能力，提升车辆行驶速度，提高办事效率，为企业和员工提供了一个良好的交通环境，从而为招商引资创造良好的条件，吸引更多外资的投入，拉动临汾市尧都区经济的发展，同时环境的改善也势必将促进当地旅游产业的发展。

## (四) 项目投资估算及资金筹措方案

### 1、投资估算

2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目估算总投资金额为7,395.68万元，具体详见下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	对应项目费用明细	费用明细金额	总投资
1	展示大厅及附属用房建设项目	建安工程费	1,603.00	2,174.00
		设备购置安装费	268.00	
		工程建设其他费用	142.00	
		基本预备费	161.00	
2	经二路道路工程建设项目	建安工程费	1,360.93	1,654.75
		其他费用	171.24	
		工程预备费用	122.58	
3	纬一路道路工程建设项目	建安工程费	1,759.43	2,124.25
		其他费用	207.47	
		工程预备费用	157.35	
4	外排（雨水）工程建设项目	建安工程费	1,175.59	1,442.68
		其他费用	160.23	
		工程预备费用	106.86	
5	合 计			7,395.68

## 2、资金筹措方案

### (1) 资金筹措原则

2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目的项目承担主体及实施主体均为临汾市尧都区博达工业园区投资建设有限公司。资金筹措遵循以下原则：

- ①项目由临汾市尧都区财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；
- ②通过申请发行地方政府专项债券从社会筹资。

### (2) 资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合临汾市尧都区财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目所需项目资金为

7,395.68 万元，资金来源为：

①项目资本金为 2,395.68 万元，占比 32.39%，通过临汾市尧都区财政局自有财政资金投入；

②本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 5,000.00 万元。

#### （五）项目批复情况

2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目已经获得的立项批复及相关文件具体如下：

（1）《尧都区发展和改革局关于尧都区绿色精密铸造工业园区展示大厅及附属用法建设项目可行性研究报告的批复》（尧区发改审批发〔2018〕35 号）；

（2）《尧都区发展和改革局关于临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区外排（雨水）工程可行性研究报告的批复》（尧区发改审批发〔2019〕8 号）；

（3）《尧都区发展和改革局关于临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区纬一路（经二路-经一路）道路工程可行性研究报告的批复》（尧区发改审批发〔2019〕7 号）；

（4）《尧都区发展和改革局关于临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区经二路（纬一路-S230 省道）道路工程可行性研究报告的批复》（尧区发改审批发〔2019〕6 号）；

（5）《尧都区人民政府办公室关于设立尧都区绿色精密铸造工业园的通知》（尧区政办发〔2018〕4 号）；

（6）《关于尧都区绿色精密铸造园区有关问题专题会议纪要》

((2018) 44 号)。

### (六) 项目建设计划及最新进展情况

1、展示大厅及附属用房建设项目，已完成项目立项、环评等程序性工作，目前正在办理土地手续，本项目于 2018 年 11 月开工，预计于 2019 年 9 月全部完工。

2、经二路、纬一路道路工程及外排（雨水）工程建设项目，已完成项目立项，目前正在办理土地手续，预计 2019 年 3 月底开工建设，于 2019 年 11 月全部完工。

### 三、项目预期收益与融资平衡情况

#### (一) 项目预期收益

2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目实施完成后，项目预期收益主要来源于：技术服务费、质量检测费、咨询服务费及土地租金收益，2020 年至 2028 年预计可实现项目净收益 9,546.20 万元，具体如下：

1、项目运营前 5 年属于成长期，技术服务费、质量检测费、咨询服务费等预计年收入约 2000 万元，净收益约 600 万元；项目运营 5 年后进入成熟期，预计年收入约 4000 万元以上，根据谨慎性原则，按照每年 4000 万元进行测算，净收益约 1200 万元。综上所述，2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目 2020 年至 2028 年预计可实现相关项目净收益 7,800.00 万元。

2、临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区整体规划面积 233.75 公顷，预计可用于出租的土地面积为 2300 亩，参考目前已入驻企业（约

300 亩)的土地租金收费标准及工业园区对拟入驻企业的优惠政策,土地租金按照 1000 元/亩/年进行测算,2019 年至 2023 年期间每年的出租土地面积按照年均增长率 23.24%进行测算,2019 年至 2028 年预计可实现土地租金收益 1,746.20 万元。

## (二) 项目融资成本

2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目,此次专项债券计划发行 5,000.00 万元,其中:7 年期 2,500.00 万元、10 年期 2,500.00 万元,到期一次性还本,融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息,此次临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目预计主要融资成本为:

(1) 支付银行券商等承销商的债券发行手续费 5.00 万元;

(2) 支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.50 万元;

(3) 支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.336 万元;

(4) 根据谨慎性原则,债券利息支出分别参考当前 7 年期和 10 年期国债收益率(基准日:2019 年 2 月 21 日)上浮 30%来测算,分别约为 4.00%和 4.08%,2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 1,720.00 万元。

## (三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内,2019 年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目净收益可有效覆盖债券对应建设工程项目的债券本息支

出。工程建设完成后，项目经营收益可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目本息覆盖率可达到1.42倍，期末项目累计净现金结余为2,820.36万元，工业园区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，详见表3-1：



#### 四、偿债保障措施

经测算，2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的绿色精密铸造工业园区建设项目形成的运营收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，临汾市尧都区财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

#### 五、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一)本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

(二)本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三)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。

#### 六、可能存在的相关风险及防控措施

##### (一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

##### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续

加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

一旦运营效果达不到预期情况，也会影响投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对以上风险，一是要做好市场与品牌推广；二是在项目运营中加强管理，不断提高服务及运营水平；三是引进专业的运营管理团队。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

### 七、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

### 八、总体评价

总体来看，2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次，2019年临汾市尧都区绿色精密铸造工业园区建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

临汾市尧都区博达工业园区  
投资建设有限公司

2019年3月20日

临汾市尧都区财政局

2019年3月20日

# 2019年山西省侯马市医疗领域建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### （一）侯马市基本情况

侯马，位于山西省西南部，地理坐标东经  $111^{\circ} 23' 5''$  —  $111^{\circ} 41' 1''$ 、北纬  $35^{\circ} 24' 2''$  —  $35^{\circ} 52' 9''$ ，东邻曲沃县，西接新绛县，南连闻喜县，北靠襄汾县。

侯马市属于温带季风气候区，冬寒夏暑，四季分明。全市下辖 5 个街道、3 个乡，行政区域总面积 274 平方千米，是山西省行政区域面积最小的县市，总人口 248857 人（2017 年）。城镇化率 61.8%，居山西省各县市第三位。

侯马是国家园林城市、国家卫生城市、全国双拥模范城市、国家级生态示范区、中国绿色名市、山西省环境保护模范城市、山西省文明和谐城市。2016 年 12 月 7 日，侯马市被列为第三批国家新型城镇化综合试点地区。2018 年 10 月，全国投资潜力百强县市发布，侯马市排第 93 名、全国新型城镇化质量百强县市第 95 名。

### （二）侯马市 2018 年经济发展概况

2018 年全市地区生产总值完成 115 亿元，同比增长 8.9%；一般公共预算收入完成 4.88 亿元，同比增长 19.5%；规模以上工业增加值完成 12.5 亿元，同比增长 6.4%；社会消费品零售总额完成 94 亿元，同比增长 7.5%；城镇居民人均可支配收入完成 29014 元，同比

增长 6.3%；农村居民人均可支配收入完成 15044 元，同比增长 6.9%。各项主要经济指标均呈高位增长态势，位居临汾市前列，特别是经济总量和财政收入的增速，是“十三五”以来我市最高峰值，各项约束性指标都较好的完成了年度目标。

### （三）2016 年至 2018 年财政收支情况

#### 1、政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，侯马市政府性基金预算收入完成 24106 万元，政府性基金预算支出执行 26958 万元。

2017 年，根据决算口径，侯马市政府性基金预算收入完成 13274 万元，政府性基金预算支出执行 12714 万元。

2018 年，根据决算口径，侯马市政府性基金预算收入完成 26800 万元，政府性基金预算支出执行 33728 万元。

#### 2、国有土地使用权出让收支情况

2016 年，根据决算口径，侯马市国有土地使用权出让收入 20011 万元、国有土地使用权出让支出 20583 万元；

2017 年，根据决算口径，侯马市国有土地使用权出让收入 10131 万元、国有土地使用权出让支出 9835 万元；

2018 年，根据决算口径，侯马市国有土地使用权出让收入 24537 万元、国有土地使用权出让支出 22960 万元。

#### 3、其他政府性基金收支情况

2016 年，根据决算口径，侯马市其他政府性基金收入完成 633 万元，其他政府性基金支出执行 1079 万元。

2017年，根据决算口径，侯马市其他政府性基金收入完成445万元，其他政府性基金支出执行913万元。

2018年，根据决算口径，侯马市其他政府性基金收入完成13万元，其他政府性基金支出执行382万元。

#### （四）侯马市政府债务状况

2018年末，侯马市政府性债务限额87442万元，侯马市本级政府债务余额为69179.12万元，其中：一般债务58882.06万元，专项债务10297.06万元，未超限额。

从债务资金的投向看，侯马市政府性债务用于人民医院建设，市政道路建设，环境保护方面。

从债务期限结构看，侯马市政府债务2019-2029年到期债务规模及占比情况分别为：5265.12万元、16316.5万元、18057.5万元、7201.5万元、8023万元、3500万元、7365.5万元、2920万元、0万元、530万元、0万元。分别占到期债务规模的：7.4%、24.5%、26%、10.3%、11.54%、5%、10.4%、4.1%、0%、0.8%、0%。

#### 二、本次参与发行的侯马市医疗领域建设专项债券项目基本情况及拟募集资金规模如下：

2019年侯马市医疗领域建设专项债券项目为：人民医院易地扩建工程建设项目，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模5,000.00万元，期限为10年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### 三、项目概况

项目实施主体：侯马市人民医院

#### （一）建设背景

随着社会发展，人民生活水平提高，人们对健康的观念也在不断转变，对医药的服务需求进一步增加，为医药事业发展创造了新的空间。伴随着我国医药事业的发展，以患者为中心，建立合理规范的就诊医病流程，逐步改善和提高医疗机构设施条件，成为医院长远发展的主要任务，侯马市人民医院成立时规模较小，随着近年来改革开放和经济社会的持续发展，老百姓对医疗环境和医疗水平的要求也日益提高。医院面临着医疗环境和硬件设施不足等问题，迫切需要进一步改善医院设施条件，完善和优化医院医疗服务环境。

作为侯马市最大的医疗机构之一，侯马市人民医院担负着全市医疗救治、急危重症及疑难病症的会诊和急救、人民群众的健康保健、应急突发公共卫生事件，重大抢险任务等。多年来，在市卫生部门的领导下，医疗事业快速发展，医疗服务质量水平不断提高，业务用房也在不断建设，医院目前住院病床严重短缺，现院内四周已无可拓展的用地，医院显得拥挤不堪，病床使用率均在 100 以上，很多科研、教学工作难以顺利展开，许多新的治疗方式也无法顺利进行，严重制约着医院的发展。特别是近年来就医患者的大幅增加，使现有的门急诊就医环境和与患者接待量越来越不适应，再加上部分建筑内部布局不合理、功能不齐全、就医环境拥挤等问题日益彰显，增加了广大群众的就医难度，影响了疾病患者的康复治疗，也影响了医院资源和

医术的发挥，限制了医院的进一步发展，另寻地点建设新院区势在必行。

在此背景下，医院拟在侯马市东城新区新田路北侧建设新院区，新院区建成后，将为侯马及周边广大患者提供良好就医场所，使医院的医药事业向高标准迈进了一步，将提高疑难重症综合诊治能力，保障全民健康，使其能更好地服务侯马及周边地区的人民群众。

## 2、项目建设规模

侯马市人民医院易地扩建工程位于新天东路北侧地段，东至康乐街，西至海军街，南至程王璐和新田路三角地，北至纺织东巷。设计规模 800 床位，占地面积 150 亩，建筑面积 95180.4 平方米，主要有门诊楼、医技楼、住院楼、感染楼、医疗综合楼、高压氧舱室、污水处理站、锅炉房、洗衣房、门房、水泵房等工程，同时建设配套设施，包括道路、场地硬化、绿化及管网工程等。

## 3、项目批复情况

(1)《山西省发展和改革委员会关于侯马市人民医院迁建工程项目建议书的批复》（晋发改科教〔2010〕1860 号）；

(2)《山西省环境保护厅关于侯马市人民医院易地扩建项目环境影响报告书的批复》（晋环函〔2010〕881 号）；

(3)《侯马市发展和改革局关于侯马市人民医院易地扩建项目可行性研究报告的批复》（侯发改行审发〔2014〕96 号）；

(4)《侯马市发展和改革局关于侯马市人民医院易地扩建项目初步设计的批复》（侯发改行审发〔2015〕3 号）；

(5)《中华人民共和国国有土地使用证》(冀国用(2014)第 36073 号);

(6)《建设工程施工许可证》(编号: 142602201009170101);

(7)《建设工程规划许可证》(建字第 141081201000029 号);

(8)《中华人民共和国国土使用证》(晋(2018)侯马市不动产权第 0001526 号)。

#### 4、项目进展

本项目于 2010 年 11 月开工建设。截止 2018 年 12 底,已累计完成项目工程量总额 3.72 亿元。具体形象进度情况如下:

(1) 室外工程: 室外管网铺设、广场砖铺设、11000 m<sup>2</sup>的沥青环路铺设、停车位等基本完成;

(2) 绿化工程: 施工队伍已经进场施工,并完成一期工程量 95% 以上;

(3) 门诊医技楼、住院楼、感染楼等主楼工程: 土建工程基本完工,部分安装工程正在进行。精装修工程正在进行施工,已完成工程量 3000 余万元,达到总工程量的 39%;

(4) 附属工程: 高压氧舱室、污水处理站、锅炉房、洗衣房、垃圾转运站等安装工程于 2019 年 5 月基本完工,进入医疗设备的设备安装调试阶段。

预计 2019 年 10 月全面完成设备调试、验收及报备工作,并正式投入使用。

#### 5、项目建设的必要性

### （1）项目建设是医院自身发展的需要

随着市场经济发展，医体制改革正在逐步进行，侯马市人民医院要在今后医疗服务事业中继续发挥重要作用，必须增强自身服务水平和诊疗环境。新院区的建设是医院加强基础设施建设，改善医疗环境的重大举措，将大大增强医院综合实力、提高医院竞争力，医院的规模和档次将上一个新台阶，对医院吸引人才、留住人才及进一步加强和完善人才队伍建设，进而促进医院诊疗范围、诊疗技术，服务能力、服务质量等不断提升有着非常重要的推动作用，医院的各项工作将进入完善的良性循环。

### （2）项目建设是满足患者就医的需要

侯马市人民医院成立时医院规模较小，现年门诊量近八十万人次。由于医疗用房面积严重不足，造成就医和住院环境拥挤，给正常开展医疗工作带来诸多困难，增大了广大群众的就医难度，影响了疾病患者的治疗康复，同时严重制约了医院的发展。

### （3）项目建设是完善侯马市医疗服务体系建设的需要

侯马市人民医院作为全市的新农村合作医疗定点医院，城镇居民医疗定点医院、城镇职工医保定点医院和工伤保险定点医院。随着国家医疗体制改革的不断深入，逐步推进医疗服务体系的建设，医院现有的业务用房已无法满足广大患者医疗保健的需要。本项目的建设将极大的改善侯马市人民医院的医疗条件和服务水平，健全和完善侯马市医疗救治体系，为广大患者提供舒适的就医环境，缓解就医紧张的局面，创造一个环境优美的现代化医院，为全市患者提供更加充分高

效的医疗服务。

综上所述，项目建设对促进医院医疗卫生事业发展具有重大的意义，必将为广大人民群众提供方便、优质的医疗卫生服务，因此，项目的建设是必要的。

#### 四、投资估算

##### （一）估算总额

2019年侯马市人民医院易地扩建项目估算总投资为50,337.29万元，其中建安工程费43,754.30万元，工程建设其他费用2,731.14万元，预备费3,851.85万元。

##### （二）资金筹措

###### 1、资金筹措原则

2019年侯马市人民医院易地扩建项目资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由侯马市财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

（2）通过发行地方政府专项债券从社会筹资。

###### 2、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合侯马市财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定2019年侯马市人民医院易地扩建项目所需项目资金为50,337.29万元，资金来源为：

（1）项目资本金为45,337.29万元，通过侯马市自有财政资金投入，目前已到位32,033.81万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 5,000.00 万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### (一) 项目预期收益

侯马市人民医院易地扩建工程建设项目完成后，项目收益主要来源于医疗业务收入、其他收入及财政补贴收入，项目正常运行成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用和管理费用等。

2020 年至 2028 年预计可实现项目净收益 10,497.82 万元，详见表 5-1。

#### 1、医疗收入

侯马市人民医院医疗业务收入主要包括：诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、西药药品收入、床位收入、手术收入、护理收入等，参考侯马市人民医院 2016 年至 2018 年的医疗业务收入数据，按照年均增长率 8%进行测算，2020 年至 2028 年预计医疗业务收入为 278,640.29 万元。

#### 2、其他收入

参考侯马市人民医院 2016 年至 2018 年的其他收入数据，按照年均增长率 8%进行测算，2020 年至 2028 年预计医疗业务收入为 1,270.13 万元。

#### 2、财政补贴收入

参考 2018 年的财政补贴收入进行测算，2019 年至 2029 年预计财政补贴收入为 35,485.63 万元。

#### 3、项目正常运行成本

侯马市人民医院正常运行成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用以及管理费用，参考侯马市人民医院 2016 年至 2018 年的各项成本数据的年均增长率进行测算（已剔除非常因素），2019 年至 2029 年预计各项业务成本为 303,628.11 万元。

表 5-1：侯马市人民医院易地扩建工程收支测算明细表

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合计	测算依据
收入合计	26,256.28	28,041.36	29,969.24	32,051.35	34,300.03	36,728.60	39,351.46	42,184.15	45,243.46	314,125.93	
医疗收入	22,313.43	24,098.51	26,026.39	28,108.50	30,357.18	32,785.75	35,408.61	38,241.30	41,300.61	278,640.29	8%
财政补贴收入	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	3,942.85	35,485.63	最高值
其他收入	101.71	109.85	118.64	128.13	138.38	149.45	161.40	174.32	188.26	1,270.13	8%
支出合计	26,138.60	27,755.59	29,481.13	31,322.97	33,289.40	35,389.35	37,632.40	40,028.86	42,589.80	303,628.11	
医疗业务成本	23,887.29	25,391.71	26,999.06	28,716.80	30,552.92	32,516.04	34,615.43	36,861.04	39,263.58	278,803.88	
其中：人员经费	8,712.29	9,147.91	9,605.30	10,085.57	10,589.84	11,119.34	11,675.30	12,259.07	12,872.02	96,066.64	5%
卫生材料费	4,477.24	4,835.42	5,222.25	5,640.03	6,091.23	6,578.53	7,104.81	7,673.20	8,287.05	55,909.77	8%
药品费	7,793.94	8,417.45	9,090.85	9,818.12	10,603.56	11,451.85	12,368.00	13,357.44	14,426.03	97,327.23	8%
其他费用	2,903.82	2,990.94	3,080.67	3,173.09	3,268.28	3,366.33	3,467.32	3,571.34	3,678.48	29,500.24	3%
管理费用	2,251.31	2,363.88	2,482.07	2,606.17	2,736.48	2,873.31	3,016.97	3,167.82	3,326.21	24,824.23	5%
本期结余	117.68	285.77	488.10	728.38	1,010.63	1,339.25	1,719.06	2,155.29	2,653.66	10,497.82	

## （二）项目融资成本

2019 年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目，此次专项债券计划发行 5,000.00 万元，期限为 10 年，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，此次侯马市人民医院易地扩建工程建设项目预计主要融资成本为：

（1）支付银行券商等承销商的债券发行手续费 5.00 万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.50 万元；

（3）支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.35 万元；

（4）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：2019 年 2 月 21 日）上浮 30% 来测算，约为 4.08%，每年需支付债券利息 204.00 万元，2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 2,040.00 万元。

## （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019 年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目可有效覆盖债券对应工程建设项目的债券本息支出。工程建设完成后，经营收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019 年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目本息覆盖率可达到 1.49 倍，期末项目累计净现金结余为 3,451.97 万元，侯马市人民医院易地扩建工程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，详见表 5-2:

表 5-2: 侯马市人民医院易地扩建工程建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	32,033.81	18,303.48	117.68	285.77	488.10	728.38	1,010.63	1,339.25	1,719.06	2,155.29	2,653.66	-	60,835.11
2	自有财政资金	32,033.81	13,303.48											45,337.29
3	地方政府专项债券筹资		5,000.00											5,000.00
4	净收益			117.68	285.77	488.10	728.38	1,010.63	1,339.25	1,719.06	2,155.29	2,653.66		10,497.82
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	40,269.83	10,067.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,337.29
6	建设工程费	35,003.44	8,750.86											43,754.30
7	建设工程其他费用	2,184.91	546.23											2,731.14
8	预备费	3,081.48	770.37											3,851.85
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-8,236.02	-	10.18	91.94	376.03	900.39	1,707.01	2,842.25	4,357.30	6,308.58	8,758.23	8,554.22	10,497.82
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	107.51	204.01	204.01	204.01	204.01	204.01	204.01	204.01	204.01	204.01	5,102.26	7,045.85
11	债券发行手续费 (1%)		5.00	-										5.00
12	登记托管费 (0.1%)		0.50	-										0.50
13	兑付服务费 (0.05%)		0.0051	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.0102	0.2551	0.35
14	债券利息支出		102.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	102.00	2,040.00
15	本金支出												5,000.00	5,000.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-8,236.02	8,128.52	-86.33	81.76	284.09	524.37	806.62	1,135.24	1,515.05	1,951.28	2,449.65	-5,102.26	3,451.97
17	期末累计结余 (17=9-10)	-8,236.02	-107.51	-193.83	-112.07	172.02	696.38	1,503.00	2,638.24	4,153.29	6,104.57	8,554.22	3,451.97	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)													1.49

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 六、偿债保障措施

经测算，2019年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的侯马市人民医院易地扩建工程建设项目形成的医疗收入及其他收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，侯马市财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

（一）本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

（三）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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续

加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

一旦运营效果达不到预期情况，也会影响投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对以上风险，一是要做好市场与品牌推广；二是在项目运营中加强管理，不断提高服务及运营水平；三是引进专业的运营管理团队。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

### 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

### 十、总体评价

总体来看，2019年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次，2019年侯马市人民医院易地扩建工程建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

侯马市人民医院



2019年3月17日

侯马市财政局



2019年3月17日

# 2019年临汾市洪洞县水务类专项债券 项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 洪洞县基本情况

洪洞县位于山西省南部，临汾盆地北端。北达幽并，南通巴蜀，为三晋锁钥，晋南要冲，地处北京—西安旅游一线的中间地带。东隔霍山与古县交界，西靠吕梁与蒲县相连，北与霍州、汾西为邻，南与尧都区接壤。地理位置优越，交通便利，南同蒲铁路纵贯全县南北，在本县设有赵城、洪洞、甘亭三个客运、货运车站，共有11条铁路专用线。公路交通主要有大运高速公路、霍侯一级路、大运二级公路、108国道、309国道等；全县辖16个乡镇，463个行政村，902个自然村，总面积1494平方公里，总人口74万，是山西省第一人口大县。旅游资源丰富，多达252处人文名胜及自然景观，闻名华夏的大槐树，全国四大名塔之一的广胜寺琉璃飞虹塔，全国唯一保存完整的明代监狱，都聚集在这块宝地上，历山唐尧故园、青龙山玄帝宫、兴唐寺三大旅游区和女娲陵寝、师旷陵园、皋陶陵园三大景点，景色尤为独特。这里是中华民族古老文明的发祥地之一，自然风光雄伟绮丽，历史文化底蕴深厚，文物古迹星罗棋布，人文资源古老独特，民俗风情绚丽多彩，是名副其实的文物重点县和旅游资源大县。

### (二) 洪洞县经济、财政状况

#### 1、洪洞县2018年经济发展概况

地区生产总值完成 168.6 亿元，同比降低 2.9%；一般公共预算收入完成 9.63 亿元，同比增长 34.2%；固定资产投资完成 36.47 亿元，同比降低 46.2%；规模以上工业企业增加值完成 50.41 亿元，同比降低 20%；社会消费品零售总额完成 65.42 亿元，同比增长 8.1%；城镇居民人均可支配收入完成 28379 元，同比增长 8.2%；农村居民人均可支配收入完成 11939 元，同比增长 6.8%。

## 2、2016 年至 2018 年财政收支情况

### (1) 政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 24271 万元，政府性基金预算支出执行 44064 万元。

2017 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 17017 万元，政府性基金预算支出执行 20882 万元。

2018 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 6918 万元，政府性基金预算支出执行 22196 万元。

### (2) 国有土地使用权出让收支情况

2016 年，国有土地使用权出让收入 19865 万元、国有土地使用权出让支出 38792 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 13649 万元、国有土地使用权出让支出 13826 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 5274 万元、国有土地使用权出让支出 19009 万元。

### (3) 其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成4406万元，其他政府性基金支出执行5272万元。

2017年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成3368万元，其他政府性基金支出执行7056万元。

2018年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成1644万元，其他政府性基金支出执行3187万元。

### （三）洪洞县政府债务状况

2018年末，洪洞县政府债务限额254736万元，洪洞县政府债务余额为254736万元，其中：一般债务216736万元，专项债务38000万元，未超限额。

从债务资金的投向看，洪洞县政府债务用于公益性基础设施建设，其中：用于市政建设43434万元、教育支出23486万元、文化支出27705万元、公路建设支出18100万元、农林水利建设11489万元、保障性住房建设5470万元、医疗卫生支出43219万元、生态建设和环境保护70550万元、其他项目支出11283万元。

从债务期限结构看，全县政府债务2019-2028年到期债务规模分别为：26911万元、40338万元、38745万元、38978万元、23804万元、4000万元、33623万元、32635万元、3702万元、12000万元，分别全县政府债务的10.57%、15.84%、15.21%、15.3%、9.34%、1.57%、13.2%、12.81%、1.45%、4.71%。

二、本次参与发行临汾市洪洞县水务类专项债券项目募集资金规模如下：

2019年临汾市洪洞县水务类专项债券项目为洪洞县县城供水改扩建工程，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模4,000.00万元，期限为10年期，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### 三、项目概况

#### (一) 项目建设背景

洪洞县现状供水系统由霍泉水源、东安水厂及输配水管网构成，日平均供水1.8万吨，服务人口13万人，由洪洞县自来水公司统一管理。该公司成立于1972年，现有职工150余名。东安水厂为2003年投资兴建，水源为霍泉水，设计最高日供水量 $19000\text{m}^3/\text{d}$ ，现平均日供水 $18000\text{m}^3/\text{d}$ ，重力流输配水。

洪洞县县城现状供水水质、水量、管网等存在种种问题，已无法满足当前和今后城区发展的需要，给水状况亟待改善，扩建工程项目因此提出。本工程建设的必要性大致包括如下三个方面：

①现状水厂处理工艺没有常规地表水处理的混凝、过滤等设施，单独的消毒工艺难以保证出水水质满足生活用水水质标准。因此，从保证居民生活用水水质的角度考虑，通过新建水厂或对现状水厂进行改扩建，采用合理的水处理工艺，建设必要的水处理设施是洪洞县城区供水系统的切实需要。

②目前东安水厂担负着城区全部的城镇供水任务，其设计供水能力为 $19000\text{m}^3/\text{d}$ ，现已出现水量不足、水压不够的问题。随着社会

经济的发展，人口不断增多，且随着生活水平的提高，居民用水指标也将有所提高，故今后居民生活需水量将显著增加。根据测算，2020年洪洞县城区需水量将达到 $50000\text{m}^3/\text{d}$ ，2030年达 $80000\text{m}^3/\text{d}$ ，现状供水量难以满足社会发展对水量的要求。因此，提高供水能力，保证供水量是洪洞县社会发展的必然要求。

③洪洞县城区取水于霍泉，输水管道总长约17.8公里，现状输水管为一条DN500的铸铁管，该管事故时则城区无法供水。因此，新建输水管道，与现状输水管形成联通，保证事故时供水量是保证城区供水安全的必要措施。此外，根据城区的发展现状和远期规划，城区内的配水管网也有待进一步完善。

## （二）项目建设规模

本工程设计年限依据《洪洞县总体规划》确定，规划年限为2011—2030年，具体改扩建规模如下：

霍泉泉水作为县城综合生活和部分工业用水的主供水源，污水处理再生水作为县城绿化浇洒等杂用水主供水源。中期（2020年），霍泉水源向县城供水 $5.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，县城污水处理厂再生水向县城供水 $1.5\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ；远期（2030年），霍泉水源向县城供水 $8.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，县城污水处理厂再生水向县城供水 $2.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ 。

规划对东安水厂进行扩建，中期（2020年）新增加 $3.1\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，供水能力达到 $5.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ；到远期（2030年），再增加 $3.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，最终规模为 $8.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，预留远期水厂用地规模为 $4.0\text{ha}$ 。

利用现状滨河东路、古槐南北路、玉峰东街、涧河南北路、贡院

西街、虹通大道、朝阳东街供水管道，利用管道总长度为 9.426km，管径 DN200~DN500；改造恒富东街现状 DN300 供水管道，改造管道长度为 2.8km，管径 DN700~DN800；新建恒富西街、公园东街、玉峰西街、次 14 路、飞虹东街、飞虹西街、次 10 路、次 11 路、次 12 路、霍候一级路洪洞县城段等县城规划主次干路供水管道，新建管道长度为 145.219km，管径为 DN200~DN1000。

### （三）项目经济社会效益分析

本建设项目属民生工程，主要目的在于为洪洞县人民提供一个更供水充足、安全、卫生、健康的居民用水环境，且供水改扩建项目既是民生工程又是发展工程，其经济效益主要体现在带动区域经济发展、提高就业机会、人民生活水平等经济、社会的发展。

#### 1、经济效益

##### （1）直接经济效益

本项目的直接经济效益点为污水处理费（污水处理费与水费一并收取），按照洪洞县污水处理费 0.85 元/m<sup>3</sup> 估算，2019 年可实现收益 558.45 万元，项目改扩建完成后预计每年可实现收益 1,551.25 万元。

##### （2）增加就业岗位

本项目的建设将消化一定的劳动力，为洪洞县居民创造一定的就近临时就业岗位，同时，随着项目的落地带动区域经济发展，各种行业及各类单位、企业的进驻，将为洪洞县居民提供一定的工作岗位及就业机会。

##### （3）带动相关产业及社会发展

本项目建设投资大、周期长，需要大量的钢材、水泥、木材、以及供水相关设备和材料的供给，对当地的相关行业具有很大的带动作用。同时，项目可以吸引投资，加快当地的建设速度，促进经济发展，增加税收和财政收入。

## 2、社会效益分析

### (1) 改善当地居民用水环境

通过供水改扩建项目的实施，能够有效改善当地居民用水环境及生活质量，切实解决当地居民用水不安全、不便利、卫生差等实际问题，通过高起点、高标准的规划及建设，让群众住有所用，提升城镇综合治理能力及整体生活质量，促进经济增长与社会和谐。

### (2) 有利于扩大供给，保障用水量稳定

供水改扩建项目不但有利于改善当地居民的居住条件、生活质量，缓释用水压力，有效保障当地居民用水量的充足性、稳定性。

### (3) 创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

本项目的建成可以带动周边经济贸易的发展，它涉及饮食服务、文化卫生等行业。将创造更多的就业渠道和一定的工作岗位，这对于安置一些剩余劳动力有所裨益。并且对实现安居乐业，以及构建社会主义和谐社会、维护社会稳定，提高党和政府的威信，增强群众的向心力和凝聚力大有帮助。

## (四) 项目投资估算及资金筹措方案

### 1、投资估算

#### (1) 编制依据及原则

①《洪洞县县城供水改扩建工程初步设计》；

②《洪洞县县城供水改扩建工程可行性研究报告》；

③关于落实《山西省财政厅 山西省物价局 山西省住房和城乡建设厅〈全省污水处理费征收使用管理实施办法〉和〈关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题〉的通知》的通知（洪财字〔2015〕38号）。

## （2）估算总额

山西省临汾市洪洞县县城供水改扩建工程总投资 26,245.39 万元。详见下表：

表 3-1：概算投资汇总表

序号	建设内容	投资额(万元)	投资比例(%)
1	建设工程费	19776.18	75.35
2	其他费用	4257.15	16.22
3	预备费	1186.57	4.52
4	铺底流动资金	1025.49	3.91
5	工程总投资	26245.39	100.00

## 2、资金筹措方案

### （1）资金筹措原则

洪洞县县城供水改扩建工程承担主体以及建设主体为洪洞县昕龙投资有限公司，资金筹措遵循以下原则：

①项目由山西省洪洞县财政局投入一定自有资本金，保证项目顺

利开工及后续融资的可能性；

②发行地方政府专项债券从社会筹资。

## (2) 资金来源及资金使用计划

为保障本项目的顺利实施，结合山西省洪洞县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定临汾市洪洞县县城供水改扩建工程所需项目资金为 26,245.39 万元，资金来源为：

①项目资本金为 22,245.39 万元，全部为山西省洪洞县财政自有资金，其中已到位资金 7,000.00 万元；

②剩余资金需求 4,000.00 万元拟全部通过申请发行地方政府专项债券来满足，融资成本暂按 4.08%估算。

## (五) 项目建设计划及进度

洪洞县县城供水改扩建工程总投资估算金额 26,245.39 万元。截至目前，工程累计完成投资 2.05 亿元，完成全部工程的 90%。主要工程完成：水厂办公楼、加氯加药间等主体工程 1500 平米；新建 3000 立方清水池 2 座；水处理车间 1 座；安装完成原水净水输水管道 12.5 公里；安装城区配水管网 7600 米。跨越汾河管廊工程飞虹桥段已完成 293 米，恒富桥段已完成 237 米。

洪洞县县城供水改扩建工程已取得的相关文件批复如下：

1、《关于洪洞县县城供水改扩建工程可行性研究报告的批复》（洪发改审〔2016〕68 号）；

2、《关于洪洞县县城供水改扩建工程初步设计的批复》（洪发改

审〔2016〕78号)；

3、《洪洞县人民政府办公室关于变更洪洞县县城供水工程建设主体的批复》(洪政办函〔2016〕55号)；

4、《关于洪洞县县城供水工程建设项目用地的预审意见》(洪国土审函〔2016〕17号)；

5、《关于洪洞县县城供水工程建设项目环境影响报告表的批复》(洪环审函〔2012〕106号)；

6、《洪洞县人民政府关于洪洞县县城供水改扩建项目建设用地的批复》(洪政拨土〔2017〕4号)。

#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

##### (一) 项目预期收益

洪洞县县城供水改扩建工程的直接经济收益来源于污水处理费收入，洪洞县2019年供水量预计为18000m<sup>3</sup>/天，2020年改扩建项目完成后，预计可实现50000m<sup>3</sup>/天。参照洪洞县的污水处理收费标准，按照0.85元/吨测算，2019年可获得收益558.45万元，洪洞县县城供水改扩建工程完成后，2020年至2028年预计污水处理量可达5.0万m<sup>3</sup>，2020年至2028年预计收益13,961.25万元。

##### (二) 项目融资成本

2019年临汾市洪洞县县城供水改扩建工程，此次专项债券计划发行4,000.00万元，期限10年，每半年付息一次，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，此次洪洞县县城供水改扩建工程预计主要融资

成本为：

- (1) 支付银行券商等承销商的债券发行手续费 4.00 万元；
- (2) 支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.40 万元；
- (3) 支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.2816 万元；
- (4) 根据谨慎性原则，债券利息支出分别参考当前 10 年期国债收益率（基准日：2019 年 2 月 21 日）上浮 30% 来测算，利率为 4.08%，2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 1,632.00 万元。

### （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，污水处理费收入可有效覆盖债券对应工程建设项目的债券本息支出。工程建设完成后，经营收益可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019 年临汾市洪洞县县城供水改扩建工程本息覆盖率可达到 2.58 倍，期末项目累计净现金结余为 8,883.02 万元，工程建成后县城供水工程能够实现充足、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，详见表 4-1：

表 4-1: 临汾市洪洞县城供水改扩建工程项目收益、成本及融资平衡测算表

序号	项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1,000.00	6,000.00	19,803.84	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	-	40,765.09
2	项目资本金	1,000.00	6,000.00	15,245.39											22,245.39
3	地方政府专项债券筹资			4,000.00											4,000.00
4	污水处理费收入			558.45	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25	1,551.25		14,519.70
5	开发建设支出	315.00	18,834.00	7,096.39											26,245.39
6	可偿债资金 (6=1-5+14)	685.00	-12,149.00	558.45	2,023.70	3,411.74	4,799.78	6,187.82	7,575.86	8,963.91	10,351.95	11,739.99	13,128.03	12,964.82	14,519.70
7	债券融资资金流出 (7=8+9+10+11+12)	-	-	86.00	163.21	163.21	163.21	163.21	163.21	163.21	163.21	163.21	163.21	4,081.80	5,636.68
8	债券发行手续费			4.00											4.00
9	登记托管费			0.40											0.40
10	兑付服务费			0.0041	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.0082	0.2041	0.2816
11	债券利息支出			81.60	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	81.60	1,632.00
12	本金支出													4,000.00	4,000.00
13	本年项目结余 (13=1-5-7)	685.00	-12,834.00	12,621.45	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	1,388.04	-4,081.80	8,883.02
14	期末累计结余	685.00	-12,149.00	472.45	1,860.49	3,248.53	4,636.57	6,024.61	7,412.66	8,800.70	10,188.74	11,576.78	12,964.82	8,883.02	
15	本息覆盖率(15=6/7)														2.58

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 五、偿债保障措施

经测算，洪洞县县城供水改扩建工程实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的县城供水改扩建工程形成的污水处理费收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，山西省洪洞县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 六、本专项债券评级情况

（一）本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为 AAA。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

（三）本专项债券项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法性合规性出具法律意见书。

## 七、可能存在的相关风险及防控措施

### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## (二) 影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

#### 年供水量和价格风险

一旦供水量和供水价格达不到规划要求，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，及时跟踪供水市场需求，尽早完成洪洞县县城供水改扩建工程，早日回收投资，确保按时还本付息。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

#### 九、总体评价

总体来看，洪洞县县城供水改扩建工程完成后，项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次洪洞县县城供水改扩建工程发行地方政府专项债券具有可行性。

山西省洪洞县财政局



2019年3月17日

# 2019年临汾市浮山县水务类 专项债券项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### （一）浮山县基本情况

浮山县地处山西省南部，太岳山南麓，临汾盆地东缘，属临汾市政府管辖，土地面积 940.6 平方公里。全县辖两镇七乡，185 个行政村，2 个居民委员会，总人口 13 万人。

浮山县因山漂浮而得名。相传临汾东南有山，尧舜时，洪水横流，其山随水高低，其形若浮，故名浮山。县域古属翼州地，隋归襄陵县，唐武德二年置浮山县。

浮山县地处太原、郑州、西安三个省会城市连接中点，区位优势突出，交通便捷。东临沁水、安泽，西连临汾市尧都区，北靠古县。临汾中南铁路（山西柳林—山东日照）过境而过，县域设有客运、货运站；南邻侯月铁路，西邻南同蒲铁路。北有临（汾）长（治）高速、309 国道（山东荣成—甘肃兰州）；西邻大（同）运（城）高速、208 国道（内蒙古二连浩特—山西长治）。途经我县的古县—翼城高速公路已纳入山西省“十二五”规划，正在建设之中。自县城 20 分钟可达火车站，20 分钟可上高速，30 分钟可达临汾机场。

### （二）浮山县经济、财政状况

#### 1、浮山县 2018 年经济发展概况

地区生产总值下降明显。2018 年完成 46.1 亿元，同比下降 4.3%，

排名全市第 16 位。其中：一产完成 4.6 亿元，同比增长 3.1%，二产完成 27.5 亿元，同比下降 11.8%，三产完成 14.0 亿元，同比增长 12.5%。三次产业结构为 10.1：59.5：30.4（全市三产结构为：6.5:45.9:47.6）。

全县居民人均可支配收入 16446 元，同比增长 7.3%，增速比全市平均水平低 0.3 个百分点，排名全市第 7 位。分城乡看，城镇常住居民人均可支配收入 30083 元，增长 5.6%，增速比全年预期目标低 0.9 个百分点，比全市平均水平低 0.7 个百分点，排名全市第 17 位；农村常住居民人均可支配收入 9375 元，增长 9.0%，增速比全年预期目标高 2.0 个百分点，比全市平均水平高 0.7 个百分点，排名全市第 7 位。

## 2、2016 年至 2018 年财政收支情况

### （1）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，浮山县政府性基金预算收入完成 1608 万元，政府性基金预算支出执行 1515 万元。

2017 年，根据决算口径，浮山县政府性基金预算收入完成 981 万元，政府性基金预算支出执行 825 万元。

2018 年，根据决算口径，浮山县政府性基金预算收入完成 4210 万元，政府性基金预算支出执行 4166 万元。

### （2）国有土地使用权出让收支情况

2016 年，根据决算口径，浮山县国有土地使用权出让收入 556 万元，国有土地使用权出让支出 556 万元；

2017年，根据决算口径，浮山县国有土地使用权出让收入463万元，国有土地使用权出让支出418万元；

2018年，根据决算口径，浮山县国有土地使用权出让收入2624万元，国有土地使用权出让支出2604万元。

### (3) 其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，浮山县其他政府性基金收入完成187万元，其他政府性基金支出执行187万元。

2017年，根据决算口径，浮山县其他政府性基金收入完成1万元，其他政府性基金支出执行1万元。

2018年，根据决算口径，浮山县其他政府性基金收入完成10万元，其他政府性基金支出执行9万元。

### (三) 浮山县政府债务状况

2018年末，浮山县政府性债务限额37728.8万元，浮山县政府债务余额为37549.56万元，其中：一般债务34849.56万元，专项债务2700万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务主要用于教育、城乡社区建设、交通运输和扶贫等方面。

从债务期限结构看，全县政府债务2019-2029年到期债务规模分别为：2474.44万元、7187.5万元、2364.5万元、5857.5万元、2665万元、1500万元、4735.5万元、2163万元、0万元、8326万元、0万元，分别占全县政府债务的6.6%、19.1%、6.3%、15.6%、7.1%、4%、12.6%、5.8%、0%、22.2%、0%。

二、本次参与发行临汾市浮山县水务类专项债券项目募集资金规模如下：

2019年临汾市浮山县水务类专项债券项目为浮山县县城集中供水改扩建工程建设项目，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模5,000.00万元，其中：5年期2,500.00万元、10年期2,500.00万元，5年期每年支付一次利息，10年期每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### 三、项目概况

项目实施主体：浮山县住房和城乡建设管理局

#### （一）项目建设背景

1、现状水厂实际供水量为4080m<sup>3</sup>/d，不能满足2025年县城8000m<sup>3</sup>/d的需水量要求；县城东南区域地势较高，重力供水无法满足供水水压要求。

2、现状水源地位于县城东前交村，离县城2.5公里，根据山西省水利厅批复该水源地的提水量为4080m<sup>3</sup>/d。综合考虑，本工程需重新另行选址新建净水厂一座和新打四眼井等设施，工程竣工运行后，将满足县城居民综合用水。

3、输水管线供水安全性差，部分管道已达使用年限经常发生漏水事故，一旦输水管线发生漏水事故，全县城将停止供水，停水时间少则一两天，多则三五天，直接严重影响县城居民的正常生活和生产秩序。由于管线漏水，对居民建筑的基础也造成一定程度的影响和损

坏，因此必须对位于城区内的部分输水管道进行改造。

## （二）项目建设规模

### 1、建设年限

给水工程的建设为一次规划，分期实施。具体安排如下：

近期工程：现状至 2025 年

远期工程：2025 至 2030 年

### 2、工程规模

浮山县近期（2025 年）供水规模 8000 m<sup>3</sup>/d，远期（2030 年）供水规模 12000m<sup>3</sup>/d。水厂接近期（2021 年-2025 年）供水规模 8000 m<sup>3</sup>/d 建设，取水水源为地下水；远期（2026 年-2030 年）供水规模 12000 m<sup>3</sup>/d，取水水源建议为地表水。

## （三）项目经济社会效益分析

本建设项目属民生工程，主要目的在于为浮山县人民提供一个更供水充足、安全、卫生、健康的居民用水环境，且供水改扩建项目既是民生工程又是发展工程，其经济效益主要体现在带动区域经济发展、提高就业机会、人民生活水平等经济、社会的发展。

### 1、经济效益分析

#### （1）直接经济效益

本项目的直接经济效益点为供水收入，按照浮山县人民政府关于计划调整县城供水价格的承诺中水价的显示，供水单价按 5.59 元/m<sup>3</sup> 估算，2021 年-2029 年可实现净收益 9,613.22 万元。

#### （2）增加就业岗位

本项目的建设将消化一定的劳动力，为浮山县居民创造一定的就近临时就业岗位，同时，随着项目的落地带动区域经济发展，各种行业及各类单位、企业的进驻，将为浮山县居民提供一定的工作岗位及就业机会。

### （3）带动相关产业及社会发展

本项目建设投资大、周期长，需要大量的钢材、水泥、木材、以及供水相关设备和材料的供给，对当地的相关行业具有很大的带动作用。同时，项目可以吸引投资，加快当地的建设速度，促进经济发展，增加税收和财政收入。

## 2、社会效益分析

### （1）改善当地居民用水环境

通过供水改扩建项目的实施，能够有效改善当地居民用水环境及生活质量，切实解决当地居民用水不安全、不便利、卫生差等实际问题，通过高起点、高标准的规划及建设，让群众住有所用，提升城镇综合治理能力及整体生活质量，促进经济增长与社会和谐。

### （2）有利于扩大供给，保障用水量稳定

供水改扩建项目不但有利于改善当地居民的居住条件、生活质量，缓释用水压力，有效保障当地居民用水量的充足性、稳定性。

### （3）创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

本项目的建成可以带动周边经济贸易的发展，它涉及饮食服务、文化卫生等行业。将创造更多的就业渠道和一定的工作岗位，这对于安置一些剩余劳动力有所裨益。并且对实现安居乐业，以及构建社会

主义和谐社会、维护社会稳定，提高党和政府的威信，增强群众的向心力和凝聚力大有帮助。

#### （四）项目投资估算及资金筹措方案

##### 1、投资估算

###### （1）编制依据及原则

①《浮山县县城集中供水改扩建工程可行性研究报告》；

②《浮山县人民政府关于计划调整县城供水价格的承诺》（浮政函〔2019〕7号）；

③《山西省市政工程预算定额》2018年

④《山西省建筑工程预算定额》2018年

⑤《山西省安装工程预算定额》2018年

⑥《山西省建设工程其它费用标准》2009年

⑦《山西省建筑安装工程概算定额》2003年

⑧《山西工程建设标准定额信息》2019年（1--2月）临汾地区

⑨《市政工程投资估算指标》2007

###### （2）估算总额

临汾市浮山县县城集中供水改扩建工程总投资 7,956.10 万元。

详见表 3-1:

表 3-1: 概算投资汇总表

序号	建设内容	投资额(万元)	投资比例(%)
1	建设工程费	1,865.15	23.44
2	设备购置费	1,496.82	18.81
3	安装工程费	2,665.53	33.50
4	其他费	73.00	0.92
5	工程建设其他费用	1,238.26	15.56
6	基本预备费	587.10	7.38
7	铺底流动资金	30.24	0.38
8	工程总投资	7,956.10	100.00

## 2、资金筹措方案

### (1) 资金筹措原则

浮山县县城集中供水改扩建工程承担主体以及建设主体为浮山县住房和城乡建设管理局，资金筹措遵循以下原则：

①项目由浮山县财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

②发行地方政府专项债券从社会筹资。

### (2) 资金来源及资金使用计划

为保障本项目的顺利实施，结合浮山县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定临汾市浮山县县城集中供水改扩建工程所需项目资金为7,956.10万元，资金来源为：

①项目资本金为2,956.10万元，全部为浮山县财政自有资金；

②剩余资金需求5,000.00万元拟全部通过申请发行地方政府专

项债券来满足。

### （五）项目建设计划及进度

浮山县县城集中供水改扩建工程已于2019年2月27日完成立项审批，正在办理其它项目前期手续，预计2019年9月开工建设，于2020年12月底全部完工。

浮山县县城集中供水改扩建工程，计划建设工期为24个月，具体为2019年1月-2020年12月，实施进度安排如下：

第一阶段：主要是办理各种相关手续，可行性研究报告等编制及报批工作；

第二阶段：完成初步设计、施工图设计、招标等基础工作，预计于2019年3-8月完成；

第三阶段：工程施工阶段，预计于2019年9月-2020年10月完成；

第四阶段：设备调试及竣工验收阶段，预计于2020年11月-12月完成。

浮山县县城集中供水改扩建工程已取得的相关文件批复如下：

1、《关于浮山县县城集中供水改扩建工程建设项目可行性研究报告的批复》（浮发经审批发〔2019〕3号）；

2、《浮山县国土资源局关于浮山县县城集中供水改扩建工程项目用地预审审查意见的报告》（浮政国土〔2019〕16号）；

3、《浮山县住房保障和城乡建设管理局关于浮山县县城集中供水改扩建工项目选址的意见》。

#### 四、项目预期收益与融资平衡情况

##### (一) 项目预期收益

浮山县县城集中供水改扩建工程建设实施完成后，近期工程：2021年-2025年预计供水量可达到8000m<sup>3</sup>/d，远期工程：2026-2030年预计供水量可达到12000m<sup>3</sup>/d。参考浮山县人民政府关于计划调整县城供水价格的承诺中的用水收费标准进行测算，预计2021年-2025年收入可达到8,161.40万元，2026年-2028年收入可达到7,345.26万元，详见表4-1：

表4-1：年收入测算表

年度	年供水量(万 m <sup>3</sup> )	单价(元/m <sup>3</sup> )	收入(万元)
2021年	292.00	5.59	1,632.28
2022年	292.00	5.59	1,632.28
2023年	292.00	5.59	1,632.28
2024年	292.00	5.59	1,632.28
2025年	292.00	5.59	1,632.28
2026年	438.00	5.59	2,448.42
2027年	438.00	5.59	2,448.42
2028年	438.00	5.59	2,448.42
合计			15,506.66

浮山县县城集中供水改扩建工程每年的正常经营成本，主要由药剂费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、维检费及其他费用构成，年经营成本详见表4-2：

表 4-2：年经营成本测算表

金额单位：万元

明 细	金 额
药剂费	1.17
燃料、动力费	432.00
工资及福利费	79.80
修理费	150.12
维检费	7.90
其他费用	65.69
合计	736.68

经测算，浮山县县城集中供水改扩建工程实施完成并达到预定可使用状态，其中：

1、2021 年-2025 年每年供水收入可达到 1,632.28 万元，年经营成本 736.68 万元，年净利润 895.60 万元；

2、2026 年-2028 年每年供水收入可达到 2,448.42 万元，年经营成本 736.68 万元，年净利润 1,711.74 万元。

浮山县县城集中供水改扩建工程预计 2020 年 11 月进行调试，12 月竣工通水，排除不可控因素，根据谨慎性原则，预计 2021 年开始实现收益，2021 至 2028 年，净收益共计 9,613.22 万元。

## （二）项目融资成本

2019 年临汾市浮山县县城集中供水改扩建工程，此次专项债券

计划发行 5,000.00 万元，其中：5 年期 2,500.00 万元、10 年期 2,500.00 万元，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，此次浮山县城集中供水改扩建工程预计主要融资成本为：

(1) 支付银行券商等承销商的债券发行手续费 5.00 万元；

(2) 支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.50 万元；

(3) 支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.3247 万元；

(4) 根据谨慎性原则，债券利息支出分别参考当前 5 年期和 10 年期国债收益率（基准日：2019 年 2 月 21 日）上浮 30% 来测算，分别约为 3.79% 和 4.08%，2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 1,493.75 万元。

### （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，供水净收入可有效覆盖债券对应临汾市浮山县城集中供水改扩建工程的债券本息支出。2019 年临汾市浮山县城集中供水改扩建工程本息覆盖率可达到 1.48 倍，期末项目现金净结余量为 3,113.65 万元。项目对应的供水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 4-3：

表 4-3: 浮山县水务类建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合 计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	7,956.10	-	895.60	895.60	895.60	895.60	895.60	1,711.74	1,711.74	1,711.74	-	17,569.32
2	自有财政资金	2,956.10											2,956.10
3	地方政府专项债券筹资	5,000.00											5,000.00
4	供水净收入			895.60	895.60	895.60	895.60	895.60	1,711.74	1,711.74	1,711.74		9,613.22
5	开发建设支出	4,000.00	3,956.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,956.10
6	可偿债资金(6=1-5+14)	3,956.10	-56.50	642.34	1,341.18	2,040.02	2,738.86	937.57	2,547.31	4,157.04	5,766.78	5,664.77	9,613.22
7	融资支出(7=8+9+10+11+12)	56.50	196.76	196.76	196.76	196.76	2,696.88	102.01	102.01	102.01	102.01	2,551.13	6,499.57
8	债券发行费	5.00											5.00
9	登记服务费	0.50											0.50
10	兑付服务费	0.0026	0.0098	0.0098	0.0098	0.0098	0.1348	0.0051	0.0051	0.0051	0.0051	0.1276	0.3247
11	债券利息支出	51.00	196.75	196.75	196.75	196.75	196.75	102.00	102.00	102.00	102.00	51.00	1,493.75
12	本金支出						2,500.00					2,500.00	5,000.00
13	当年结余 (13=1-5-7)	3,899.60	-4,152.86	698.84	698.84	698.84	-1,801.28	793.59	1,609.73	1,609.73	1,609.73	-2,551.13	3,113.65
14	期末累计结余	3,899.60	-253.26	445.58	1,144.42	1,843.26	41.97	835.57	2,445.30	4,055.04	5,664.77	3,113.65	
15	本息覆盖率(15=6÷7)												1.48

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 五、偿债保障措施

经测算，临汾市浮山县水务类项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的浮山县水务类建设项目形成的供水收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，浮山县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 六、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一)本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为 AAA。

(二)本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三)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、可能存在的相关风险及防控措施

### (一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污

染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

#### 年供水量和价格风险

一旦供水量和供水价格达不到规划要求，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，及时跟踪供水市场需求，尽早完成县城集中供水改扩建工程，早日回收投资，确保按时还本付息。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

#### 九、总体评价

总体来看，临汾市浮山县县城集中供水改扩建工程完成后，项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次临汾市浮山县供水工程建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

浮山县住房和城乡建设管理局

2019年3月17日

浮山县财政局

2019年3月17日

# 2019年临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 临汾市安泽县基本情况

安泽县位于山西省临汾市东部，太岳山东南麓，处在临汾、晋城、长治三市交界，东与屯留县、长子县毗邻，西与古县、浮山县交界，南与沁水县接壤，北与沁源县相连，南北长约 65 公里，东西宽约 45 公里，309 国道和 326 省道纵横全境。总面积 1967 平方公里，辖 4 镇 3 乡 1 社区，103 个行政村，4 个社区居民委员会，总人口 82553 人。

### (二) 临汾市安泽县经济、财政收支及债务情况

#### 1、2018 年临汾市安泽县经济发展概况

2018 年临汾市安泽县全县地区生产总值完成 63.2 亿元，增长 3.3%；规模以上工业增加值完成 43 亿元，增长 1.3%；公共财政收入完成 6 亿元，提前 167 天完成全年预算任务，增长 47.5%；固定资产投资完成 11 亿元；社会消费品零售总额完成 10.4 亿元，增长 8%；城镇居民可支配收入完成 29252 元，增长 7.6%；农村居民人均可支配收入完成 9846 元，增长 7.3%。

#### 2、2016 年至 2018 年临汾市安泽县财政收支情况

##### (1) 政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 4032 万元，政府性基金预算支出执行 9965 万元。

2017 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 455 万元，政府性基金预算支出执行 2436 万元。

2018 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 8877 万元，政府性基金预算支出执行 9747 万元。

### （2）国有土地使用权出让收支情况

2016 年，国有土地使用权出让收入 3580 万元、国有土地使用权出让支出 9111 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 399 万元、国有土地使用权出让支出 1572 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 8215 万元、国有土地使用权出让支出 7557 万元。

### （3）其他政府性基金收支情况

2016 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 0 万元，其他政府性基金支出执行 60 万元。

2017 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 0 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

2018 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 0 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

### （三）安泽县政府债务状况

2018 年末，安泽县政府性债务限额 69646 万元，安泽县政府债务余额为 60398 万元，其中：一般债务 40968 万元，专项债务 19430 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务主要用于公路、市政建设、教

育、医疗卫生、农林水利建设等方面。

从债务期限结构看，全县政府债务 2019-2030 年到期债务规模分别为：3166 万元、8562 万元、6060 万元、23320 万元、6197 万元、1500 万元、7375 万元、3670 万元、365 万元、183 万元、0 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：5.24%、14.18%、10.04%、38.61%、10.26%、2.48%、12.21%、6.08%、0.60%、0.30%、0%、0%。

## 二、本次参与发行的临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019 年临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模 900.00 万元，期限 5 年期，每年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 三、项目情况

**项目实施主体：安泽县医疗集团**

### （一）项目建设背景

医疗卫生事业是关系到人民群众幸福健康的惠民事业，对发展经济，保障社会稳定、构建和谐社会发挥着不可缺少，不可替代的作用。加快医药卫生事业发展，适应人民群众日益增长的医药卫生需求，不断提高人民群众健康素质，是贯彻落实科学发展观、促进经济社会全面协调可持续发展的必然要求，是维护社会公平正义、提高人民生活质量的重要举措，是全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会的一

项重大任务。当前我国医药卫生事业发展水平与人民群众健康需求及经济社会协调发展要求不适应的矛盾还比较突出。城乡和区域医疗卫生事业发展不平衡，资源配置不合理，公共卫生和农村、社区医疗卫生工作比较薄弱，医疗保障制度不健全，药品生产流通秩序尚不规范。一些患者因医疗条件限制而不能得到及时救治，安泽县目前缺乏诊断治疗肿瘤的先进医疗设备，该县的肿瘤病人只能去市、省份检查、治疗，因病致贫、因病返贫现象还比较普遍。

## （二）项目建设规模

本项目拟申请采购国产直线加速器及配套质控系统 1 套，大孔径定位 CT1 台，磁共振 1 套。

同时建设直线加速器检查室机房 60 m<sup>2</sup>，核磁共振检查室机房 60 m<sup>2</sup>，定位 CT 检查室机房 60 m<sup>2</sup>。

## （三）项目的批复情况

《安泽县发展和改革局关于安泽县医疗集团肿瘤科建设项目可行性研究报告的批复》（安发改字〔2018〕97 号）

## （四）项目进展情况

项目已完成安泽县发展和改革局可行性研究报告的批复，预计 2019 年年底建设完成并投入使用。

## （五）项目建设的必要性

### 1、项目建设是改善医疗环境，满足医疗卫生发展的需要

本项目的实施，不仅提升了该院的诊疗水平，满足了广大群众对高端设备检查的需求，节约了广大患者就医的时间和交通成本，让安泽县及周边地区群众得到更多的便利和实惠。随着检查设备的完善，

还能有效提高医院的医务人员技术水平和明显降低患者的医疗救治费用。

## 2、项目建设是适应医疗市场竞争形势的需要

随着我国社会主义市场经济体制的不断发展和完善，竞争已经深入到各个领域。医疗领域也不可避免地出现激烈的市场竞争。虽然安泽县医疗集团人民医院有自己独特的优势，但市场机制的形成是不以人们的意志为转移的，自费医疗的患者有选择医院的自主权。所以，为了患者的利益，为了医院的生存与发展，医院必须适应国家市场经济体制改革发展的新形势和事业单位体制改革形势，加强自身建设，在满足患者需要，实现社会效益的前提下，不断强化自己，提高自己，进而发展自己，不断满足社会需求。因此，安泽县医疗集团人民医院必须千方百计地从多方面增强自身的市场竞争力。而当今医疗市场的竞争，除了人才、技术和服务质量外，诊疗手段（仪器设备）科技含量的多寡，诊疗效果的优劣也是十分重要的因素。在其它条件相同或相近的情况下，患者多选择技术和设备先进、诊断准确率高、治愈率高的医院就诊治疗。由此可见，加快医院诊疗设备的配套，用具有高科技含量及独特性的先进诊疗设备武装自己，就成为安泽县医疗集团人民医院提高竞争力的当务之急，也是办好医院之必须。

## 四、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

项目估算总投资为 3,752.00 万元，其中：工程费用 3,410.00 万元，工程建设其他费用 64.10 万元，预备费为 277.90 万元。

### （二）资金筹措方案

## 1、资金筹措原则

2019 年安泽县医疗集团肿瘤科建设项目承担主体及实施主体均为安泽县医疗集团。资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由安泽县财政投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

(2) 通过申请发行地方政府专项债券从社会筹资。

## 2、资金来源

为保障本次项目的顺利实施，结合安泽县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本次安泽县安泽县医疗集团肿瘤科建设项目资金来源为：

(1) 项目资本金为 2,852.00 万元，通过安泽县财政局自有财政资金投入；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 900.00 万元。

## 五、项目经济社会效益分析

(一) 项目建设完成投入使用后将极大地推动安泽县医疗卫生事业的发展，实现安泽县医疗卫生事业与经济社会的协调发展，对构建和谐安宁具有重大意义。

(二) 项目建成投入使用后能够提高安泽县卫生系统疾病救治能力，可减小病情对人民群众的身体健康和生命安全的威胁，维持正常的生产、生活和工作秩序，促进社会的协调发展。

(三) 项目建设进一步强化了医院医疗、教学、科研、康复的职能，这是解决安泽县人民群众疾病预防和治疗的关键所在，对进一步

缓解“看病难、看病贵”有着重要的作用，将会为提高安泽县人民群众的健康水平做出重大贡献。

（四）项目建成投入使用后，医院功能科室布局将更加合理，服务条件将大大改善，进一步方便群众。将使全院整体医疗技术水平上一个新台阶，转院病人将大幅度减少，既方便群众就医，也可大大减少群众的就医费用。

（五）项目的建设改善了医院的工作环境，将使广大职工的思想和精神状态焕发出新的活力，工作热情将大大增加，服务态度将大为改善，医疗设备也将得到更新充实，这都将对医院的发展、人民的身体健康起到保证作用。

## 六、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目预期收益情况

医疗集团肿瘤科建设项目实施完成后，项目预期收益主要来源于医疗集团肿瘤科检测费收入，2020年至2023年预计可实现项目收益4,739.40万元。

表 6-1: 安泽县医疗集团肿瘤科建设项目年收入明细表

金额单位: 元

序号	名称	通用名称	限价	住院量	门诊量	合计金额
1	CT 彩色图文报告	超声计算机图文报告	9.00	786.00	2,672.00	31,122.00
2	CT 定位加收	经皮穿刺三叉神经半月节及感觉根射频温控热凝术	223.00	135.00	465.00	133,800.00
3	MR 内耳成像	磁共振水成像	448.00	126.00	379.00	226,240.00
4	MR 内耳成像场强在 0.5T 以下	磁共振水成像	327.00	207.00	468.00	220,725.00
5	MR 涎腺成像	磁共振水成像	448.00	168.00	339.00	227,136.00
6	MR 涎腺成像场强在 0.5T 以下	磁共振水成像	327.00	157.00	327.00	158,268.00
7	X 线计算机断层(CT) 成像	X 线计算机断层(CT) 成像	138.00	774.00	2,421.00	440,910.00
8	X 线计算机断层(CT) 扫描超过一张每张加收	X 线计算机断层(CT)	23.00	762.00	2,314.00	70,748.00
9	X 线计算机断层(CT) 扫描单次多层 10 层以上, 普通 CT 每层加收	X 线计算机断层(CT)	8.10	802.00	2,425.00	26,138.70
10	X 线计算机断层(CT) 扫描单次多层 10 层以上螺旋 CT 每层加收	X 线计算机断层(CT)	12.00	753.00	2,512.00	39,180.00
11	X 线计算机断层(CT) 扫描三维重建加收	X 线计算机断层(CT)	61.00	766.00	2,517.00	200,263.00
12	X 线计算机断层(CT) 扫描使用呼吸门控设备加收(限螺旋 CT 以上)	X 线计算机断层(CT)	15.00	682.00	2,605.00	49,305.00
13	X 线计算机断层(CT) 扫描使用心电设备加收(限螺旋 CT 以	X 线计算机断层(CT)	15.00	743.00	2,216.00	44,385.00

表 6-1: 安泽县医疗集团肿瘤科建设项目年收入明细表

金额单位: 元

序号	名称	通用名称	限价	住院量	门诊量	合计金额
	上)					
14	X线计算机体层(CT)增强扫描(螺旋)	X线计算机体层(CT)增强扫描	165.00	772.00	2,625.00	560,505.00
15	X线计算机体层(CT)增强扫描(普通)	X线计算机体层(CT)增强扫描	103.00	753.00	2,604.00	345,771.00
16	磁共振波谱成像(MRSI)	磁共振波谱成像(MRSI)	448.00	269.00	573.00	377,216.00
17	磁共振波谱成像(MRSI)场强在 0.5T 以下	磁共振波谱成像(MRSI)	327.00	621.00	895.00	495,732.00
18	磁共振波谱分析(MRS)	磁共振波谱分析(MRS)	448.00	215.00	537.00	336,896.00
19	磁共振波谱分析(MRS)场强在 0.5T 以下	磁共振波谱分析(MRS)	327.00	458.00	925.00	452,241.00
20	磁共振磷谱分析	磁共振波谱分析(MRS)	448.00	223.00	315.00	241,024.00
21	磁共振磷谱分析场强在 0.5T 以下	磁共振波谱分析(MRS)	327.00	295.00	425.00	235,440.00
22	磁共振平扫	磁共振平扫	379.00	779.00	2,463.00	1,228,718.00
23	磁共振平扫场强在 0.5T 以下	磁共振平扫	251.00	467.00	921.00	348,388.00
24	磁共振平扫后马上做增强扫描加收	磁共振平扫	207.00	372.00	654.00	212,382.00
25	磁共振氢谱分析	磁共振波谱分析(MRS)	448.00	623.00	875.00	671,104.00
26	磁共振氢谱分析场强在 0.5T 以下	磁共振波谱分析(MRS)	327.00	157.00	269.00	139,302.00

表 6-1: 安泽县医疗集团肿瘤科建设项目年收入明细表

金额单位: 元

序号	名称	通用名称	限价	住院量	门诊量	合计金额
27	磁共振扫描(MRI)场强在 1.5T-3T 加收	磁共振扫描(MRI)	153.00	129.00	248.00	57,681.00
28	磁共振扫描(MRI)超过一张胶片每张加收	磁共振扫描(MRI)	43.00	389.00	825.00	52,202.00
29	磁共振扫描(MRI)使用呼吸门控设备加收	磁共振扫描(MRI)	46.00	569.00	1,008.00	72,542.00
30	磁共振扫描(MRI)使用心电设备加收	磁共振扫描(MRI)	46.00	591.00	1,325.00	88,136.00
31	磁共振水成象	磁共振水成象	448.00	348.00	562.00	407,680.00
32	磁共振水成象场强在 0.5T 以下	磁共振水成象	327.00	267.00	452.00	235,113.00
33	磁共振心脏功能检查	磁共振心脏功能检查	448.00	165.00	392.00	249,536.00
34	磁共振心脏功能检查场强在 0.5T 以下	磁共振心脏功能检查	327.00			-
35	磁共振血管成象(MRA)	磁共振血管成象(MRA)	448.00	375.00	624.00	447,552.00
36	磁共振血管成象(MRA)场强在 0.5T 以下	磁共振血管成象(MRA)	327.00	326.00	421.00	244,269.00
37	磁共振增强扫描	磁共振增强扫描	413.00	562.00	913.00	609,175.00
38	磁共振增强扫描场强在 0.5T 以下	磁共振增强扫描	289.00	429.00	667.00	316,744.00
39	单次多层 CT 平扫	X 线计算机断层(CT)平扫	255.00	653.00	1,068.00	438,855.00
40	单次多层 CT 增强扫描	X 线计算机断层(CT)增强扫描	340.00	335.00	829.00	395,760.00

表 6-1: 安泽县医疗集团肿瘤科建设项目年收入明细表

金额单位: 元

序号	名称	通用名称	限价	住院量	门诊量	合计金额
41	弧形直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	287.00		19,516.00
42	门控直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	376.00		25,568.00
43	楔形滤板直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	392.00		26,656.00
44	旋转直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	385.00		26,180.00
45	直线加速器放疗(固定照射)	直线加速器放疗(固定照射)	60.00	347.00		20,820.00
46	直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	365.00		24,820.00
47	直线加速器放疗(特殊照射)	直线加速器放疗(特殊照射)	68.00	399.00		27,132.00
48	直线加速器适型治疗	直线加速器适型治疗	68.00	375.00		25,500.00
49	临床操作的 CT 引导	临床操作的 CT 引导	138.00	379.00	621.00	138,000.00
50	螺旋 CT	X 线计算机断层(CT)平扫	138.00	741.00	2,316.00	421,866.00
51	螺旋 CT 平扫后马上做增强扫描加收	X 线计算机断层(CT)平扫	69.00	523.00	1,205.00	119,232.00
52		合计				12,003,474.70

备注: 2020 年-2022 年属于质保期, 无运行维护费, 以后年度 CT 维护费 10 万元/年, 核磁共振 20 万元/年, 直线加速器 32 万元/年, 前三年没维护费。

## （二）项目融资成本

安泽县医疗集团肿瘤科建设项目，此次专项债券计划发行 900.00 万元，期限 5 年，到期一次性还本，融资成本主要是通过发行地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用、每年所需支付的利息，故此项目预计主要融资成本为：

- 1、支付银行券商等承销商的发行费 0.90 万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.09 万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.0535 万元；
- 4、根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 5 年期国债收益率（基准日 2019 年 2 月 21 日）上浮 30%来测算，约为 3.79%，2020 年至 2024 年需支付专项债券利息共计 170.55 万元。

## （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，安泽县医疗集团肿瘤科建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应安泽县医疗集团肿瘤科建设项目的债券本息支出。本项目本息覆盖率可达到 4.42 倍，期末项目现金净结余量为 3,667.81 万元。项目对应的检测费收入能够实现充足、稳定的现金流收入，完全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 6-2：

表 6-2: 安泽县医疗集团肿瘤科建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合 计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	3,752.00	1,200.35	1,200.35	1,200.35	1,138.35	-	8,491.40
2	其中: 项目资本金	2,852.00						2,852.00
3	地方政府专项债券	900.00						900.00
4	项目收益		1,200.35	1,200.35	1,200.35	1,138.35		4,739.40
5	开发建设支出	3,752.00						3,752.00
6	可偿债资金 (6=1-5+14)	-	1,199.36	2,365.60	3,531.84	4,636.07	4,601.96	4,739.40
7	融资资金流出 (7=8+9+10+11+12)	0.99	34.11	34.11	34.11	34.11	934.16	1,071.59
8	其中: 债券发行费	0.90						0.90
9	登记托管费	0.09						0.09
10	兑付服务费	-	0.0017	0.0017	0.0017	0.0017	0.0467	0.0535
11	债券利息支出		34.11	34.11	34.11	34.11	34.11	170.55
12	债券本金支出						900.00	900.00
13	本年结余 (13=1-5-7)	-0.99	1,166.24	1,166.24	1,166.24	1,104.24	-934.16	3,667.81
14	期末累计结余	-0.99	1,165.25	2,331.49	3,497.72	4,601.96	3,667.81	
15	本息覆盖率(15=6/7)							4.42

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 七、偿债保障措施

经测算，安泽县医疗集团肿瘤科建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的项目形成的现金流入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，安泽县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 八、项目评估及债券发行人信用评级情况

（一）本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为 AAA。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

（三）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。

## 九、可能存在的相关风险及防控措施

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指环境保护和医疗辐射废以及施工期间给周边居民生活带来不利影响等方面，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目建设单位要加强与有关部门的协调，共同做好工作，注意加强施工期间和运营安全防护和环境保护，尽量减少对居民生活和周边环境的影响。因此，项目建设风险很小。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、市场风险

业主与政府和各银行保持良好的合作关系，拓展各种融资渠道。准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。加强招商引资工作步伐，促进现金回流。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

#### 十、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

#### 十一、总体评价

总体来看，2019年临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目工程项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次临汾市安泽县医疗集团肿瘤科建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。



安泽县财政局

2019年3月17日



安泽县医疗集团

2019年3月17日

# 2019年临汾市永和县水务及供热领域建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 永和县基本情况

永和县，隶属于山西省临汾市，地处吕梁山脉南端，黄河中游晋陕大峡谷东岸，临汾市西北边缘。县境东西宽 41 公里、南北长 46 公里，总面积 1212 平方公里。永和东邻隰县，南连大宁县，北与石楼县接壤，西与陕西延川县一河之隔。

永和县位于山西省西南部，临汾市西北边缘，地处黄河中游东岸，吕梁山南端西翼、地理坐标为北纬  $36^{\circ} 31' 15''$ — $36^{\circ} 56' 45''$ ，东经  $110^{\circ} 22' 45''$ — $110^{\circ} 49' 42''$  之间，东与隰县毗连，南和大宁县为邻，西隔黄河与陕西延川县、延长县相望，北和吕梁市石楼县接壤。县境东西宽 41 公里，南北长 46 公里，总面积 1212 平方公里。

永和县自古就是秦晋交通要道，横跨东西的永和关黄河大桥承中接西，不是临汾市通往延安的便捷通道，也是连接华北与西北地区物流的重要门户。248 省道、328 省道穿境而过，省级沿黄干线二级公路贯穿南北。

2017 年，据统计资料全县总人口 65649 人。全县城镇人口达到 28249 人，其中城镇常住人口 21857 人，城镇暂住人口 6592 人，城镇化水平达 40.38%。其中，县城人口为 2.2 万人，各乡镇城镇人口为 4249 人，全县农业人口 37400 人，占总人口的 58.8%，人口密

度为每平方公里 53 人。永和县辖 2 镇 5 乡，79 个行政村，314 个自然村。镇：芝河镇、桑壁镇，乡：打石腰乡、坡头乡、阁底乡、交口乡、南庄乡。

## （二）永和县 2018 年经济发展概况

经济总量持续增长，地区生产总值增速 4.3%，处于合理增长区间；财政总收入完成 2.79 亿元，较之去年增长了 17.95%，一般公共预算收入完成 1.14 亿元，同比增长 12.8%，经济发展步入快车道。这一年，我们最大的亮点是产业突破。全县三次产业总量稳步增长，比重由 2017 年的 23.5:19.9:56.6 进一步优化为 2018 年的 6.5:45.9:47.6，工业在三次产业中的比重大幅增长，带动三产结构更加合理。

## （三）2016 年至 2018 年财政收支情况

### 1、政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，永和县政府性基金预算收入完成 1841 万元，政府性基金预算支出执行 746 万元。

2017 年，根据决算口径，永和县政府性基金预算收入完成 2605 万元，政府性基金预算支出执行 803 万元。

2018 年，根据决算口径，永和县政府性基金预算收入完成 3523 万元，政府性基金预算支出执行 1621 万元。

### 2、国有土地使用权出让收支情况

2016 年，根据决算口径，永和县国有土地使用权出让收入 657 万元、国有土地使用权出让支出 335 万元；

2017年，根据决算口径，永和县国有土地使用权出让收入843万元、国有土地使用权出让支出132万元；

2018年，根据决算口径，永和县国有土地使用权出让收入1600万元、国有土地使用权出让支出792万元。

### 3、其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，永和县其他政府性基金收入完成1184万元，其他政府性基金支出执行411万元。

2017年，根据决算口径，永和县其他政府性基金收入完成1762万元，其他政府性基金支出执行671万元。

2018年，根据决算口径，永和县其他政府性基金收入完成1923万元，其他政府性基金支出执行829万元。

## （四）永和县政府债务状况

2018年末，永和县政府性债务限额72585万元，永和县政府债务余额为70956万元，其中：一般债务35696万元，专项债务35260万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于三大板块旅游公路、村级光伏电站、易地移民搬迁、市政道路改造、新医院建设等。

从债务期限结构看，永和县政府债务2019-2030年到期债务规模分别为：2107.84万元、0万元、572.03万元、10000.5万元、1188万元、10000.5万元、630万元、1440.07万元、0万元、年44524万元、0万元、493万元，分别占到期债务规模的：2.97%、0%、0.81%、14.09%、1.67%、14.09%、0.89%、2.03%、0%、62.75%、0%、0.69%。

## 二、本次参与发行的临汾市永和县水务及供热领域建设专项债券

项目基本情况及拟募集资金规模如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟募集资金规模
1	永和县县城水资源综合开发利用项目	1,673.66	1,000.00
2	永和县县城生活污水处理厂提标改造工程	1,853.62	1,500.00
3	永和县集中供热二级管网工程	1,624.77	1,300.00
4	合计	5,152.05	3,800.00

2019年永和县水务及供热领域建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模3,800.00万元，其中：5年期1,900.00万元、10年期1,900.00万元，5年期每年支付一次利息，10年期每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### 三、项目概况

#### (一) 永和县县城水资源综合开发利用项目

建设单位：永和县住房和城乡建设管理局

##### 1、建设背景

由于当地水资源情况的恶化，地下水位逐年下降，现在供县城城区生活用水的4眼水源井不同程度的出现了用水量不足，实际出水量大，小于设计出水量。根据自来水公司统计，目前全县的日供水能力为1716 m<sup>3</sup>，对比前三年每日供水量3500m<sup>3</sup>，日供水量已下降51%。现在县城缺水的区域主要分布在滨河小区响水湾、朝阳社区胜利村、康

湾新区花家湾及县城 12 个移民小区，影响人口约 1.5 万人。

现永和县城区居民为 2.6 万人，用水户为 6500 户，根据山西省用水定额 DB14-2015 核算，县城日用水量需要 3900m<sup>3</sup>，日用水缺口为 2184m<sup>3</sup>。

根据《永和县总体规划》（2015-2030），永和县近期规划到 2023 年县城城区人口要达到 3.1 万人。用水需求将进一步增大。为给县城居民提供一个较好的生存环境，给县城经济发展提供一个较好的基础条件，很有必要通过工程、管理等措施优先解决县城目前存在的居民用水紧缺问题，其次解决近期县城城区综合用水问题，使县城的基础设施逐步完善。

## 2、项目建设规模

根据《水利水电工程等级划分及洪水标准》（SL252-2017）本工程为永和县县城水资源综合利用项目，工程等别为IV等，主要建筑物级别为 4 级，次要建筑物级别为 5 级。

本项目主要工程内容为：

- 1、水源工程：新建 4 眼水井，共凿井深度 1460m，另需辐射井凿深 2000m，新增出水量 160m<sup>3</sup> /h，新增日供水能力 3520m<sup>3</sup>；
- 2、供水工程：敷设 3 条供水管线，管线长度共计 13715.23m；配水支管 304.20m；各建筑物（构筑物）共计 55 座。

## 3、项目批复情况

项目手续办理情况：可行性研究报告和初步设计已批复，因县城饮水困难急需解决，办理用地规划手续需要时间较长，经县政府研究

决定先开工后补办相关手续。已获批复手续如下：

(1)《永和县发展和改革局关于永和县县城水资源综合利用项目可行性研究报告的批复》(永发改审批发〔2018〕81号)；

(2)《永和县发展和改革局关于永和县县城水资源综合利用项目初步设计的批复》(永发改审批发〔2018〕112号)；

(3)《关于永和县县城水资源综合利用项目工程的规划意见》(永住建函〔2018〕54号)；

(4)《永和县住房和城乡建设管理局关于永和县县城水资源综合利用项目的环保意见》(永环函〔2018〕34号)；

(5)《永和县国土资源局关于永和县县城水资源综合利用项目工程用地选址意见》(永国土函〔2018〕92号)。

#### 4、项目进展

永和县县城水资源综合利用项目，该工程拟分为四个标段进行：

(1) 永和县县城水资源综合利用一、二号管线水利工程：现已招标，成交价 422.0869 万元，项目拟打 3 口机井，现新打 2 口机井：后圪蹬水井，位于芝河镇后圪蹬村，每小时出水量 18m<sup>3</sup>；官庄水井，位于芝河镇官庄村，每小时出水量 60m<sup>3</sup>。供水工程：1#供水管线包含 1#供水管线（后圪蹬水井）桩号 H0+000.00~H4+570.30 及 1#供水管线（龙口湾水井）L0+000.00~L2+895.21。1#管线（后圪蹬水井）水源为后圪蹬水井，管线自后圪蹬水井至东山水厂，在桩号 H1+860.00 处埋设三通岔管进入 1#井管理站蓄水池，长度

4570.30m; 1#供水管线(龙口湾水井)水源为龙口湾水井,管线自龙口湾水井至1#井管理站,在1#井管理站内与原1#水井井水(出水量 $12\text{m}^3/\text{h}$ )合并后,供水至东山水厂,长度2895.21m。1#供水管线(龙口湾水井)与1#供水管线(后圪蹬水井)在桩号L0+184.91及H1+860.00处并线至东山水厂。

2#供水管线桩号G0+000.00~G4+496.68水源为官庄水井,管线自官庄村至永和县城区北部响水湾附近市政供水管网接口,长度4496.68m。2#供水管线在桩号G4+122.41处进入2#供水管线管理站,经过水质处理后,通过2#供水管线继续输送至永和县市政供水管网接口。

(2) 永和县县城水资源综合利用一、二号管线市政工程: 现已招标,成交价807.3618万元。本工程包括:1#、2#号管线安装、蓄水池、管理房建筑与装饰、管理站内广场及围墙、挡土墙等工程。其中1#管线全长7.65千米,截止目前已全部完工;2#管线全长4496.68米,截止目前已完工4200米;其余蓄水池、管理房建筑与装饰、管理站内广场及围墙、挡土墙等工程均未完工。

(3) 永和县县城水资源综合利用三号管线水利工程: 目前,尚未开工。

(4) 永和县县城水资源综合利用三号管线市政工程: 目前,尚未开工。

四个标段工程预计2019年10月底全部完工。

## 5、项目建设的必要性

现如今供水问题已成为经济发展的制约因素，现有系统供应能力已经不能满足城市发展现状，水泵长期处于超负荷运行，运行效率低；已影响到县城居民的正常生活和经济的快速发展。

作为永和县的政治、经济、文化中心，县城的供水事业的发展事关当地人民生活水平提高、改善投资环境、促进社会发展的大事，当地政府非常重视这个问题，决心尽快解决县城供水短缺问题，使之与县城经济发展相适应，并成为其顺利发展的坚实基础。

因此，县城水资源综合利用项目的实施，无论是在满足县城供水的实际需要，从根本上解决当前县城的缺水问题，还是为当地创造社会效益、经济效益都是十分必要和迫切的。本项目不仅是保证经济可持续发展的需要，也是提高居民生活水平的需要。此次水资源综合利用项目既有利于提高人民的生活质量，也有利于改善的投资环境。为当地社会经济的可持续发展奠定坚实的基础。因此，进行水资源综合利用项目的建设已势在必行、刻不容缓。

## **(二) 永和县县城生活污水处理厂提标改造工程**

**建设单位：永和县住房和城乡建设管理局**

### **1、建设背景**

永和县县城生活污水处理厂位于县城西南约 2.5km 处的芝河东岸，占地 17000 平方米，设计规模为日处理污水 5000m<sup>3</sup>/d，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002) 的一级 A 标准。

《山西省水污染防治 2018 年行动计划》水污染防治重点任务中

提出：加强城镇生活污染防治。加快城镇污水管网建设，太原市建成区生活污水全收集、全处理，其他设区市建成区污水收集处理率达92%以上。现有合流制排水系统加快实施雨污分流改造，合流制管网占排水管网的比例控制在30%以内。汾河、桑干河流域现有城镇污水处理厂采取保温及提效措施，保证出水化学需氧量、氨氮、总磷三项主要污染物达地表水五类标准。

永和污水处理厂出水排入芝河，而芝河属于黄河水系，因此出水应执行上述标准，故需对原处理工艺进行提标改造，使出水达到地表水类 V 类标准。

## 2、项目建设规模

本工程对永和县县城生活污水处理厂提标改造，设计规模：5000m<sup>3</sup>/d。主要建设内容包括：

(1) 在二沉池和深度处理系统之间增加设置二级 G-BAF 滤池（硝化滤池、反硝化滤池）。通过硝化滤池去除氨氮，通过反硝化滤池提高对 TN 的去除效率。

(2) 新建 G-BAF 深度处理间，为硝化、反硝化滤池提供保温，并且在设备间内设置碳源、絮凝剂加药间。

(3) 增加脱水机房除臭系统、碳源投加装置 MBBR 投加系统。

## 3、项目批复情况

(1)《永和县发展和改革局关于永和县县城生活污水处理厂提标改造工程可行性研究报告的批复》（永发改审批发〔2018〕77号）；

(2)《永和县发展和改革局关于永和县县城生活污水处理厂提标改造工程初步设计的批复》（永发改审批发〔2018〕103号）；

(3)《永和县环境保护局关于对永和县县城生活污水处理厂提标改造工程环境影响报告表的批复》(永环审函〔2019〕6号);

(4)《建设工程规划许可证》(建字第141032201800008号)。

#### 4、项目进展

永和县县城生活污水处理厂提标改造工程已于2018年9月21日完成立项审批,目前实施进展情况:可行性研究报告和初步设计已批复;环评报告表已经环保局批复;项目预算已编制,并已经过财政评审;已办理建设工程规划许可证;下一步拟进行办理工程报建,进行施工招标,同时办理施工许可。预计2019年4月开工建设,于2019年10月底全部完工。

#### 5、项目建设的必要性

(1) 满足污水排放标准的需用。

根据山西省政府及住建厅的相关要求,为实现汾河流域及桑干河流域“消除劣V类水体”的目标,流域内城镇生活污水处理设施三项主要指标要按照地表水V类标准实施提标改造。本污水处理厂出水排入芝河,芝河属于黄河水系,污水厂现状出水无法稳定达到“V类水”标准,因此必须进行提标改造。

(2) 完善当地环境基础设施,保护环境的需要。

污水处理厂是当地环境基础设施的重要组成部分,本次提标改造工程的实施是完善当地基础设施的重要举措。本工程实施后,每年可削减大量的排放污染物,从而大大减少对流域水体的污染,不仅有利于水污染物减排工作的落实,而且可以大大改善本地及周边地区的生

态环境。

(3) 当地经济发展、社会发展的需要。

县城的定位为全县的政治、经济、文化中心，以农副产品加工为主，并具有一定旅游功能的环境优美、安全便捷的中心城市。水资源的污染将直接导致投资环境的恶化，制约经济的发展，因此为了维护城市的整体环境和自身的可持续发展，必须要注重水污染防治工作，而污水处理厂是水污染防治最为重要的组成部分。经济建设，环保先行，在污染产生之初，首先做好纳污、治污的准备，提升城市的硬件水平和区域竞争力，为县城更好的招商引资奠定基础，并实现可持续发展。

(4) 本工程的建设是实现国家节能减排目标的需要。本工程实施后，经深度处理的出水可以广泛用于绿化用水、道路洒水、城市景观、消防、施工等用水，提高了水资源的重复利用率，相应减少城市自来水的消耗量，节约了宝贵的水资源。另一方面，中水回用可减少向水域的排污量，产生可观的环境效益，并且这种环境效益与经济效益相统一。

综上所述，永和县县城生活污水处理厂提标改造工程的建设实施是实现上述需求与要求的有力手段，势在必行，意义重大，十分紧张。

### (三) 永和县集中供热二级管网工程

**建设单位：永和县春源供热有限责任公司**

#### 1、建设背景

截止 2016 年，永和县县城现状总建筑面积约为 116.5 万 m<sup>2</sup>，已

经实现区域供热面积约为 35 万 m<sup>2</sup>, 供热普及率 33%左右, 区域供热普及率较低。目前永和县供热仅有两家大型供热有限公司, 分别为永和县新众合供热有限责任公司与永和县春源供热有限责任公司。其中新众合现状供热面积约为 15 万 m<sup>2</sup>; 永和县春源供热有限责任公司现状供热面积约为 20 万 m<sup>2</sup>。其余供热区域建筑采用家用分散小锅炉及其土暖气采暖形式。布局散乱, 热效率低, 既浪费能源, 又加剧环境污染。另外热媒温度偏低, 采用直连供热方式, 供热效率较低。更有一些新建小区仍然各自建设分散锅炉房, 造成重复建设和投资浪费, 林立的烟囱和散布的锅炉房严重影响了城市环境和市民的生活质量。各小型锅炉运行现状有较大差异, 现状管网自成体系, 建设年代不同, 新旧程度不同。难以保证建筑供热效果。

## 2、项目建设规模

永和县集中供热二级管网工程供热范围位于一中以北, 环城路东至物资局区域内的二级供热管网。本次二级网工程是由四海换热站、三中换热站、一中换热站、中医院换热站、滨河小区换热站、锅炉房换热站的二级网分支上引出。新建低温水管网新建低温水管网 DN300、DN250、DN200、DN150、DN100、DN80、DN70、DN50, 总计管网长度约为: 20.515km (管材长度)。

## 3、项目批复

(1)《永和县发展和改革局关于永和县集中供热二级管网工程可行性研究报告的批复》(永发改审批发〔2018〕120号);

(2)《永和县发展和改革局关于永和县集中供热二级管网工程初

步设计的批复》（永发改审批发〔2018〕129号）；

（3）《建设工程规划许可证》（建字第141032201800007号）

#### 4、项目进展

截止目前，永和县集中供热二级管网工程已完成项目立项、可行性研究报告、初步设计的批复。项目预算已通过财政评审，于2019年1月10日通过公开招标，确定了项目施工单位。目前正在办理施工许可手续，预计2019年3月中旬开始施工，2019年10月底工程全部完工。

#### 5、项目建设的必要性

（1）城市发展及经济区发展和建设的需要

集中供热是重要的社会基础设施，应做到与城区的建设与环境治理同步发展，避免城市建设重走边建设边污染，先污染后治理的老路。集中供热也是社会民生项目，在满足供热需求的前提下，具有良好的社会效益。

（2）有利于提高周边工业企业的经济效益

本工程既可以节省大量的人力和物力，从而大大降低企业的生产成本，提高企业的经济效益，也可以吸引大量的工业企业在供热源附近投资，做到双赢的结果，这些都是范围经济的体现。

（3）提高供热质量

解决供热区域的工商业、住宅的集中供热问题是环保、城市发展、总体规划的共同需要。本项目的建设既符合总体规划的要求，更是政府大力树立环保城市形象和治理城市环境质量的根本，该工程的建设

势在必行。

#### (4) 节能减排工作的需要

实现区域锅炉房集中供热能有效降低供热耗能指标，节约煤炭水电资源；减少污染源，降低粉尘及硫化物、氮氧化物的排放。本项目符合国家节能减排政策。

### 四、投资估算

#### (一) 估算总额

2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目估算总投资为5,152.05万元，详见下表：

表 4-1：项目投资估算明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	对应项目费用明细	费用明细金额	总投资
1	永和县县城水资源综合利用项目	工程费用	1,491.30	1,673.66
		工程占地	97.76	
		水土保持	10.04	
		工程预备费	74.56	
2	永和县县城生活污水处理厂提标改造工程	工程费用	1,670.70	1,853.62
		工程建设其他费用	94.65	
		预备费	88.27	
3	永和县集中供热二级管网工程	工程费用	1,417.98	1,624.77
		工程建设其他费用	129.42	
		工程预备费	77.37	
4	合计		5,152.05	5,152.05

#### (二) 资金筹措

##### 1、资金筹措原则

2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目承担主体为永和

县住房和城乡建设管理局，资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由永和县财政局投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

(2) 通过发行地方政府专项债券从社会筹资。

## 2、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合永和县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定 2019 年临汾市永和县水务及供热领域建设项目所需项目资金为 5,152.05 万元，资金来源为：

(1) 项目资本金为 1,352.05 万元，通过永和县自有财政资金投入。目前已到位资金 711.64 万元，其中：永和县县城水资源综合利用项目 670.00 万元、永和县县城生活污水处理厂提标改造工程 41.64 万元；

②本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 3,800.00 万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### (一) 项目预期收益

2019 年临汾市永和县水务及供热领域建设项目完成后，项目收益主要来源于永和县县城水资源综合利用项目的供水收入、永和县县城生活污水处理厂提标改造工程的污水处理费收入以及永和县集中供热二级管网工程的供热收入，2020 年至 2029 年预计可实现项目净收益 5,453.32 万元。项目正常运行成本主要包括：原材料费用、动力燃料费用、人员工资福利费以及日常的维修费用等。具体如下：

1、永和县县城水资源综合利用项目的收益情况具体如下：

(1) 永和县县城水资源综合利用项目的供水收入

按设计新增年供水量 128.48 万  $\text{m}^3$ ，根据永和县物价局指定的城市供水分类价格标准，收费标准居民用水按 2.1 元/ $\text{m}^3$ ，非居民用水按 3.15 元/ $\text{m}^3$ 。居民用水与非居民用水比例约为 4:6，年供水收入 350.75 万元，其中：居民用水年收入 107.92 万元，非居民用水年收入 242.83 万元。

(2) 永和县县城水资源综合利用项目的日常经营成本

水资源税：商业用水水资源税取 0.7 元/ $\text{m}^3$ ，新增年供水量 128.48 万  $\text{m}^3$ ，居民用水与非居民用水比例约为 4:6，年商用用水量为 77.09 万  $\text{m}^3$ ，水资源税 53.96 万元/年；动力费为 66.11 万元/年；维修材料费 6.69 万元；大修理费 13.39 万元/年。年经营成本共计 217.24 万元。

永和县县城水资源综合利用项目的年供水收入 350.75 万元，年经营成本 217.24 万元，年净收益 133.51 万元。永和县县城水资源综合利用项目 2020 年至 2029 年预计可实现供水净收益 1,234.97 万元。

2、永和县县城生活污水处理厂提标改造工程污水处理费收入

参照《永和县污水处理费征收管理工作实施方案》中的污水处理费收费标准，居民用水污水处理费按 0.85 元/ $\text{m}^3$ ，非居民用水污水处理费按 1.20 元/ $\text{m}^3$ ，年污水处理量预计 128.48 万  $\text{m}^3$ ，居民用水与非居民用水比例约为 4:6，年污水处理费收入 135.93 万元，其中：居

民用水污水处理费年收入 43.60 万元，非居民用水污水处理费年收入 92.33 万元。

永和县县城生活污水处理厂 2020 年至 2029 年预计可实现污水处理费收入 1,257.35 万元。

### 3、永和县集中供热二级管网工程供热净收入

#### (1) 永和县集中供热二级管网工程的供热收入

永和县集中供热二级管网工程收益主要为供热收入和财政补贴收入，工程全部完工后，2020 年预计集中供热面积可以达到 70 万 $m^2$ ，参照永和县县城集中供热的暂行收费标准，居民采暖价格按建筑面积每平方米 18 元收取，非居民采暖价格按建筑面积每平方米 20 元收取，居民供热面积与非居民供热面积比例约为 7:3。年供热收入 1,302.00 万元，其中：居民供热年收入 882.00 万元，非居民供热年收入 420.00 万元，2020 年至 2028 年集中供热收入共计 11,718.00 万元。

财政补贴收入，按照供热面积每平方米 12.00 元的标准进行补贴，年财政补贴收入 840.00 万元，2020 年至 2028 年财政补贴收入共计 7,560.00.00 万元。

#### (2) 永和县集中供热二级管网工程的日常经营成本

每年的正常经营成本，主要由换热站电费、水费、燃气费、人工工资、各项保险、修理费及其他费用构成，单位成本为 25.9 元/ $m^2$ ，供热面积 70 万 $m^2$ ，年运营成本 1,813.00，2020 年至 2028 年，正常供热运营成本 16,317.00 万元。

永和县集中供热二级管网工程的年集中供热收入 2,142.00 万

元。年经营成本 1,813.00 万元，年净收益 329.00 万元。

永和县集中供热项目 2020 年至 2028 年预计可实现项目净收益 2,961.00 万元。

## （二）项目融资成本

2019 年临汾市永和县水务及供热领域建设项目，此次专项债券计划发行 3,800.00 万元，其中：5 年期 1,900.00 万元、10 年期 1,900.00 万元，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，此次临汾市永和县水务及供热领域建设项目预计主要融资成本为：

（1）支付银行券商等承销商的债券发行手续费 3.80 万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.38 万元；

（3）支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.2468 万元；

（4）根据谨慎性原则，债券利息支出分别参考当前 5 年期和 10 年期国债收益率（基准日：2019 年 2 月 21 日）上浮 30%来测算，分别约为 3.79%和 4.08%，2019 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 1,135.25 万元。

## （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019 年临汾市永和县水务及供热领域建设项目完成后的经营收入可有效覆盖债券对应建设工程项目的债券本息支出。工程建设完成后，项目经营收益可以支付后期债券存续期间

的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目本息覆盖率可达到1.10倍，期末项目累计净现金结余为513.64万元，2019年临汾市永和县水务及供热领域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，详见表5-1：

表 5-1: 临汾市永和县水务及供热领域项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	711.64	4,440.41	598.44	598.44	598.44	598.44	598.44	598.44	598.44	598.44	598.44	67.36	10,605.37
2	自有财政资金	711.64	640.41											1,352.05
3	地方政府专项债券筹资		3,800.00											3,800.00
4	供水工程收入			133.51	133.51	133.51	133.51	133.51	133.51	133.51	133.51	133.51	33.38	1,234.97
5	污水处理费收入			135.93	135.93	135.93	135.93	135.93	135.93	135.93	135.93	135.93	33.98	1,257.35
6	集中供热收入			329.00	329.00	329.00	329.00	329.00	329.00	329.00	329.00	329.00		2,961.00
7	开发建设支出	811.64	4,340.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,152.05
8	可偿债资金 (8=1-7+16)	-100.00	-	555.50	1,004.40	1,453.30	1,902.21	2,351.11	899.92	1,420.83	1,941.75	2,462.66	2,452.50	5,453.32
9	融资支出 (9=10+11+12+13+14)	-	42.94	149.54	149.54	149.54	149.54	2,049.63	77.52	77.52	77.52	77.52	1,938.86	4,939.68
10	债券发行手续费		3.80											3.80
11	登记托管费		0.38											0.38
12	兑付服务费		0.0019	0.0075	0.0075	0.0075	0.0075	0.1025	0.0039	0.0039	0.0039	0.0039	0.0969	0.2468
13	债券利息支出		38.76	149.53	149.53	149.53	149.53	149.53	77.52	77.52	77.52	77.52	38.76	1,135.25
14	本金支出							1,900.00					1,900.00	3,800.00
15	当年结余 (15=1-7-9)	-100.00	57.06	448.90	448.90	448.90	448.90	-1,451.19	520.92	520.92	520.92	520.92	-1,871.50	513.64
16	期末累计结余	-100.00	-42.94	405.96	854.86	1,303.77	1,752.67	301.48	822.39	1,343.31	1,864.22	2,385.14	513.64	
17	本息覆盖率 (17=8÷9)													1.10

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 六、偿债保障措施

经测算，2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的水务及供热领域建设项目形成的经营收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，永和县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一) 本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

(二) 本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三) 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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### (一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生

活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

一旦年供水量、排污量标准以及供热规模达不到规划要求，势必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，应合理规划，早日提高污水处理质量，保持排污量的稳定性；尽早完成永和县集中供热二级管网工程，提升供热规模，及时回收投资，确保按时还本付息。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

### 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

### 十、项目总体评价

总体来看，2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次，2019年临汾市永和县水务及供热领域建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

永和县住房和城乡建设管理局

2019年3月17日

永和县财政局

2019年3月17日

## 2019 年临汾市吉县地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包括：吉县区域情况、2019 年临汾市吉县交通运输领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年临汾市吉县民生工程专项债券项目情况及资金平衡方案三部分，现予以分述：

---

# 吉县区域情况

## 一、基本情况

吉县隶属于山西省临汾市，位于山西西南边隅，地处黄河中游东岸、吕梁山南端。东以石头山、金岗岭、姑射山为界，与蒲县、尧都区、乡宁县接壤；西临黄河，与陕西宜川县相望；南以张尖为界，与乡宁县昌宁镇相接；北以处壑沟为界，与大宁县相邻。素有“秦晋通衢”之称。

## 二、吉县 2018 年经济发展概况

吉县全县地区生产总值完成 213671 万元，同比下降 7.5%；一般公共预算收入完成 12563 万元，同比增长 6.92%；固定资产投资完成 90834 万元，同比下降 40.9%；规模以上工业企业增加值完成 77645 万元，同比增长 6.3%；社会消费品零售总额完成 85486.8 万元，同比增长 7.9%；城镇居民人均可支配收入完成 21134 元，同比增长 6.1%；农村居民人均可支配收入完成 5602 元，同比增长 7.5%。

## 三、2016 年至 2018 年吉县财政收支情况

### （一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，吉县全县政府性基金预算收入完成 3777 万元（其中上级补助收入 2415 万元），政府性基金预算支出执行 5106 万元。

2017 年，根据决算口径，吉县全县政府性基金预算收入完成 5760 万元（其中上级补助收入 1431 万元），政府性基金预算支出执行 5367

万元。

2018年,根据决算口径,吉县全县政府性基金预算收入完成3172万元(其中上级补助收入671万元),政府性基金预算支出执行2991万元。

## (二) 国有土地使用权出让收支情况

2016年,根据决算口径,吉县全县国有土地使用权出让收入1117万元、国有土地使用权出让支出843万元;

2017年,根据决算口径,吉县全县国有土地使用权出让收入3740万元、国有土地使用权出让支出4140万元;

2018年,根据决算口径,吉县全县国有土地使用权出让收入1984万元、国有土地使用权出让支出1857万元。

## (三) 其他政府性基金收支情况

2016年,根据决算口径,吉县全县其他政府性基金收入完成0万元,其他政府性基金支出执行501万元。

2017年,根据决算口径,吉县全县其他政府性基金收入完成0万元,其他政府性基金支出执行0万元。

2018年,根据决算口径,吉县全县其他政府性基金收入完成0万元,其他政府性基金支出执行0万元。

## 四、吉县政府债务状况

2018年末,吉县政府性债务限额43527万元,吉县政府债务余额为41910万元,其中:一般债务29850万元,专项债务12060万元,未超限额。

从债务资金的投向看，吉县政府性债务用于公益性基础设施建设，其中：用于公路建设支出 10700 万元、市政建设 10828 万元、保障性住房建设 7014 万元、生态建设和环境保护 1378 万元、政权建设 377 万元、教育支出 1614 万元、医疗卫生 308 万元、农林水利建设 5131 万元、其他项目支出 4560 万元。

从债务期限结构看，吉县政府债务 2019-2030 年到期债务规模分别为：3502.88 万元、3877.67 万元、2841.21 万元、5200.21 万元、3332.21 万元、951.47 万元、3147.21 万元、2223.21 万元、1526.21 万元、15212.21 万元、21.21 万元、74.3 万元，分别占到期债务规模的：8.36%、9.25%、6.78%、12.41%、7.95%、2.27%、7.51%、5.3%、3.64%、36.3%、0.05%、0.18%。



2019年3月17日

# 2019年临汾市吉县交通运输领域建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吉县交通运输领域建设专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年临汾市吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模4,400.00万元，其中：期限5年期2,400.00万元，每年支付一次利息；10年期2,000.00万元，每半年支付一次利息。到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 二、项目情况

项目实施主体：吉县交通运输局

### 1、项目建设背景

人祖山位于山西省临汾市吉县境内，是省级自然保护区，也是吉县境内的重点国有林区，辖区面积大，森林覆盖率高，山高林密，沟壑纵横，地形复杂，防火压力大，但辖区却没有任何防火道路，一旦发生森林火灾，根本无法组织扑救。根据《中华人民共和国森林法》、《森林防火条例》等法规，按照“森林防火工作实行‘预防为主，积极消灭’的方针；地方各级人民政府应当切实做好森林火灾的预防和扑救工作，组织有关单位有计划地进行林区的森林防火设施建设，在重点林区修筑防火道路。”等规定和要求，吉县县委县政府经研究，

决定在人祖山省级自然保护区修建贯穿整个辖区的防火道路，以切实做好森林防火工作。

## 2、路线起终点、走向、主要控制点及建设规模

### (1) 路线起、终点

起点：吉县人祖山旅游景区离人祖庙约 500 米处，与人祖山旅游公路衔接；

终点：吉县文城乡管头山，与县道（X591）吉县—壶口线衔接。

### (2) 路线方案及走向

项目组成员依据路线总体选线原则，在 1: 10000 地形图上进行大范围比选，并按纸上定出的线路，在有关人员的密切配合下进行了实地踏勘和调查，对各个方案经过路段的地形、地物、水文、地质、村庄、建筑材料等进行了充分调查的基础上，结合沿线地形、地物条件，考虑项目所在地的政治、经济发展及路网规划，参照吉县“十三五”规划、森林防火条例和人祖山山区防火总体规划，拟定了较为可行的路线方案如下：项目起始于吉县人祖山旅游景区离人祖庙约 500 米处，与人祖山旅游公路衔接，大致向西南方向布线，经上曹花坪、下曹花坪，沿河至 K12+900 处折向东南经山斧头（人祖祭祀广场），大致向南与县道（X591）吉县—壶口线衔接，全长 24.46 公里。

### (3) 主要控制点

中间控制点：人祖山、上曹花坪、下曹花坪、山斧头、管头山。

### (4) 建设规模

拟建吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程，路线全长 24.46 公里，主要工程内容有路基工程、排水与防护工程、

路面工程、桥涵工程、交叉工程、沿线设施和安保工程。

### 3、项目的批复情况

(1)《山西省人民政府森林防火指挥部办公室关于吉县修建森林防火通道的批复》(晋政森防办字〔2012〕47号)；

(2)《山西省林业厅关于山西省人祖山省级自然保护区内建设森林防火通道的批复》(晋林护函〔2013〕109号)；

(3)《吉县城乡规划中心关于吉县人祖山森林防火简易道路(人祖山-管头山段)项目的选址意见的函》(吉规函字〔2016〕16号)；

(4)《吉县国土资源局关于人祖山森林防火简易道路(人祖山至管头山段)改造工程用地的函》；

(5)《山西人祖山省级自然保护区管理局关于同意建设人祖山旅游公路(人祖山-管头山段)的函》(人祖山函〔2016〕1号)；

(6)《吉县发展和改革局〈关于吉县人祖山森林防火简易道路(人祖山-管头山段)建设工程可行性研究报告〉的批复》(吉发改审批发〔2016〕66号)；

(7)《吉县交通运输局关于吉县人祖山森林防火简易道路(人祖山至管头山段)一阶段施工图纸设计的批复》(吉交字〔2017〕8号)。

### 4、项目进展情况

项目已完成山西省人民政府森林防火指挥部办公室的批复、山西省林业厅的批复、吉县城乡规划中心关于项目选址意见的审批、吉县国土资源局的用地函、吉县发改局可行性研究报告的批复以及吉县交通运输局关于施工图纸设计的批复等的手续，预计2019年9月建设完成并投入使用。

## 5、项目建设的必要性

### (1) 本项目的建设符合国家森林法及森林防火条例

本项目的建设是落实森林法及森林防火条例的具体体现，也是做好人祖山森林防火工作的需要。按照“吉县人民政府吉政函〔2012〕17号文件”要求，决定在人祖山省级自然保护区修建贯穿整个辖区的防火道路，以切实做好森林防火工作。

### (2) 本项目建设是推进人祖山森林防火工作，打通人祖山森林防火通道的需要

人祖山位于山西省临汾市吉县境内，是省级自然保护区，也是吉县境内的重点国有林区，辖区面积大，森林覆盖率高，山高林密，沟壑纵横，地形复杂，防火压力大，但辖区却没有任何防火道路，一旦发生森林火灾，根本无法组织扑救。根据《中华人民共和国森林法》、《森林防火条例》等法规，按照“森林防火工作实行‘预防为主，积极消灭’的方针；地方政府积极响应，切实做好森林火灾的预防和扑救工作，组织有关单位有计划地进行林区的森林防火设施建设，在人祖山森林区修筑防火道路，将具体工作落到实处。

### (3) 本项目的建设是完善路网布局，为区域经济社会发展提供交通先导和支撑保障能力的需要

随着人祖山景区的逐渐开发，景区内的公路交通也有了较大的发展，但这远远不能满足该区域经济发展的需要，景区内丰富的自然景观、野生动植物、林副产品等得不到有效的开发利用。项目的实施完善了吉县北部道路交通网的布设，将各级公路有机衔接，方便经济来

往，提高路网通达，为区域经济发展提供交通先导和支撑保障。

### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）投资估算

本项目投资估算总金额为 12,129.17 万元，平均每公里造价为 495.88 万元。其中：第一部分建安工程费 8,762.39 万元；第二部分设备及工具器具购置费 3.55 万元；第三部分工程建设其他费用 2,361.74 万元；预备费 1,001.49 万元。

#### （二）资金筹措方案

##### 1、资金筹措原则

2019 年临汾市吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程的项目承担主体及实施主体均为吉县交通运输局。资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由吉县财政投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

②通过申请发行地方政府专项债券从社会筹资。

##### 2、资金来源

为保障本次项目的顺利实施，结合吉县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本次吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程项目资金来源为：

（1）项目资本金为 7,729.17 万元，通过吉县财政局自有财政资金投入，其中已到位资金 1,035.78 万元；

（2）本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 4,400.00 万元。

## 四、项目经济社会效益分析

### 1、经济效益分析

人祖山森林防火简易道路(人祖山—管头山段)工程项目建成后,可实现吉县人祖山及管头山森林资源的相对安全,同时对吉县丰富的旅游资源的开发具有重要的意义,项目建设带动地方经济及相关产业的发展。项目建设提供植被恢复费用,还可促进当地经济发展。

#### (1) 增加就业岗位

本项目的建设将消化大量的劳动力,为吉县居民特别是贫困人口创造大量的就近临时就业岗位,同时,随着项目的落地带动区域经济发展,各种行业及各类单位、企业的进驻,将为吉县居民提供大量的工作岗位及就业机会。

#### (2) 带动相关产业及社会发展

本次项目建设投资大、周期长,需要采购大量材料以供建设使用,对当地的相关行业具有巨大的带动作用。同时,项目可以吸引投资,加快片区的建设速度,促进经济发展,增加税收和财政收入。

### 2、生态效益分析

该项目建设本身能产生直接的生态效益,只是造成少量有林地面积减少,森林植被的破坏,造成林地生态功能的减弱。但项目建成后,大面积的森林得到有效的保护,项目本身就是为生态建设服务的。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### (一) 项目预期收益情况

吉县人祖山森林防火简易道路(人祖山—管头山段)工程项目实

施完成后，项目预期收益主要来源于人祖山文化旅游开发有限公司缴纳广告宣传费和道路养护费用，2020年至2029年预计可实现项目收益6,358.73万元。

1、2020年至2029年道路养护费收入预计共1,844.27万元，其中2029年收益只测算前3个月的收益，具体如下：

#### (1) 养护维修费收入

参考《山西省公路条例》，根据山西省公路局二级公路（12米）的当量每公里4.2万元/公里/年为测算基数，本项目路基宽度为7.5米，宽度系数为0.625，本项目道路养护费单价为 $4.2 \times 0.625 = 2.625$ 万元/公里/年，吉县人祖山森林防火简易道路长24.46公里，吉县人祖山森林防火简易道路项目每年养护维修费收入为64.21万元/年。

#### (2) 道路大修费收入

道路大修费用根据路面工程估算金额2,336.221万元的50%计算，约为1,168.11万元，以10年计算，平均分摊到每年为116.81万元。

#### (3) 道路养护管理费收入

按照5人设置，工资及福利费按2500元/月/人计取。按年耗500m<sup>3</sup>新鲜水、日耗电量17kw·h，办公场地80m<sup>3</sup>计取，每年预计可实现道路养护管理费收入18.36万元。

### 2、广告宣传费收入

经测算，广告宣传费年收入488.05万元，2020年至2029年广告宣传费收入预计共4,514.46万元，具体详见下表：

收益率（基准日 2019 年 2 月 21 日）上浮 30%来测算，约为 4.00%和 4.08%，2019 年至 2029 年需支付专项债券利息共计 1,270.80 万元，其中：5 年期 454.80 万元，10 年期 816.00 万元。

### （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程项目的现金流收入可有效覆盖债券对应人祖山森林防火简易道路建设项目的债券本息支出。本项目本息覆盖率可达到 1.12 倍，期末项目现金净结余量为 682.80 万元。项目对应的广告费及道路养护等各项收入能够实现充足、稳定的现金流收入，完全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 5-1：

表 3-1: 吉县人祖山森林防火筒易道路（人祖山—管头山段）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	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1,035.78	11,093.39	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	171.86	18,487.90
2	其中: 项目资本金	1,035.78	6,693.39											7,729.17
3	地方政府专项债券		4,400.00											4,400.00
4	项目收益			687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	687.43	171.86	6,358.73
5	开发建设支出	1,035.78	11,093.39											12,129.17
6	可偿债资金 (11=1-5+14)	-	-	641.79	1,156.65	1,671.51	2,186.37	2,701.23	815.97	1,421.80	2,027.63	2,633.45	2,723.71	6,358.73
7	融资资金流出 (7=8+9+10+11+12)	-	45.64	172.57	172.57	172.57	172.57	2,572.69	81.60	81.60	81.60	81.60	2,040.90	5,675.92
8	其中: 债券发行费		4.40											4.40
9	登记服务费		0.44											0.44
10	兑付服务费		0.0020	0.0086	0.0086	0.0086	0.0086	0.1286	0.0041	0.0041	0.0041	0.0041	0.1020	0.28354
11	债券利息支出		40.80	172.56	172.56	172.56	172.56	172.56	81.60	81.60	81.60	81.60	40.80	1,270.80
12	债券本金支出							2,400.00					2,000.00	4,400.00
13	本年结余 (13=1-5-7)	-	-45.64	514.86	514.86	514.86	514.86	-1,885.26	605.83	605.83	605.83	605.83	-1,869.04	682.80
14	期末累计结余	-	-45.64	469.22	984.08	1,498.94	2,013.80	128.54	734.37	1,340.20	1,946.02	2,551.85	682.80	
15	本息覆盖率 (15=6/7)													1.12

## 六、偿债保障措施

经测算，吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的项目形成的现金流入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，吉县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

（一）本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为 AAA。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

（三）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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为建筑垃圾，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

#### 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

### 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、市场风险

业主与政府和各银行保持良好的合作关系，拓展各种融资渠道。准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。加强招商引资工作步伐，促进现金回流。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

### 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

### 十、项目总体评价

总体来看，2019年吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够完全覆盖吉县交通运输领域建设专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次临汾市吉县人祖山森林防火简易道路（人祖山—管头山段）工程项目发行地方政府专项债券具有可行性。



2019年3月17日



2019年3月17日

# 2019年临汾市吉县民生工程建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吉县民生工程建设专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目资本金	本次拟募集资金规模
1	吉县中医医院门诊住院楼建设项目	2,781.51	1,681.51	1,100.00
2	吉县桥南农贸市场建设项目	2,834.48	1,334.48	1,500.00
3	合计	5,615.99	3,015.99	2,600.00

2019年临汾市吉县民生工程建设专项债券共涉及2个项目，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模2,600.00万元，期限7年期，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

## 二、项目情况

### （一）吉县中医医院门诊住院楼建设项目

项目实施主体：吉县中医医院

#### 1、项目建设背景

近年来，随着改革开放和经济社会的持续发展，老百姓对医疗环境和医疗水平的要求也日益提高。吉县中医医院旧院区面临着医疗环境和硬件设施老化等问题，部分业务用房属于消防设施不达标，存在较大的安全隐患，加之楼内布局不符合现代医疗用房的基本要求，就医环境拥挤及交叉感染风险大等问题突出，增加了广大群众的就医难

度，影响了疾病患者的康复治疗，也影响了医院资源和医术的发挥，限制了医院的进一步发展，迫切需要进一步改善医院设施条件，完善和优化医院医疗服务环境。由于目前医院已无可拓展的用地，迫切需要另选新址规划建设新院区。

## 2、项目建设规模

吉县中医医院新院区建设规模为 80 张床，参照《中医医院建设标准》（建标 106—2008）的相关规定，医院急诊部、门诊部、住院部、医技科室、药技科室、保障系统、行政管理和院内生活服务等辅助用房等八项基本业务用房床均建筑面积指标应按 75~78 m<sup>2</sup> / 床设计，本项目取 72 m<sup>2</sup> / 床。八项基本业务用房应建面积如下：

序号	业务用房	应建面积 (m <sup>2</sup> )	本项目建设面积 (m <sup>2</sup> )	备注
1	急诊部	184.32	184.32	
2	门诊部	1,008.00	1,008.00	
3	住院部	1,756.80	1,756.80	
4	医技科室	1,008.00	1,008.00	
5	药技科室	696.96	696.96	
6	保障系统	599.04	190.92	后期建设
7	行政管理	218.88	-	后期建设
8	院内生活服务	288.00	-	后期建设
9	合计	5,760.00	4,845.00	

因此，本项目急诊部、门诊部、住院部、医技科室、药技科室、保障系统用房建设 4845 m<sup>2</sup>。

## 3、项目批复情况

(1) 《山西省发展和改革委员会关于 2016 年中央预算内投资县

级亿元建设项目可行性研究报告的批复》（晋发改科教〔2016〕130号）；

（2）《吉县环境保护局关于吉县中医医院门诊住院楼建设项目环境影响报告书的批复》（吉环审函〔2016〕12号）；

（3）《山西省发展和改革委员会关于转发国家发展改革委下达卫生领域2016年第一批中央预算内投资计划的通知》（晋发改投资发〔2016〕227号）；

（4）《临汾市发展和改革委员会关于转发〈山西省发展和改革委员会关于转发国家发展改革委下达卫生领域2016年第一批中央预算内投资计划的通知〉的通知》（晋发改设计发〔2016〕217号）

（5）《吉县人民政府关于规划吉县中医医院门诊住院楼建设项目用地的批复》（吉规函字〔2017〕16号）；

（6）《山西省发展和改革委员会关于关于吉县中医院门诊住院楼建设项目初步设计的批复》晋发改设计发〔2017〕134号）。

#### 4、项目进展情况

本项目已完成立项审批、施工许可等前期程序性工作，工程于2018年3月开工建设，预计于2019年底全部完工。

#### 5、项目建设的必要性

##### （1）项目建设是医院自身发展的需要

随着市场经济发展，医疗体制改革正在逐步进行，吉县中医医院要在今后医疗服务事业中继续发挥重要作用，必须增强自身服务水平和诊疗环境。医院新建门诊住院楼是医院加强基础设施建设，改善医疗环境的重大举措，将大大增强医院综合实力、提高医院竞争力，医

院的规模和档次将上一个新台阶，对医院吸引人才、留住人才及进步加强和完善人才队伍建设，进而促进医院诊疗范围、诊疗技术、服务能力、服务质量等不断提升有着非常重要的推动作用，医院的各项工作将进入完善的良性循环。

### (2) 项目建设是满足患者就医的需要

吉县中医医院旧院区面临着医疗环境和硬件设施老化等问题，部分业务用房属于消防设施不达标，存在较大的安全隐患，加之楼内布局不符合现代医疗用房的基本要求，就医环境拥挤及交叉感染风险大等问题突出，增加了广大群众的就医难度，影响了疾病患者的康复治疗，也影响了医院资源和医术的发挥，限制了医院的进一步发展，迫切需要进步改善医院设施条件，完善和优化医院医疗服务环境。医院新院区设计规模为床位 80 张，门诊住院楼的建设是加快推进新院区建设的集中体现，将充分满足吉县及周边患者的诊疗住院需求。

### (3) 项目建设是提高古县居民健康水平的需要

近年来，中医药防病治病的能力和医疗水平逐年提高，中医、中药、针灸、推拿等方法 and 手段有了较快的发展，在治疗常见病、多发病如心血管病、恶性肿瘤、免疫性疾病、传染性疾病等方面拥有较好的疗效，疾病患者选择中医药治疗的人群比例在逐年提高吉县中医医院现承担着吉县及周边地区约 10 多万人口的中医药诊疗重任，现有医疗场所明显无法满足庞大的就医人群的需要。随着人民生活水平的提高，追求生活质量和保健养生将成为新的生活时尚，中医药的调节、平衡保健方法及独特的理疗手段将吸引更多的人群。这对吉县中医医院的硬件设施提出了更高的要求，本项目的建设将缓解诊疗压力这一

长期困扰吉县中医医院的问题。

## （二）吉县桥南农贸市場建设项目

项目实施主体：吉县吉昌镇人民政府

### 1、项目建设背景

中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度，进一步夯实农业农村发展基础的若干意见中提出，健全农产品市场体系。支持重点农产品批发市场建设和升级改造，落实农产品批发市场用地等扶持政策，发展农产品大市场大流通。加大力度建设粮棉油糖等大宗农产品仓储设施，完善鲜活农产品冷链物流体系，支持大型涉农企业投资建设农产品物流设施。完善全国鲜活农产品绿色通道政策。

### 2、项目建设规模

项目总建筑面积 9638.85 m<sup>2</sup>。其中，地上建筑面积 6023.89 m<sup>2</sup>（农贸市场 5811.36 m<sup>2</sup>，公厕 150.03 m<sup>2</sup>，其它 62.5 m<sup>2</sup>）；地下车库建筑面积 3614.96 m<sup>2</sup>。基底面积 1537.5 m<sup>2</sup>，容积率 0.89，建筑密度 22.69%，停车位 77 个，绿地率 30%。购置相关设备及室外配套工程等。

### 3、项目批复情况

（1）《关于吉县经济建设投资有限公司新建农贸市场项目选址意见书》（吉规函字〔2016〕18号）；

（2）《关于吉县桥南农贸市场建设项目环境影响报告表的批复》（吉环审函〔2016〕13号）；

（3）《吉县国土资源局关于吉县经济建设投资有限公司修建吉县桥南农贸市场建设项目的用地意见》（吉国土资〔2016〕108号）；

（4）《吉县财政局关于新建吉县桥南农贸市场项目自筹资金的承

诺》(吉财字〔2016〕59号);

(5)《吉县发展和改革局关于吉县桥南农贸市场建设项目可行性研究报告的批复》(吉发改审批发〔2016〕55号)。

#### 4、项目进展情况

项目已完成吉县城乡规划中心关于项目选址意见的审批、吉县环境保护局关于环境影响报告表的批复、吉县发改局可行性研究报告的批复以及关于施工图纸设计的批复等的手续,工程于2017年开工建设,预计2019年6月全部完工。

#### 5、项目建设的必要性

(1) 农贸市场的建设是促进区域经济发展和增加农民群众收入的需要

培育和建设农贸市场是完善农村服务体系,促进地方区域经济发展和增加农民收入的重要渠道,对促进农副产品交换,加快物资流转具有重要作用。随着吉县农业产业化结构的调整和林果业、蔬菜产业的快速发展,对农贸市场有更高的要求。但是,现有的农贸市场,场地不规范,自由贸易多年,形不成规模,不能满足农产品的交易,销售渠道不畅。项目实施后,可有效解决果农菜农“卖菜难、卖果难”的问题、促进农民增收,同时有助于强化市场基础设施建设,提升服务水平,拉动吉县的经济发展。

(2) 农贸市场的建设是解决周围群众生活的需要。

根据调查分析,项目区周边还没有一个较规范化、标准化、设施完善配套、交易方式先进的农贸市场,不仅影响了该区域农产品顺畅、快捷地流通,而且还影响了对该区域农业生产结构的调整和推动农业

产业化经营。多年来，项目所在地商贸硬件设施建设滞后，严重制约着经济社会的发展。

(3) 建设信息交易系统是农产品交易符合市场需求的必然要产品的不断过剩或供应不足，导致市场价格的波动。价格的波动不仅损害了生产者的利益。而且给消费者的利益造成损失。而且可以增加年度运销效率。通过准确的调查并收集农产品市场信息，再将这些信息提供给最终用户(生产者、消费者、销售者等)。这样可以有助于农民确定货运时间和地点，并且可以为价格稳定及供应政策的制定提供数据。

### 三、投资估算

#### (一) 投资估算

1、吉县中医医院门诊住院楼建设项目投资估算总金额为2,781.51万元。

2、吉县桥南农贸市场建设项目，总投资2,834.48万元，其中：建筑工程费2,381.09万元，设备购安费35.63万元，工程建设其他费用114.07万元，基本预备费303.69万元。

#### (二) 资金筹措方案

##### 1、资金筹措原则

2019年吉县民生工程项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由吉县财政投入一定自有资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性；

(2) 通过申请发行地方政府专项债券从社会筹资。

## 2、资金来源

为保障本次项目的顺利实施，结合吉县财政局的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，本次吉县民生工程资金来源为：

(1) 项目资本金为 3,015.99 万元，通过吉县财政局自有财政资金投入，其中：吉县中医医院门诊住院楼建设项目中央预算内资金到位 1,603.00 万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 2,600.00 万元。

## 四、项目经济社会效益分析

### (一) 经济效益分析

#### 1、增加就业岗位

本项目的建设将消化大量的劳动力，为吉县居民特别是贫困人口创造大量的就近临时就业岗位，同时，随着项目的落地带动区域经济发展，各种行业及各类单位、企业的进驻，将为吉县居民提供大量的工作岗位及就业机会。

#### 2、带动相关产业及社会发展

本次项目投资大、周期长，需要采购大量材料以供建设使用，对当地的相关行业具有巨大的带动作用。同时，项目可以吸引投资，加快片区的建设速度，促进经济发展，增加税收和财政收入。

### (二) 社会效益分析

该项目建设本身能够为更多患者解决就医难题，更好的为大众创造一个更卫生、安全、稳定的就医环境。并且项目建成后，医院能容

纳更多患者，能为更多患者及时就医提供条件。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目预期收益情况

1、吉县中医医院门诊住院楼建设项目实施完成后，项目预期收益主要来源于吉县中医院净收入，2019年至2025年预计可实现项目收益2,678.52万元。

表 5-1：收入及支出测算表

金额单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
财政拨款收入	642.21	687.17	735.27	786.74	841.81	900.73	963.79	5,557.71
事业收入	387.61	445.75	512.61	589.51	677.93	779.62	896.57	4,289.60
收入合计	1,029.82	1,132.92	1,247.88	1,376.24	1,519.74	1,680.36	1,860.35	9,847.31
工资福利支出	445.29	512.08	588.90	677.23	778.82	895.64	1,029.98	4,927.94
商品服务支出	270.79	270.79	270.79	270.79	270.79	270.79	270.79	1,895.50
对个人和家庭的补助	49.34	49.34	49.34	49.34	49.34	49.34	49.34	345.35
支出合计	765.41	832.21	909.02	997.35	1,098.94	1,215.76	1,350.11	7,168.79
本年结余	264.41	300.71	338.86	378.89	420.80	464.60	510.25	2,678.52

测算依据：

1. 财政拨款收入：参考 2013-2017 年增长率，按照 7% 进行增长
2. 事业收入：参考 2013 年-2017 年增长率，按照 15% 增长进行测算
3. 工资福利支出：参考 2013 年-2017 年增长率，按照 15% 增长进行测算
4. 商品和服务支出：参考 2013 年-2017 年增长率，平均数进行测算
5. 对个人和家庭的补助：参考 2013 年-2018 年增长率，平均数进行测算

2、吉县桥南农贸市场工程项目实施完成后，项目预期收益主要来源于吉县桥南农贸市场沿街门面租赁收入和服务费，2019年至2025年预计可实现项目收益1,114.26万元。其中：参照吉县同类市场及附近沿街门面租赁价格，费用按建筑面积5811.36m<sup>2</sup>，租金按照80元/m<sup>2</sup>/月，水电费72.66万元/年，人员工资按照43.20万元/年进行测算；同时，按照桥南村委和吉县经济建设投资有限公司合作协议，桥南村委拥有农贸市场建筑面积64.4%的产权，吉县经济建设投

资有限公司拥有 35.6%的产权，进行分成。详见下表：

表 5-2：收入支出预测分析表

金额单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
租金收入	278.95	557.89	557.89	557.89	557.89	557.89	557.89	3,626.29
服务费收入	19.53	39.05	39.05	39.05	39.05	39.05	39.05	253.83
收入合计	298.47	596.94	596.94	596.94	596.94	596.94	596.94	3,880.11
管理费用—人员工资	21.60	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	280.80
管理费用—水电费	36.33	72.66	72.66	72.66	72.66	72.66	69.74	469.37
支出合计	57.93	115.86	115.86	115.86	115.86	115.86	112.94	750.17
净结余	240.54	481.08	481.08	481.08	481.08	481.08	484.00	3,129.94
分成比例	35.60%	35.60%	35.60%	35.60%	35.60%	35.60%	35.60%	
分成后净结余	85.63	171.26	171.26	171.26	171.26	171.26	172.30	1,114.26

## （二）项目融资成本

吉县民生工程建设项目，此次专项债券计划发行 2,600.00 万元，期限 7 年，到期一次性还本，融资成本主要是通过发行地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用、每年所需支付的利息，故此项目预计主要融资成本为：

1、支付银行券商等承销商的发行费 2.60 万元，其中：吉县中医医院门诊住院楼建设项目 1.10 万元；吉县桥南农贸市场建设项目 1.50 万元；

2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 0.26 万元其中：吉县中医医院门诊住院楼建设项目 0.11 万元；吉县桥南农贸市场建设项目 0.15 万元；

3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.1664 万元，其中：吉县中医医院门诊住院楼建设项目 0.0704 万元；吉县桥南农贸市场建设项目 0.0960 万元；

4、根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 7 年期国债收益率

(基准日 2019 年 2 月 21 日)上浮 30%来测算, 约为 4.00%, 2020 年至 2026 年需支付专项债券利息共计 728.00 万元, 其中: 吉县中医医院门诊住院楼建设项目 308.00 万元; 吉县桥南农贸市场建设项目 420.00 万元。

### (三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内, 吉县民生工程建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应吉县民生工程建设项目的债券本息支出。本项目本息覆盖率可达到 1.14 倍, 期末项目现金净结余量为 461.73 万元。项目对应的经营收入能够实现充足、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, 详见表 5-3:

表 5-3: 吉县民生工程建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	以前年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5)	1,603.00	3,028.55	1,806.45	510.12	550.15	592.06	635.86	682.55	-	9,408.74
2	其中: 项目资本金	1,603.00	78.51	1,334.48							3,015.99
3	地方政府专项债券		2,600.00								2,600.00
4	吉县中医院净收益		264.41	300.71	338.86	378.89	420.80	464.60	510.25		2,678.52
5	吉县桥南农贸市场收益		85.63	171.26	171.26	171.26	171.26	171.26	172.30		1,114.23
6	开发建设支出	1,603.00	2,678.51	1,334.48							5,615.99
7	可偿债资金 (7=1-6+15)	-	350.04	819.15	1,225.27	1,671.42	2,159.47	2,691.33	3,269.87	3,165.86	3,792.75
8	融资金流出 (8=9+10+11+12+13)		2.86	104.01	104.01	104.01	104.01	104.01	104.01	2,704.14	3,331.03
9	其中: 债券发行费		2.60								2.60
10	登记服务费		0.26								0.26
11	兑付服务费		-	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052	0.0052	0.1352	0.1664
12	债券利息支出			104.00	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00	104.00	728.00
13	债券本金支出									2,600.00	2,600.00
14	本年结余 (14=1-6-8)	-	347.18	367.97	406.12	446.15	488.06	531.85	578.54	-2,704.14	461.73
15	期末累计结余		347.18	715.15	1,121.27	1,567.41	2,055.47	2,587.32	3,165.86	461.73	
16	本息覆盖率(16=7/8)										1.14

## 六、偿债保障措施

经测算，吉县民生工程建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的项目形成的现金流入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，吉县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一)本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

(二)本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三)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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### (一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为建筑垃圾，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

#### 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

### 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、市场风险

业主与政府和各银行保持良好的合作关系，拓展各种融资渠道。准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策和银行信贷政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。加强招商引资工作步伐，促进现金回流。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

## 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

## 十、总体评价

总体来看，2019年临汾市吉县民生工程项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖临汾市民生工程建设专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次临汾市吉县民生工程项目发行地方政府专项债券具有可行性。



# 2019年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设 专项债券项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 翼城县基本情况

翼城县位于山西省省境西南，隶属于山西省临汾市。地处中条、太岳两山之间，县境东临沁水，西接曲沃，北和浮山、襄汾毗邻，南与绛县、垣曲相连。翼城县东西宽约 44 公里，南北长约 53 公里，国土总面积约 1170 平方公里，下辖 6 个镇和 4 个乡，有人口 323389（乡村人口 189709 人，城镇人口 133680 人）。

### (二) 翼城县 2018 年经济发展概况

2018 年生产总值完成 75.5 亿元，规模以上工业增加值完成 15.4 亿元，规上工业企业利润总额同比增长 2.2 倍，税金总额同比增长 15.7%，服务业增加值同比增长 6.1%，全县重点项目开工率达到 75%，外贸进出口总额同比增长 8%；社会消费品零售总额完成 46.8 亿元，同比增长 7.3%，一般公共预算收入完成 3.1 亿元，同比增长 4.5%；城镇常住居民人均可支配收入达到 30313 元，同比增长 6%，农村常住居民人均可支配收入达到 11707 元，同比增长 6.8%。

### (三) 2016 年至 2018 年财政收支情况

#### 1、政府性基金预算收支情况

2016年，根据决算口径，翼城县政府性基金预算收入完成2116万元，政府性基金预算支出执行6363万元。

2017年，根据决算口径，翼城县政府性基金预算收入完成5264万元，政府性基金预算支出执行5324万元。

2018年，根据决算口径，翼城县政府性基金预算收入完成3726万元，政府性基金预算支出执行7420万元。

## 2、国有土地使用权出让收支情况

2016年，根据决算口径，翼城县国有土地使用权出让收入1547万元、国有土地使用权出让支出1538万元；

2017年，根据决算口径，翼城县国有土地使用权出让收入3354万元、国有土地使用权出让支出3094万元；

2018年，根据决算口径，翼城县国有土地使用权出让收入2738万元、国有土地使用权出让支出2915万元。

## 3、其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，翼城县其他政府性基金收入完成569万元，其他政府性基金支出执行4825万元。

2017年，根据决算口径，翼城县其他政府性基金收入完成1910万元，其他政府性基金支出执行2230万元。

2018年，根据决算口径，翼城县其他政府性基金收入完成988万元，其他政府性基金支出执行4505万元。

## （四）翼城县政府债务状况

2018年末，翼城县政府性债务限额50398万元，翼城县政府债

务余额为 35246.69 万元，其中：一般债务 35246.69 万元，专项债务 0 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于城镇基础设施、教育事业和民生公益事业。

从债务期限结构看，翼城县政府债务 2019-2029 年到期债务规模分别为：2911.55 万元、5642.7 万元、3148 万元、7906 万元、4486 万元、1150 万元、6866 万元、1970 万元、1166.44 万元、0 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：8.26%、16.01%、8.93%、22.43%、12.73%、3.26%、19.48%、5.59%、3.31%、0%、0%。

**二、本次参与发行的地方政府专项债券项目基本情况及拟募集资金规模如下：**

2019 年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设专项债券，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模 10,000.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### **三、项目概况**

**项目实施主体：翼城县人民医院**

#### **（一）建设背景**

翼城县人民医院始建于 1947 年，迄今已经 73 年，由于建设年代较早，不论设计理念、建筑面积，还是规模布局等方面现阶段都显落后，无法满足当代人民群众的就医要求。

1、历经几十年的使用，医院建设规模和服务内容不断扩充，限于当时的社会经济条件，医院各功能区交叉混杂，给使用造成困难，影响医院效率。

2、院内人流、物流流线无序，使用不便利造成院内交叉感染。机动车交通拥堵严重，缺乏足够的停车场。

3、院区内现在空地少，建筑密度高，几乎没有给住院病人体息的绿地，远远小于 35%，医院环境质量每况愈下。

4、现在就医人数远远超过原设计的门诊和住院楼的设计能力，长期超负荷运行：楼内人满为患，这给弱势群体的儿童患者就医带来很大的困难和不便。

5、门诊和行政办公混合布置，导致楼内环境较差，管理及其不方便医疗效率不高。

6、作为翼城县主要的综合性医院，在医疗面积，空间布局，设施标准环境质量等诸多方面，均严重滞后于社会需求的发展。

为了给翼城县广大患者提供一个安全良好的就诊环境，提高翼城县人民医院的医疗服务水平，翼城县人民医院提出医院整体迁建项目，按照标准建设一座现代化综合性医院，项目建成后从建筑面积、分区布局、医院环境等方面极大的改善患者的就诊环境，对于促进当地卫生事业的发展起到了一定的促进作用。

## （二）项目建设规模

翼城县人民医院建设项目，位于翼城县南环路北侧，唐霸大道西侧，万慈街南侧医疗卫生用地内。总建筑面积 65425 平方米。

新建住院楼 1 栋，地上 16 层，地下 1 层，建筑高度 69 米，框架-剪力墙结构，桩承台基础。主要功能包括：住院大厅、生活服务用房、病房、护理站及附属功能用房等。

新建门急诊医技后勤综合楼 1 栋，地上 4 层，地下一层，建筑高度 19.65 米，框架结构，桩承台基础。主要功能包括：门诊、急诊、120 急救中线、医技、报告厅、设备用房及附属功能用房等。

配套建成高压氧舱、道路、管网、景观等室外工程。

### （三）项目批复情况

（1）《山西省发展和改革委员会关于翼城县人民医院迁建工程建设项目可行性研究报告的批复》（晋发改科教发〔2014〕1415 号）；

（2）《山西省环境保护厅关于翼城县人民医院迁建工程项目环境影响报告书的批复》（晋环函〔2014〕1468 号）；

（3）《山西省发展和改革委员会关于翼城县人民医院迁建工程节能评估报告书的审查意见》（晋发改能审〔2014〕444 号）；

（4）《山西省发展和改革委员会关于翼城县人民医院迁建工程建设项目初步设计的批复》（晋发改设计发〔2017〕302 号）；

（5）《中华人民共和国国有土地使用证》（冀国用〔2014〕第 36073 号）；

（6）《建设用地规划许可证》（地字第 201400001 号）；

（7）《建设工程规划许可证》（建字第 201700010 号）；

（8）《建设工程施工许可证》（编号：141022201711231502）。

### （四）项目进展

翼城县人民医院迁建项目已完成地基土方开挖、土方回填、桩基工程以及地基垫层防水工程，医技楼和后勤服务楼的承台和基础工程，现已完成投资 5500 余万元。预计 2020 年底完工，并投入运营。

### （五）项目建设的必要性

#### 1、项目建设是医院自身发展的需要

随着市场经济发展，医体制改革正在逐步进行，翼城县人民医院要在今后医疗服务事业中继续发挥重要作用，必须增强自身服务水平和诊疗环境。新院区的建设是医院加强基础设施建设，改善医疗环境的重大举措，将大大增强医院综合实力、提高医院竞争力，医院的规模和档次将上一个新台阶，对医院吸引人才、留住人才及进一步加强和完善人才队伍建设，进而促进医院诊疗范围、诊疗技术，服务能力、服务质量等不断提升有着非常重要的推动作用，医院的各项工作将进入完善的良性循环。

#### 2、项目建设是满足患者就医的需要

翼城县人民医院成立时医院规模较小。由于医疗用房面积严重不足，造成就医和住院环境拥挤，给正常开展医疗工作带来诸多困难，增大了广大群众的就医难度，影响了疾病患者的治疗康复，同时严重制约了医院的发展。

#### 3、项目建设是完善翼城县医疗服务体系建设的需要

随着国家医疗体制改革的不断深入，逐步推进医疗服务体系的建设，医院现有的业务用房已无法满足广大患者医疗保健的需要。本项目的建设将极大的改善翼城县人民医院的医疗条件和服务水平，健全

和完善翼城县医疗救治体系，为广大患者提供舒适的就医环境，缓解就医紧张的局面，创造一个环境优美的现代化医院，为全市患者提供更加充分高效的医疗服务。

综上所述，项目建设对促进医院医疗卫生事业发展具有重大的意义，必将为广大人民群众提供方便、优质的医疗卫生服务，因此，项目的建设是必要的。

#### 四、投资估算

##### （一）估算总额

2019年临汾市翼城县人民医院迁建项目估算总投资为35,700.00万元，其中：建设工程费29,159.27万元，建设工程其他费用2,728.41万元，基本预备费3,812.32万元。

##### （二）资金筹措

###### 1、资金筹措原则

2019年临汾市翼城县人民医院迁建项目资金筹措遵循以下原则：

- （1）项目由翼城县财政投入一定自有资金，保证项目顺利开工；
- （2）通过发行地方政府专项债券从社会筹资。

###### 2、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合翼城县财政的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定2019年翼城县人民医院迁建项目所需项目资金为35,700.00万元，资金来源为：

- （1）项目资本金为25,700.00万元，通过中央财政资金和翼城

县自有财政资金投入，目前已到位资金 4,882.90 万元；其中，中央财政资金到位 1,315.00 万元，翼城县自有财政资金到位 3,567.90 万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 10,000.00 万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### (一) 项目预期收益

临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目完成后，项目收益主要来源于医疗收入及财政补贴收入，项目正常运行成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、水电燃料费以及日常的办公经费等。

2021 年至 2028 年预计可实现项目净收益 16,872.75 万元，详见表 5-1。

#### 1、医疗收入

临汾市翼城县人民医院医疗收入主要包括：诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、西药药品收入、床位收入、手术收入、护理收入等，参考临汾市翼城县人民医院 2016 年至 2018 年的医疗收入数据，按照年均增长率 11% 进行测算，2021 年至 2028 年预计医疗收入为 214,056.93 万元。

#### 2、财政补贴收入

临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目，参考临汾市翼城县人民医院 2016 年至 2018 年的财政补贴收入数据并根据谨慎性原则，按照三年平均数的 10% 增长率进行测算，2021 年至 2028 年预计财政补贴收入为 12,202.96 万元。

### 3、项目正常运行成本

临汾市翼城县人民医院正常运行成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、水电燃料费以及日常的办公经费等，参考临汾市翼城县人民医院 2016 年至 2018 年的各项成本数据的年均增长率进行测算（已剔除非常因素），2021 年至 2028 年预计各项业务成本为 181,389.30 万元。

### 4、管理费用

临汾市翼城县人民医院管理费用主要包括：人员经费和其他费用，参考临汾市翼城县人民医院 2016 年至 2018 年的管理费用数据的年均增长率进行测算（已剔除非常因素），2021 年至 2028 年预计各项业务成本为 27,997.83 万元。

## （二）项目融资成本

2019 年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目，此次专项债券计划发行 10,000.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期一次性还本，融资成本主要是通过地方政府专项债券向社会筹资的筹资费用以及每年所需支付的利息，此次临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目预计主要融资成本为：

（1）支付银行券商等承销商的债券发行手续费 10.00 万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费 1.00 万元；

（3）支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 0.70 万元；

(4) 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：2019 年 2 月 21 日）上浮 30% 来测算，约为 4.08%，每年应付利息 408.00 万元，2020 年至 2029 年共计需要支付债券利息费用 4,080.00 万元。

### (三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019 年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目可有效覆盖债券对应建设工程项目的债券本息支出。工程建设完成后，项目经营收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。2019 年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目本息覆盖率可达到 1.20 倍，期末项目累计净现金结余为 2,781.05 万元，临汾市翼城县人民医院迁建工程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，详见表 5-2：

表 5-1: 临汾市翼城县人民医院收支测算明细表

单位: 万元

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	合 计	测算依据
收入合计	19,116.58	21,208.74	23,529.96	26,105.34	28,962.73	32,133.00	35,650.45	39,553.09	226,259.89	
医疗收入	18,049.51	20,034.95	22,238.80	24,685.06	27,400.42	30,414.47	33,760.06	37,473.66	214,056.93	11%
财政补贴收入	1,067.08	1,173.78	1,291.16	1,420.28	1,562.31	1,718.54	1,890.39	2,079.43	12,202.96	平均数的 10%
成本合计	16,494.77	17,956.86	19,553.35	21,296.99	23,201.79	25,283.12	27,557.86	30,044.55	181,389.30	
其中: 人员经费	5,724.82	6,354.55	7,053.55	7,829.44	8,690.68	9,646.66	10,707.79	11,885.65	67,893.14	11%
卫生材料费	2,923.86	3,157.77	3,410.39	3,683.23	3,977.88	4,296.11	4,639.80	5,010.99	31,100.05	8%
药品费	6,871.62	7,421.35	8,015.06	8,656.26	9,348.76	10,096.66	10,904.40	11,776.75	73,090.86	8%
其他费用	974.46	1,023.19	1,074.35	1,128.06	1,184.47	1,243.69	1,305.87	1,371.17	9,305.26	5%
管理费用	2,543.06	2,764.52	3,008.59	3,277.71	3,574.58	3,902.19	4,263.87	4,663.31	27,997.83	
其中: 人员经费	1,814.60	2,014.20	2,235.77	2,481.70	2,754.69	3,057.70	3,394.05	3,767.40	21,520.11	11%
其他费用	728.46	750.32	772.82	796.01	819.89	844.49	869.82	895.92	6,477.72	3%
本期结余	78.75	487.36	968.02	1,530.64	2,186.35	2,947.69	3,828.71	4,845.23	16,872.75	

表 5-2: 翼城县人民医院迁建工程建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	4,882.90	20,000.00	10,817.10	78.75	487.36	968.02	1,530.64	2,186.35	2,947.69	3,828.71	4,845.23	-	52,572.75
2	自有财政资金	4,882.90	10,000.00	10,817.10										25,700.00
3	地方政府专项债券筹资		10,000.00											10,000.00
4	净收益				78.75	487.36	968.02	1,530.64	2,186.35	2,947.69	3,828.71	4,845.23		16,872.75
5	开发建设支出(5=6+7+8)	7,140.00	14,280.00	14,280.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,700.00
6	建设工程费	5,831.85	11,663.71	11,663.71										29,159.27
7	建设工程其他费用	545.68	1,091.36	1,091.36										2,728.41
8	预备费	762.46	1,524.93	1,524.93										3,812.32
9	可偿债资金(9=1-5+17)	-2,257.10	3,462.90	-215.01	-544.28	-454.94	95.06	1,217.67	2,996.01	5,535.68	8,956.37	13,393.58	12,985.56	16,872.75
10	融资支出(10=11+12+13+14+15)	-	215.01	408.02	408.02	408.02	408.02	408.02	408.02	408.02	408.02	408.02	10,204.51	14,091.70
11	债券发行手续费(1%)		10.00	-										10.00
12	登记托管费(0.1%)		1.00	-										1.00
13	兑付服务费(0.05%)		0.0102	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.0204	0.5102	0.70
14	债券利息支出		204.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	204.00	4,080.00
15	本金支出												10,000.00	10,000.00
16	当年结余(16=1-5-10)	-2,257.10	5,504.99	-3,870.92	-329.27	79.34	560.00	1,122.62	1,778.33	2,539.67	3,420.69	4,437.21	-10,204.51	2,781.05
17	期末累计结余(17=9-10)	-2,257.10	3,247.89	-623.03	-952.30	-872.96	-312.96	809.65	2,587.99	5,127.66	8,548.35	12,985.56	2,781.05	
18	本息覆盖率(18=9÷10)													1.20

备注: 可偿债资金=当年项目资金流入-当年项目开发建设支出+上年期末累计结余

## 六、偿债保障措施

经测算，2019年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的翼城县人民医院迁建工程建设项目形成的经营收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，翼城县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

(一)本专项债券发行人信用由东方金诚国际信用评估有限公司进行信用评级，评定等级为AAA。

(二)本专项债券项目委托山西天正会计师事务所(有限公司)对项目情况及资金平衡方案进行专项评价，并出具专项评价报告。

(三)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。

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### (一)影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

环境影响方面的风险主要指项目实施对周围水资源、矿产资源、文物古迹、风景名胜、自然环境等产生的负面影响，致使项目不能顺利实施或要增加大量投资进行防治和治理等。

风险控制措施：项目主要污染物为生活垃圾和污水，健全完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响，项目投入使用后，继续加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污

染。

## 2、来源于施工方的风险因素

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，可能给项目带来的风险。

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。

## 3、资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

风险控制措施：①资金不足额就位，不得开工建设；②加强落实除各级财政补助资金之外的资金，拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，落实建设资金。

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

一旦运营效果达不到预期情况，也会影响投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对以上风险，一是要做好市场与品牌推广；二是在项目运营中加强管理，不断提高服务及运营水平；三是引进专业的运营管理团队。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，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。

### 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全前提下，加快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；项目主管部门和单位加强收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

### 十、项目总体评价

总体来看，2019年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够覆盖发行地方政府专项债券还本付息的规模，项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次，2019年临汾市翼城县人民医院迁建工程建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

翼城县人民医院



2019年3月17日

翼城县财政局



2019年3月17日