

2019年山西省吕梁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：吕梁市区域情况、2019年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市兴县红色旅游建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市方山县地方政府专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市交口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年吕梁市交城县地方政府专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市柳林县柳林大剧院专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年（山西省）山西（中国）汾阳市白酒交易中心建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市岚县地方政府专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年吕梁市临县新农村建设专项债券项目情况及资金平衡方案十一部分，现予以分述：

吕梁市区域情况

一、基本情况

吕梁市介于北纬 $36^{\circ} 43' \sim 38^{\circ} 43'$ ，东经 $110^{\circ} 22' \sim 112^{\circ} 19'$ ，因吕梁山脉纵贯全境而得名，东西最大宽度 140 公里，南北最大距离 220 公里，周边界限总长 954.3 公里。吕梁位于山西省中部西侧，东部紧邻太原市、晋中市，西隔黄河与陕北相望，南部、北部分别与临汾市、忻州市接壤。国土面积 2.1 万平方公里，占全省国土面积的 13.5%，耕地面积 788 万亩。1971 年 5 月，组建吕梁地区，2004 年 7 月，正式撤地设市。现辖 1 区（离石）2 市（孝义、汾阳）10 县（交城、文水、兴县、岚县、临县、方山、柳林、中阳、交口、石楼），161 个乡镇、街道（81 镇、67 乡、13 个街道），总人口 383 万。

二、2016 年至 2018 年财政收支情况

（一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 110259 万元，政府性基金预算支出执行 209250 万元。

2017 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 151862 万元，政府性基金预算支出执行 279802 万元。

2018 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 222114 万元，政府性基金预算支出执行 379610 万元。

（二）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 91402 万元、国有土地使用权出让支出 143218 万元；



2017年，国有土地使用权出让收入125500万元、国有土地使用权出让支出227369万元；

2018年，国有土地使用权出让收入187781万元、国有土地使用权出让支出312975万元。

（三）其他政府性基金收支情况

2016年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成24万元，其他政府性基金支出执行10685万元。

2017年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成87万元，其他政府性基金支出执行11152万元。

2018年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成3459万元，其他政府性基金支出执行1416万元。

三、吕梁市政府债务状况

2018年末，吕梁市政府债务限额2445000万元，吕梁市政府债务余额为2283117.74万元，其中：一般债务1851884.18万元，专项债务431233.56万元，未超限额。

从债务资金地区分布看，截止2018年底，吕梁市全市政府债务限额2283117.74万元，其中市本级787403.17万元，县级1495714.57万元。

从债务资金的投向看，政府债务用于公路建设支出12546.85万元、铁路支出180875.3万元、机场支出97301.14万元、市政建设630633.45万元、土地储备支出48648.86万元、保障性住房建设423129.41万元、生态建设和环境保护122369.88万元、政权建设支



出 37189.96 万元、教育支出 297104.09 万元、科学建设支出 9375 万元、文化支出 39345.59 万元、医疗卫生支出 74018.84 万元、农林水利建设 162788.5 万元、社会保障支出 23082.22 万元、油耗物资储备 570 万元、非资本性支出 3458.45 万元、其他项目支出 60268.8 万元、未支出债券 60411.39 万元。

从债务期限结构看，全市政府债务 2019-2030 年到期债务规模分别为：151010.23 万元、242812.94 万元、397192.9 万元、239891.36 万元、293816.68 万元、97994.44 万元、214707.56 万元、230457.58 万元、47459.73 万元、159367.73 万元、459.73 万元、196038.26 万元，分别占到期债务规模的：6.65 %、10.69 %、17.49%、10.56%、12.94 %、4.31%、9.45%、10.15%、2.09%、7.02%、0.02%、8.63%。



2019年3月17日

2019年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心 建设专项债券项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 离石区基本情况

离石地处山西西部、吕梁山腹地。介于北纬 $37^{\circ} 21'$ — $37^{\circ} 42'$ ，东经 $110^{\circ} 55'$ — $111^{\circ} 35'$ 之间，东西长 44 公里，南北宽 30 公里，国土面积 1324 平方公里。1996 年撤县设市，2004 年撤市设区，辖 2 镇 3 乡 7 个街道，194 个行政村、43 个居委会，总人口 32.5 万。

离石历史悠久、人文荟萃。早在新石器时代就有人类在此繁衍生息。春秋属晋，战国归赵，西汉始设离石县，距今已有 2000 多年的历史，众多风云人物曾在此修文重武、建功立业，积淀了底蕴深厚的历史遗存。魏国名将吴起筑吴城镇扼守关隘，晋代刘渊起兵立国；马茂庄的汉画像石、黄芦岭下的北齐长城遗址，成为古代文化之瑰宝；清朝时期“天下廉吏第一”——于成龙曾在境内安国寺读书授业，盛誉一方；革命战争时期，彭德怀、贺龙、习仲勋等老一辈无产阶级革命家在此播下革命火种；养育了贺昌、张叔平、韩昌泰、辛安亭等一批伟器英华的杰出人才。

离石区位独特，交通便捷。东界汾河谷地，西界黄河天险，自古为晋西军事要隘和商贸重镇，是兵家必争之地，今为华北通往西部的重要中枢。307、209 国道交汇市区，青银高速、太中银铁路跨境

而过，环城高速全线贯通，吕梁机场通达八方，立体式交通网络已经形成。

离石气候宜人，资源富集。属暖温带大陆性季风气候区，年平均气温 8.9℃，年均降水量 463 毫米，无霜期 110—170 天。全区耕地 35.2 万亩，天然林占地 77.76 万亩，森林覆盖率 27%，省属 4 个林场，天然草场 60 块，总面积 71.7 万亩。境内已探明煤、铝土矿、铁矿、铝锌矿、铜矿、石棉、高铝粘土等十几种矿产资源。全区含煤面积 175 平方公里，总储量 17.35 亿吨，是全国 50 个重点产煤县区之一，其中 4#煤是国内国际市场的紧缺品种，被中外专家誉为“国宝”。

离石山川秀美，名胜众多。城区龙凤虎三山对峙环抱，东北南三川挽手交汇；松柏参天的安国寺，一代廉吏于成龙读书出仕之地，努力建设为省级廉政文化教育基地；白马仙洞，以惊险神奇著称，为华北地区最大的岩洞；彩家庄民居，尽显晋商富甲一方；西华镇天然草场，素有华北第二大草原之称；原始森林覆盖的“骨脊山”，有“天下骨脊”的美誉；千年景区集自然景观与人文景观于一体。

（二）离石区 2018 年经济发展概况

2018 年，全年地区生产总值完成 100.45 亿元，增长 12.9%；规模以上工业增加值完成 28.36 亿元，增长 13.8%；固定资产投资完成 59.98 亿元，增长 7.7%；公共财政预算收入完成 12.48 亿元，增长 29.48%；社会消费品零售总额完成 76.8 亿元，增长 7.7%。城镇居民人均可支配收入达到 29633 元，农村居民人均可支配收入达到 6480 元，分别增长 5.7%和 9.7%。

（三）离石区 2016 年至 2018 年财政政府性基金收支情况

1、政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全区政府性基金预算收入完成 1877 万元，政府性基金预算支出执行 30056 万元。

2017 年，根据决算口径，全区政府性基金预算收入完成 24496 万元，政府性基金预算支出执行 31090 万元。

2018 年，根据决算口径，全区政府性基金预算收入完成 3462 万元，政府性基金预算支出执行 9564 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 1112 万元、国有土地使用权出让支出 24102 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 21823 万元、国有土地使用权出让支出 27657 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 2990 万元、国有土地使用权出让支出 6578 万元。

3、其他政府性基金收支情况

2016 年，根据决算口径，全区其他政府性基金收入完成 7 万元，其他政府性基金支出执行 162 万元。

2017 年，根据决算口径，全区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 419 万元。

2018 年，根据决算口径，全区其他政府性基金收入完成 41 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

（四）离石区政府债务状况

2018 年末，离石区政府债务限额 228521 万元，离石区政府债务余额为 214037 万元，其中：一般债务 202737 万元，专项债务 11300 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，离石区政府债务用于保障性住房和市政建设等方面的支出。

从债务期限结构看，离石区政府债务 2019 年-2029 年到期债务规模分别为：4269 万元、24759 万元、12217 万元、47626 万元、10904 万元、4920 万元、19515 万元、6004 万元、2149 万元、2290 万元、79384 万元，分别占离石区政府债务规模的 1.99%、11.57%、5.71%、22.25%、5.09%、2.3%、9.12%、2.81%、1%、1.07%、37.09%。

二、本次参与发行的吕梁市离石区地方政府专项债券项目拟募集资金规模如下：

2019 年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设专项债券，为新增债券。债券发行规模 11,100.00 万元，期限为 7 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、项目概况

建设单位：吕梁市离石区鼎晟建设管理有限公司

（一）建设背景

随着经济的全球化，科技进步日新月异，生产要素流动和产业转移步伐加快。东部地区率先发展，中部地区迅速崛起，西部省区你追

我赶。吕梁发展也不例外，逆水行舟不进则退，必须转型跨越。然而，吕梁经济一直是过度依赖煤炭的低端单一的产业结构，较为脆弱。吕梁经济的高增长，主要依靠煤炭产能扩张和煤炭价格提升，盈利空间呈递减趋势。另外，其他地区煤炭产量大幅增长，国家加大对新能源产业的支持力度，对高耗能产业严格控制，能源需求增长将进入相对平稳期。因此，吕梁这种重能源、只挖煤的发展模式难以持续发展，所以，转型发展是吕梁的唯一出路。

如今吕梁市正处于城市化建设的高速期，然而长期以来，粗放型的发展模式带来一系列棘手的社会问题，城市人口激增带来的环境问题，传统经济发展方式引发的资源和能源过度消耗的问题，城市运行与管理不科学的问题等等。传统的基础设施和管理方式很难科学有效地解决城市发展问题，因此，以大数据、云计算、物联网和互联网等先进科学技术为基础的智慧城市是应对上述问题的有效方法。

智慧城市通过挖掘利用各种大数据资源，科学监管高能耗、高污染的行业；优化监测、预警的手段和方法，降低环境污染，进而实现经济与环境的协调发展；合理调配水、电、煤、石油、医疗等资源，提升城市承载力和宜居度，优化了资源配置，更让信息化不断为城市发展提供新思路、新手段，点亮吕梁市的智慧生活。

由于智慧城市是以多应用、多行业、复杂系统组成的综合体，多个应用系统之间存在信息共享、交互的需求，各个不同的应用系统需要共同抽取数据综合计算和呈现综合结果，如此众多繁复的组合支撑庞大系统的安全运行，必须要考虑基于云计算的网络架构，建设智慧

城市云数据计算中心。

为此，吕梁市政府提出以建设“吕梁市华为云数据中心”项目为全面展开建设吕梁智慧城市的关键一步。同时，有华为技术有限公司做技术支撑及后期运营，对智慧吕梁的建设起到推动作用。

（二）项目建设规模

吕梁市华为云数据中心建设项目位于山西省吕梁市离石区田家会街道办前马家村，总占地面积约 51 亩，净用地 31.23 亩，总建筑面积为 27730 平方米，包括运营管理服务中心、云数据服务中心两个部分。本项目主要建设内容为：土建、安装、给排水、电气、装修、空调冷却系统及基建配套设施。

项目主要经济技术指标

项 目		数 量	
建设总占地面积		51 亩	
建设净用地面积		31.23 亩	
总建筑面积	地上建筑面积	24349 m ²	
	其中	运营管理服务中心	11935m ²
		华为吕梁云数据服务中心	12258 m ²
		配套用房（门房）	156 m ²
地下建筑面积	3381 m ²		
建筑占地面积		4500 m ²	
机动车停车位	地上停车位	80 个	
	地下停车位	100 个	
建筑密度		22%	
绿化率		23.50%	
容积率		0.97	

（三）项目经济社会效益分析

1、促进区域经济转型发展

通过本项目的建设，可促进智慧吕梁的发展，对实现吕梁市经济

增长方式转变，形成优质、高效、协调、可持续的经济增长方式有着重要的促进作用。一方面，智慧吕梁的建设可以进一步促进吕梁市信息技术等相关高新技术行业的发展。另一方面，目前吕梁市受铁路、公路煤炭运输通道能力制约，以及电网输送能力限制，能源工业产能无法完全释放，资源优势不能有效转化为经济优势。智慧吕梁的建设可以加速传统行业与战略性新兴产业的发展，带动煤炭、电力等能源行业整合资源，提高综合能源利用效率，实现能源产业跨越式发展，对区域经济各部门产生联动、示范效应，促使工业、农业、服务业的组织形态与生产方式发生变革，不断创造新的经济增长点。

2、促进当地居民的就业

本项目的云数据中心可提供更广阔的业务空间，进一步把城市公共服务、政府/企业事务管理、民生保障等纳入到云平台上，全面增强吕梁市面向社会的信息处理能力和综合服务能力，促进构建开放共赢的互联网发展模式，形成良好的信息生态环境，为现代服务业发展提供有力良机，为当地增加更多服务业的就业机会。

3、突显吕梁区域优势

目前山西省在建的智慧城市有中部的太原、东部的阳泉、北部的朔州和大同、南部的晋城，本项目通过建设运营管理服务中心与云数据中心，可以促进智慧离石的建设，使离石区成为山西省西部区域重要的智慧城市发展点，与其他城市一起构成山西省智慧城市全方位网络，通过智慧互联，发挥区域优势，合作共赢，促进整个山西省朝着现代化、绿色化、智慧化的方向发展。

（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晋建标字（2009）9号文件；
- ②国家计委和建设部联合颁布的计投资（2006）1325号文《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- ③《山西省建筑安装工程概算定额》（2003年）；
- ④《山西省工程建设其他费用标准》（2009年）；
- ⑤《山西省建筑工程费用定额》（2011年）；
- ⑥《关于发布山西省建筑安装工程概算调整系数及有关问题的通知》（晋建标字（2011）494号）；
- ⑦《山西省建设工程计价依据》（2011年）；
- ⑧《关于调整人工单价的通知》晋建标字（2014）89号；
- ⑨《吕梁市工程建设标准定额信息》（2017年）；
- ⑩项目单位提供的相关资料。

（2）估算总额

吕梁市华为云数据中心建设项目，估算总投资为41,716.00万元，其中：工程费用34,128.00万元，占比81.81%；工程建设其他费5,792.00万元，占比13.88%；基本预备费1,796.00万元，占比4.31%。

2、资金筹措

（1）资金筹措原则

吕梁市华为云数据中心建设项目由吕梁市离石区人民政府投资，

吕梁市离石区鼎晟建设管理有限公司具体实施，发挥政府在信息领域的主导作用。筹措考虑遵循以下原则：

- ①项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- ②发行地方政府专项债券从社会筹资。

（2）项目资金来源

吕梁市华为云数据中心建设项目，项目估算总投资 41,716.00 万元，所需项目资金来源为：

①吕梁市华为云数据中心建设项目资本金为 30,616.00 万元，全部来源于吕梁市离石区财政资金，目前已到位资金 11,639.84 万元；

②剩余资金需求 11,100.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、项目进度

（1）项目最新进展

吕梁市华为云数据中心建设项目，于 2017 年 10 月开工建设，土建工程、吕梁大数据展示中心已按原定目标完工，目前已进入结算阶段；机电工程完成约 40%，按照工期安排，预计 2019 年 5 月 30 日前全部完工。

（2）吕梁市华为云数据中心建设项目目前已获得的批复及相关文件具体如下：

①《关于吕梁市华为云数据中心建设项目可行性研究报告的重新批复》（离发改审字〔2017〕149 号）；

②《建设用地规划许可证》（地字 110211DG20170006 号）；

③《建设工程规划许可证》（建字第 141102LLGG20170005 号）；

④《建筑工程施工许可证》（编号：142331201803080101）。

四、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

本项目由吕梁市离石区人民政府出资建设，建设单位为吕梁市离石区鼎晟建设管理有限公司，项目建设完成后由吕梁市离石区经济和信息化局下属企业吕梁华睿云计算有限公司负责运营管理，第三方运营公司为华为软件技术有限公司，根据 2016 年 10 月吕梁市人民政府与华为软件技术有限公司签订的《吕梁市云计算服务项目合同》，运营期为 5 年，预计至 2021 年底到期，由于合同到期后大数据中心的运营方式暂未确定，此次项目收益估算暂按照自主经营进行测算，2022 年开始项目收益预计主要来源于出租服务器的租金收益，最终项目净收益预计全部归吕梁市离石区人民政府所有，2022 年至 2025 年预计可实现项目净收益 67,584.00 万元，具体如下：

1、项目预期收益

本项目建设完成后，机柜共 1000 个，每个机柜计划放置 7 台服务器，服务器配置 8 核双 CPU，总服务器数量预计为 7000 台。服务器运行时间为 24 小时，租金按照每小时每台 3 元计算，如全部机柜满负荷运行服务器租金年收入可达到 18,396.00 万元。

2、项目正常运行成本

（1）服务器运营主要成本为电费和带宽费用，华为山西（吕梁）大数据中心 1000 个机柜如果满载运行，每年电费约 900 万/年，且预

计每年支付给三大运营商的带宽费用达 300 万/年以上。

(2) 华为山西（吕梁）大数据中心正常运营的人工工资、办公及其他费用预计每年为 300 万元/年。

（二）项目融资成本

2019 年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目，此次专项债券计划发行 11,100.00 万元，期限为 7 年期，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，此次吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心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 11.10 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 1.11 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 0.7104 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 年共计需要支付债券利息费用 3,108.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019 年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目经营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 年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目本息覆盖率可达到 4.75 倍，

“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目本息覆盖率可达到 4.75 倍，期末项目累计净现金结余为 53,363.08 万元，吕梁市华为云数据中心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 4-1：

表 4-1: 2019 年“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目收益、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)	11,639.84	30,076.16	-	-	16,896.00	16,896.00	16,896.00	16,896.00	-	109,300.00
2	项目资本金	11,639.84	18,976.16								30,616.00
3	地方政府专项债券		11,100.00								11,100.00
4	项目运营净收益					16,896.00	16,896.00	16,896.00	16,896.00		67,584.00
5	开发建设支出	21,000.00	20,716.00								41,716.00
6	可偿债资金(6=1-5+14)	-9,360.16	9,360.16	-12.21	-456.23	15,995.75	32,447.72	48,899.70	65,351.68	64,907.66	67,584.00
7	融资支出资金流出(7=8+9+10+11+12)	-	12.21	444.02	444.02	444.02	444.02	444.02	444.02	11,544.58	14,220.92
8	其中: 债券发行费		11.10								11.10
9	登记托管费		1.11								1.11
10	兑付服务费		-	0.0222	0.0222	0.0222	0.0222	0.0222	0.0222	0.5772	0.7104
11	债券利息支出			444.00	444.00	444.00	444.00	444.00	444.00	444.00	3,108.00
12	债券本金支出									11,100.00	11,100.00
13	本年项目结余(13=1-5-7)	-9,360.16	9,347.95	-444.02	-444.02	16,451.98	16,451.98	16,451.98	16,451.98	-11,544.58	53,363.08
14	期末累计结余	-9,360.16	-12.21	-456.23	-900.25	15,551.72	32,003.70	48,455.68	64,907.66	53,363.08	
15	本息覆盖率(15=6÷7)										4.75

五、偿债保障措施

经测算，2019年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心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华为云数据中心建设项目形成的经营收益，优先用于专项债券的本息足额偿付，若项目收益实现不足时，吕梁市离石区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

一旦经营模式或者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。

八、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。

九、总体评价

总体来看，2019年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心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年吕梁市离石区“数谷吕梁”华为云数据中心建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

吕梁市离石区鼎晟建设管理有限公司



2019年3月16日

吕梁市离石区财政局



2019年3月16日

2019年吕梁市兴县红色旅游建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 兴县基本情况

兴县位于山西省西北部、吕梁市北端，东与岢岚、岚县接壤，南和临县、方山毗邻，北与保德为邻，西经兴神黄河大桥与陕西省神木县相通。全县属大陆性季风气候，冬季漫长寒冷少雪，夏季短暂炎热多雨，春旱风大升温较快，秋季凉爽天气晴朗。无霜期 120--170 天，年均日照时数 2600 小时左右，近六年降水量相对偏少。全县国土面积 3168 平方公里（全省第一），辖 7 镇 10 乡、376 个行政村，人口约 30 万。北齐设县，始称蔚汾；明洪武二年（1369 年）改称兴县。历史上名人辈出，清代孙嘉淦、康基田，名垂千古；近现代开明士绅牛友兰、刘少白，功勋卓著。

(二) 兴县 2018 年经济发展概况

全县地区生产总值完成 98 亿元，增长 8.1%；固定资产投资完成 32.6 亿元，增长 5.7%；一般公共预算收入 15.1 亿元，增长 13.6%；社会消费品零售总额 17.2 亿元，增长 8.8%；城镇居民和农村居民人均可支配收入分别达到 21558 元、5039 元，增长 7%、12.7%。县域经济快速发展，综合实力不断增强。

(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，全县政府性基金预算收入完成15283万元，政府性基金预算支出执行17881万元。

2017年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成11301万元，政府性基金预算支出执行16179万元。

2018年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成39242万元，政府性基金预算支出执行52079万元。

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12759万元、国有土地使用权出让支出9190万元；

2017年，国有土地使用权出让收入9627万元、国有土地使用权出让支出9793万元；

2018年，国有土地使用权出让收入33799万元、国有土地使用权出让支出21281万元。

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1万元，其他政府性基金支出执行281万元。

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502万元。

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。

（四）兴县政府债务状况

2018 年末，兴县政府债务限额 88256 万元，兴县政府债务余额为 85393 万元，其中：一般债务 46034 万元，专项债务 39359 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府债务用于公路建设、市政建设、保障性住房、生态建设和环境保护、教育、文化、卫生、农林水利建设支出。

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：6545 万元、8390 万元、8163 万元、3140 万元、30025 万元、549 万元、0 万元、4173 万元、0 万元、24408 万元、0 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：7.66%、9.83%、9.56%、3.68%、35.16%、0.64%、0%、4.89%、0%、28.58%、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：

金额单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟募集资金规模
1	蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程	29,430.48	4,000.00
2	新建中共兴县县委党校工程	42,019.91	5,000.00
3	蔡家崖生态停车场项目	4,520.64	1,200.00
4	晋绥边区首府旅游区提升工程	6,277.34	2,000.00
5	合计	82,248.37	12,200.00

2019 年兴县红色旅游建设专项债券，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 12,200.00 万元，其中：7 年期 6,100.00 万元、10 年期 6,100.00 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。

三、项目概况

(一) 蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程

项目建设单位：兴县城市基础设施建设投资开发有限公司

1、建设背景

蔚汾河为黄河一级支流，流域位于东经 $110^{\circ} 52' \sim 110^{\circ} 53'$ ；北纬 $38^{\circ} 12' \sim 38^{\circ} 55'$ 。地处吕梁山西麓，属黄土高原东部。该河发源于岚县野鸡山西之白龙山，海拔 2264m。流经岚县大蛇头、界河口进入兴县经恶虎滩、下会村、车家庄、兴县城、蔡家崖、高家村于碧村张家湾汇入黄河，海拔 760m，河流全长 81.8km。主要支流有岚尾河和南川河。流域总面积 1462.55km²，其中兴县境内流长 55km。

蔚汾河河道部分现有堤防防洪不达标，蔚汾河治理段现状部分地段已进行治理，治理内容主要为堤防建设与河道清理。因此河道内较为平坦，河道右岸具有连续的堤防，堤防均采用重力式直墙形式。河道大部分堤防现状均能力满足要求，只有部分地段不达标。起始段右岸现状边坡较陡且高，村庄紧靠坡顶，是本次治理的坡面防护的难点。

蔚汾河河道功能单一，利用率差，与两岸发展不协调。河道现状主要功能为城市河道行洪，现状河道宽度为 70 - 135m。河道为北方山区河道，河道洪水存在季节性，河道洪水流量季节差异大，行洪期间河道洪水流量大，需要断面较大，非行洪期间，河道流量小，大部

分河底裸露。根据现有河道治理理念，对河道土地根据防洪标准，多级利用，在河道内设置蓄水区、景观绿化带等，在保证河道行洪的前提下，多功能利用河道内土地资源。治理段河道位于兴县县城区域，现状右岸为蔡家崖晋绥边区革命纪念馆、晋绥边区军区机关等旅游资源，是国家级重点文物保护单位是省、地、县命名的爱国主义教育、革命传统教育、国防教育基地，是山西省“十佳文明景区”之一。抗日战争和解放战争时期，晋绥边区行政公署和晋绥军区所在地。河道单一的现状与周边旅游资源不相调。

2、项目建设规模

(1) 绿化工程

回填形成的两岸滩地及堤防外侧一定范围内进行绿化，形成绿化面积为 7.85 万 m²。

(2) 排水工程

设计起点处需设置截流构筑物，实现雨污分流。北侧铺设工程起点至污水处理厂的污水管线，长度为总长度 3026 米，管径为 DN800mm、DN1000mm；南侧铺设设计起点至蔡家崖旧桥北岸，总长度 2400 米，管径 DN1000mm。铺设长度总计为 5.4km。

(3) 河道治理工程

对治理段河道进行整治，整治长度为 2.3km。包括新建加固堤防 4.6km，设置新建钢坝闸 3 座、景观堰 4 座，蓄水长度为 2.2km，成蓄水面积为 16.1 万 m²。

3、项目批复情况

(1)《兴县发展和改革委员会关于对蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程可行性研究报告的批复》(兴发改发〔2019〕18号);

(2)《建设项目选址意见书》(选字第141123201913001号)。

4、项目进展

蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程,已于2019年2月完成立项审批,正在办理其他项目前期手续,2019年3月和4月进行施工准备工作,同时开始生活垃圾等的清理,5月下半月开始土方开挖,6月全面开工,扫尾工程预计安排在2021年3月。

5、项目建设的必要性

河道是城市繁荣和文明发展的载体,但随着兴县城市化进程的加快,城市建设的全面推进和人民生活水平的不断提高,兴县经济社会发展对防洪安全保障、生态环境保障、居住环境改善等提出了越来越高的要求。原已建工程在城市发展的尺度及亲水性、生态性等方面均不能满足要求,因此本工程的建设提上了议事日程。

(1)本工程的建设可使蔚汾河两岸环境与兴县的城市发展相得益彰,不仅保障两岸人民生命财产和经济社会发展,而且可提高城市品位,改善城市生态环境,是推动经济社会又好又快发展。

(2)项目区属于温带大陆性季风性气候,四级分明,降水量分布不均,现状自然环境条件使居民饱受风沙之苦和干旱洪涝之灾,通过项目的建设可使消除防洪安全隐患,改善当地小气候。人们改变现状的愿望尤其迫切,本工程的建设深得民心。

(3)在经济的快速发展的同时,产生了河道水生态破坏等负面

影响，进而导致水质下降、水资源短缺等问题，地表植被也遭到了严重破坏，植被的水源涵养能力下降，导致生态环境的不协调。本工程按照生态理念建设城市水系，使水面与岸边的生态系统相连接，将整个水系改造为“城市之肾”，并解决河道污水问题。

(4) 水环境是人类文明、生态文明的一面镜子。对都市居民而言，特别希望拥有一个美好的水环境。本工程建成后，河道两岸环境将得到极大的改善，将会为兴县人民提供一休闲娱乐的去处，河道水面、景观带与两岸文物景点相得益彰，改善和提高了景区的旅游环境。

综上所述，蔚汾河的治理不仅提高了城市的防洪、排水、排污能力，而且还在一定程度上美化了城市环境、改善了两岸景区的生态及旅游环境，因此本工程的建设是十分必要的。

(二) 新建中共兴县县委党校工程项目

建设单位：中共兴县县委党校

1、建设背景

党校是我们党教育培训领导干部和理论骨干的主要阵地，党校是党的事业的重要组成部分，是党对党员和党员干部进行培训、教育的学校。其任务是：通过有计划地培训、提高学员用马克思主义立场、观点、方法观察和处理问题的能力；结合新的形势，提高学员的政治思想观念和科学文化水平，增强党性，进一步发挥先锋模范作用；党校还承担着党的建设理论的研究，以及对党组织和党员状况的调查研究等任务，尤其是基层党校还承担对入党积极分子的培训工作。

党中央已明确，党校教育是全国各级党政领导干部培训轮训的主

要渠道。党政领导干部的成长和进步，离不开实践锻炼，对党政领导干部进行培养提高的渠道和方式可以多种多样，但经过党校的学习，尤其是马克思主义理论学习和党性教育，是十分重要、必不可少的。而兴县县委党校现状硬件设施较差，校内建筑规模不足 2000 m²，尤其是教学设施破旧、狭小，与相同级别同类单位相比存在的主要差距不能适应大规模培训干部、大幅度提高干部素质的要求，同时党校在培训过程中无法解决学员食宿问题，达不到国家省市关于基层党校建设标准中“县区党校办学要基本解决 200 人食宿标准”的要求，已无法适应新形势下党校工作发展的需要，因此急需完善、提升兴县县委党校教学设施及校舍。

2、项目建设规模

(1) 建设内容

项目建设内容包括：建设 1 座 4 层（局部 3 层）综合楼（教学楼、办公楼、大会堂、图书馆），建筑高度 21m（局部 15.2m），建筑结构为框架结构；建设 1 座 2 层文体中心，建筑高度 9m，建筑结构框架结构；建设 3 栋宿舍楼，主楼为 11 层，建筑高度 45.9m；西楼为 9 层，建筑高度 40.6m；东楼为 9 层，建筑高度 40.6m，宿舍楼建筑结构均为框架结构，配套建设门卫、锅炉房、地下人防工程（平时作为车库使用）、地下停车场以及项目用地范围内的室外给排水工程、室外供热工程、室外电气工程、室外燃气工程、室外景观绿化工程、室外道路及场地硬化工程、室外垃圾收集工程和校园围墙大门工程等。

(2) 建设规模

项目规划用地面积 88333.78 m² (约合 132.5 亩), 其中: 建筑占地面积 15798.0 m²、停车场占地面积 8100.0 m²、绿化面积 30916.82 m², 容积 0.98, 建筑密度 17.88%, 绿化率 35%。项目总建筑面积 86467.0 m², 其中: 地上建筑面积 73067.0 m², 地下建筑面积 13400.0 m²。地上建筑中: 教学区综合楼建筑面积 30132.0 m²、文体中心建筑面积 3274.0 m²、宿舍主楼建筑面积 18391.0 m²、宿舍西楼建筑面积 10425.0 m²、宿舍东楼建筑面积 10425.0 m²、门卫 60 m²、锅炉房建筑面积 360 m², 地下建筑面积 13400.0 m²。

3、项目批复情况

(1)《兴县发展和改革局关于对新建中共兴县县委党校工程可行性研究报告的批复》(兴发改发〔2019〕19号);

(2)《建设项目选址意见书》(选字第 141123201913002 号)。

4、项目进展

新建中共兴县县委党校工程项目已于 2019 年 3 月完成立项审批, 正在办理其他项目前期手续, 预计 2019 年 6 月开工建设, 于 2021 年 12 月全部完工。

5、项目建设的必要性

(1) 加强和改进党校工作是协调推进“四个全面”战略布局的迫切需要。长期以来, 各级党校在干部队伍建设中发挥了重要作用, 为推进我国革命、建设和改革事业提供了有力支撑。现在, 我们党正带领人民进行具有许多新的历史特点的伟大斗争, 致力于协调推进“四个全面”战略布局, 实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟

大复兴的中国梦。办好中国的事情，关键在党，在于锻造一支能够担当重任的高素质领导干部队伍。培训高素质领导干部队伍，就必须要有最基本的基础设施保障。

(2) 加强和改进党校工作是落实全面从严治党的内在要求。全面从严治党，必须加强党的政治建设，提高党员干部思想理论素养和党性修养。党校承担着强化理论武装、加强理想信念教育的重要职责，肩负着加强党性党风教育、传承党的优良传统作风的重要使命。加强和改进党校工作，充分发挥“三个阵地、一个熔炉”的重要作用，有利于推动党员干部落实“三严三实”要求，从思想、政治、作风等方面严起来、强起来，做到对党忠诚、个人干净、敢于担当，把全面从严治党任务落到实处。

(3) 加强和改进党校工作是促进党校事业健康发展的紧迫课题。伴随着党和国家事业发展，党校事业取得历史性进步，各方面工作取得明显成效。同时，在实际工作中，也存在一些亟待解决的问题：有的定位不准，没有突出党校有别于一般学校和社会培训机构的特色和优势；有的主业主课不突出，存在重一般知识技能培训、轻党的理论教育和党性教育的现象；有的教学针对性实效性不强，不善于运用科学理论说明和解决实际问题；有的在管理上失之于宽、失之于软，导致学风不好、校风不正；有的对党校重视不够，投入不足、保障不力，等等。这些问题严重制约党校事业发展和党校作用发挥，必须认真解决。

(三) 蔡家崖生态停车场项目

建设单位：兴县旅游投资开发有限公司

1、建设背景

抗日战争和解放战争时期，蔡家崖村是晋绥边区政府和晋绥军区司令部所在地。1948年，毛泽东、周恩来、任弼时等率中央领导机关和军委总部东渡黄河，在蔡家崖进行了为期11天的革命活动，毛泽东同志在此发表了《在晋绥干部会议上的讲话》和《对晋绥日报编辑人员的谈话》，兴县随之成为享誉中外的一片红色热土。改革开放以来，习近平、胡锦涛、江泽民、温家宝等党和国家领导人以及历任省委书记、省长都曾亲临兴县，寻访红色故土，慰问老区人民，关心和支持老区建设。

随着兴县晋绥边区首府旅游区的全力打造，项目所在地周边将集聚一大批规模大、影响力广泛的重点项目，如蔡家崖党校、蔡家崖红色一条街、蔚汾河滨水景观带等，届时项目周边将集聚十分巨大的人流及车流。因此蔡家崖生态停车场的建设将是整个晋绥边区首府旅游区打造是否成功的关键所在。

2、项目建设规模

生态停车场包括机动车停车位面积15480m²（机动车停车位748个，其中包含小汽车停车位605个，旅游大巴停车位84个，新能源停车位28个，观光车停车位31个）、非机动车停车位面积1419m²、道路面积21622m²、绿化面积18908m²、主题广场面积648m²。

新建一座180m²公共厕所、购置安装3座32m²成品门卫等，配套建设停车场景观绿化工程、照明工程、供电工程、给排水工程、环

卫设施。

3、项目批复

(1)《兴县发展和改革局关于对蔡家崖生态停车场项目可行性研究报告的批复》(兴发改发〔2019〕20号)；

(2)《建设项目选址意见书》(选字第141123201913003号)。

4、项目进展

蔡家崖生态停车场项目已于2019年3月完成立项审批，正在办理其他项目前期手续。计划于2019年6月开工，2021年6月全部完工。

5、项目建设的必要性

(1) 项目的实施是推动兴县全域旅游发展的新选择

兴县旅游在蓬勃发展的同时，也暴露出基础设施不足、景区各自经营缺乏有效的联合，对打造兴县旅游的大品牌效应重视不够等问题，如不及时解决上述问题，兴县旅游势必难以得到持续发展。蔡家崖生态停车场项目就是依托独特的旅游资源禀赋，围绕兴县晋绥边区首府旅游区旅游文化，充分发挥兴县资源优势，着力投入文化内涵、重要景点建设、基础设施投入、宣传推介和招商。

(2) 项目的实施是迎合旅游市场趋势的新需要

旅游市场经过多年的发展，人们旅游消费理念不断成熟，旅游需求和消费方式正发生相应的变化。目前时兴的休闲度假旅游则强调休息放松和养生，主要动机是希望集中一段时间，休闲放松，达到调整身心的目的，且有目的地相对稳定、回头率较高的特点。

行走在日新月异的新时代，老区人民以红色文化、红色遗址为契机，瞄准红色旅游，脱贫攻坚、强县富民，蔡家崖生态停车场项目的建设有助于走出一条旅游兴县的康庄之路，必将成为兴县旅游发展不可或缺的元素。

(3) 项目建设是带动当地脱贫致富的新动力

项目的实施，可以直接带动第三产业的发展，进一步促进产业结构调整，带动当地改变原有的生存状态，享受景区开发带来的红利，为本地农村经济社会发展注入新的生机活力。同时道路建设、供电、供水、环境整治、停车场建设等，可改善当地生活环境，为百姓提供便利，有效推动当地脱贫致富。

(四) 晋绥边区首府旅游区提升工程

建设单位：兴县旅游投资开发有限公司

1、建设背景

随着我国城市化、工业化速度的不断加快，越来越多的人精神上感觉到无限的空虚和疲劳，丰富的精神营养补品便成了现代生活的追求。外出旅游成为了大众日常生活的重要精神休闲活动之一，红色文化旅游是外出旅游的重要形式。1921年中国共产党建立后，创造了很多革命纪念地，红色文化旅游（一种以革命圣地为参观对象的新型旅游方式）便在这种大的时代背景下诞生。

现在我国正逐步开展爱国主义教育、红色革命精神教育、社会主义精神文明教育等相关方面的活动，红色文化旅游慢慢走近人们的日常生活中。目前我国已经有大批成功的红色旅游开发案例，如：遵义

会议旧址、延安、井冈山、太行山、西柏坡和枣庄等，他们在挖掘当地红色文化资源的基础上，将红色旅游活动与之结合，开展非常具有特色的文化旅游活动。这些旅游活动一方面是对老一辈革命家的缅怀，另一方面也是传统革命精神的延续，同时也解决了现代居民对精神文化的需求，发展意义重大。为充分发掘和利用革命历史文化资源，积极发展红色旅游，广泛开展爱国主义和革命传统教育，大力弘扬和培育伟大民族精神，不断增强民族凝聚力，推动革命老区经济社会协调发展，按照党中央、国务院的要求，国家发改委陆续颁布了《2004-2010年红色旅游发展规划纲要》、《2011-2015年红色旅游发展规划纲要》和《2016-2020年全国红色旅游发展规划纲要》，很明显红色旅游项目得到国家政策的大力扶持，为革命老区的经济社会发展带来活力。

在此背景下，兴县旅游投资开发有限公司借助兴县革命老区和晋绥边区革命纪念馆深厚的红色文化积淀和显著的人文特色，提出本项目的建设。

2、建设规模

根据蔡家崖红色一条街业态布局需要，在街道两侧空地新建 540 m² 商铺，以丰富街道的商业种类，新建商铺为一层建筑，建筑高度为 3.6m，为坡屋顶仿古建筑。以四五十年代民居为蓝本，内部以传统风格进行装修，保留历史记忆，使游客体验传统农村生活，同时根据不同商铺的风格，增加展示景架布置，展示各自的生产工艺，充分利用传统农具打造红色旅游特色，在建筑外墙上通过装饰红五星、景观画、悬挂马灯营造氛围，建筑周围设置军需粮草、生产生活用具等，整体

形成商业街较好的氛围效果，为业态布局提供良好条件。

对蔡家崖红色一条街两侧店铺进行改造，营造浓郁的四五十年代街巷感觉和文化氛围。主要改造建筑包括老油坊、小白啦叨叨、豆腐坊、冒菜夹肉饼、兴县大烩菜、兴县味道、木器坊、老陈醋作坊、酿酒作坊、兴县风味馆、陕北风味馆、红色生活体验基地、养生堂、老茶馆、玻璃作坊、兴县八大碗和红色记忆照相馆等，改造建筑面积合计 4091.30 m²，改造内容为外立面改造、室内装饰、展陈布置、给排水改造、电气改造，同时新增采暖系统。

3、项目批复

(1)《兴县发展和改革局关于对晋绥边区首府旅游区提升工程可行性研究报告的批复》(兴发改发〔2019〕21号)；

(2)《建设项目选址意见书》(建字第 141123201913004 号)。

4、项目进展

晋绥边区首府旅游区提升工程已于 2019 年 3 月完成立项审批，正在办理其他项目前期手续。晋绥边区首府旅游区提升工程计划于 2021 年 10 月，完成主体工程建设；2021 年 12 月，完成配套工程及收尾工程；2022 年 2 月，竣工验收并交付使用。

5、项目建设的必要性

(1) 本项目的建设是弘扬中国民族精神不可缺少的一部分

红色旅游是中国文化不可缺少的一部分，发展红色旅游是为了弘扬中国的民族精神。红色旅游的发展，在社会主义市场经济条件下能够实现社会效益同经济效益的有机结合，是一条将精神财富转化为社

会财富，最终造福于社会的良性循环之路。

2、本项目的建设是加强爱国主义和革命传统教育的重要载体

在《2004-2010年红色旅游发展规划纲要》、《2011-2015年红色旅游发展规划纲要》和《2016-2020年全国红色旅游发展规划纲要》规划纲要的推动下，2015年全国红色旅游人数达到10.27亿人次，红色旅游景区达到249个，综合收入达到2611亿元，取得了显著的社会效益和经济效益。红色旅游已经成为党和人民群众密切联系的重要渠道，成为加强爱国主义和革命传统教育的重要载体，成为促进革命老区经济社会发展的重要途径。

3、本项目的建设是革命传统教育的创新，是人文精神的回归

红色旅游具有不可比拟的教育宣传功能，担负着弘扬和培育民族精神的使命。革命传统是中华民族的宝贵精神财富，中国共产党在长期革命斗争实践中形成的井冈山精神、长征精神、延安精神和西柏坡精神等，都是民族精神在特定历史时期的升华。弘扬革命传统是新时期对广大人民群众提出的新要求。充分利用革命传统教育基地和爱国主义教育基地的资源优势，发展红色旅游是革命传统教育和爱国主义教育的新形式。红色旅游寓教于游、寓游于教，是革命传统教育方式的创新，是贴近历史和生活的大课堂，是新形势下人文精神的回归。

4、本项目的建设可以带动兴县蔡家崖乡基础设施建设、改善招商环境、扩大就业机会、增加当地财政收入。

红色旅游不仅是革命精神的实践之旅，也是推动经济发展的新引擎。红色旅游是革命传统教育观念和旅游产业观念与时俱进的结合，

既是观念的创新，也是产业的创新，是我国旅游产业一个新的重要组成部分。我国的红色旅游资源从东南沿海到雪域高原，从商业经济重镇到穷乡僻壤，绵延曲折，逶迤万里。本项目的建设带动了老区的基础设施建设，改善了老区的招商环境，扩大了就业机会，增加了当地财政收入。

四、投资估算

(一) 估算总额

2019年兴县红色旅游建设项目估算总投资为82,248.37万元,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	蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程	工程费用	23,952.82	29,430.48
		工程建设其他费用	2,802.16	
		预备费	2,675.50	
2	新建中共兴县县委党校工程	工程费用	34,587.33	42,019.91
		其他费用	2,935.99	
		工程预备费	4,496.59	
3	蔡家崖生态停车场项目	工程费用	3,582.95	4,520.64
		其他费用	476.24	
		基本预备费	405.92	
		铺底流动资金	55.53	
4	晋绥边区首府旅游区提升工程	工程费用	5,166.40	6,277.34
		工程建设其他费用	577.74	
		基本预备费	519.16	
		铺底流动资金	14.04	
5	合 计			82,248.37

(二) 资金筹措

1、资金筹措原则

蔚汾河蔡家崖段生态综合治理工程承担主体为兴县住房和城乡建设管理局，新建中共兴县县委党校工程承担主体为中国共产党山西省兴县委员会党校，蔡家崖生态停车场项目、晋绥边区首府旅游区提升工程承担主体为兴县文物旅游局，资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由兴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，结合兴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 年兴县红色旅游建设项目所需项目资金为 82,248.37 万元，资金来源为：

(1) 项目资本金为 70,048.37 万元，通过兴县自有财政资金投入；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 12,200.00 万元。

五、项目预期收益与融资平衡情况

(一) 项目预期收益

2019 年兴县红色旅游建设项目完成后，项目收益主要来源于新建中共兴县县委党校的培训收入、蔡家崖生态停车场的停车费收入以及晋绥边区首府旅游区提升工程中的商业建筑的租金收入，项目正常运行成本主要包括：所需原材料费用、所需动力燃料费用、人员工资

福利费以及日常的办公经费等。2022年至2028年预计可实现项目净收益24,492.16万元。

1、新建中共兴县县委党校的年净收益情况

(1) 新建中共兴县县委党校的培训收入、住宿收入及餐饮收入
项目培训人次按3000人次/年，收费标准为8000元/人次，年收入2,400.00万元；住宿接待人次按10000人次/年，收费标准200元/人次，年收入200.00万元；餐饮接待人次按10000人次/年计算，消费标准60元/人次，年收入60.00万元，综合年收入2,660.00万元。

(2) 新建中共兴县县委党校的日常经营成本

原材料费用为1025.00万元/年，动力燃料费用为48.94万元/年；工资按每人每年平均2.40万元，养老保险按工资总额10%，则工资及保险为88.56万元/年；销售费用按销售额的2.08%计算为55.20万元/年；管理费用按销售费用的25%计算为13.80万元/年。
年经营成本共计1,231.50万元

新建中共兴县县委党校的综合年培训收入2,660.00万元，年经营成本1,231.50万元，年净收益1,428.50万元。

2、蔡家崖生态停车场的年净收入

(1) 蔡家崖生态停车场的停车费收入

生态停车场包括机动车停车位面积15480m²，机动车停车位748个，其中包含小汽车停车位605个，旅游大巴停车位84个，新能源停车位28个，观光车停车位31个。新能源车位具有公益性质，

不计收入，观光车为电瓶车也不考虑收入，小车停车收入收费标准暂定 5 元/车次/小时，大车停车收入收费标准暂定 20 元/车次/小时；每天平均停车时间按 8 小时计，年运营时间按 300 天计算。小车停车费年收入 726.00 万元，大车停车费年收入 403.20 万元，共计 1,129.20 万元。

(2) 蔡家崖生态停车场的日常经营成本

原材料费用为 5 万元/年，所需动力燃料费用为 12.59 万元/年；员工工资及福利总额为 287.82 万元；养老保险按工资及福利总额 18.70%，计为 53.82 万元/年；销售费用按销售额的 3% 计算为 33.88 万元/年；管理费用按销售费用的 25% 计算为 8.47 万元/年。年经营成本共计 401.58 万元。

蔡家崖生态停车场的年停车费收入 1,129.20 万元，年经营成本 401.58 万元，年净收益 727.62 万元。

3、晋绥边区首府旅游区提升工程年净收入

(1) 晋绥边区首府旅游区提升工程商业建筑及闲置用房的租金收入

晋绥边区首府旅游区提升工程项目收益主要为商业建筑及闲置用房的租金，每平方米每天按照 6 元租金计算，可出租建筑面积为 7950 m²，则年租金收入 1,741.05 万元。

(2) 晋绥边区首府旅游区提升工程的日常经营成本

原材料费用为 50.00 万元/年，所需动力燃料费用为 216.20 万元/年；员工工资及福利总额为 72.00 万元；养老保险按工资及福利总

额 23%，计为 16.56 万元/年；销售费用按销售额的 3% 计算为 34.82 万元/年；管理费用按销售费用的 25% 计算为 8.71 万元/年。年经营成本共计 398.29 万元。

晋绥边区首府旅游区提升工程的年租金收入 1,741.05 万元。，年经营成本 398.29 万元，年净收益 1,342.76 万元。

（二）项目融资成本

2019 年兴县红色旅游建设项目，此次专项债券计划发行 12,200.00 万元，其中：7 年期 6,100.00 万元、10 年期 6,100.00 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，此次兴县红色旅游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 12.20 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 1.22 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 0.8198 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 4,196.80 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019 年兴县红色旅游建设项目完成后的经营收益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，项目经营净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年兴县红色旅游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8,081.12万元，2019年兴县红色旅游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: 吕梁市兴县红色旅游建设项目收益、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)	43,160.77	36,144.55	2,943.05	3,498.88	3,498.88	3,498.88	3,498.88	3,498.88	3,498.88	3,498.88	-	106,740.53
2	自有财政资金	30,960.77	36,144.55	2,943.05									70,048.37
3	地方政府专项债券筹资	12,200.00											12,200.00
4	党校培训净收益				1,428.50	1,428.50	1,428.50	1,428.50	1,428.50	1,428.50	1,428.50		9,999.50
5	停车费净收益				727.62	727.62	727.62	727.62	727.62	727.62	727.62		5,093.34
6	商业建筑的租金净收益				1,342.76	1,342.76	1,342.76	1,342.76	1,342.76	1,342.76	1,342.76		9,399.32
7	开发建设支出	43,160.77	36,144.55	2,943.05	-	-	-	-	-	-	-	-	82,248.37
8	可偿债资金 (8=1-7+16)	-	-137.87	-630.77	2,375.20	5,381.18	8,387.16	11,393.13	14,399.11	11,304.78	14,554.76	14,305.87	24,492.16
9	融资支出 (9=10+11+12+13+14)	137.87	492.90	492.90	492.90	492.90	492.90	492.90	6,593.21	248.89	248.89	6,224.75	16,411.04
10	债券发行手续费	12.20											12.20
11	登记托管费	1.22											1.22
12	兑付服务费	0.0062	0.0246	0.0246	0.0246	0.0246	0.0246	0.0246	0.3296	0.0124	0.0124	0.3112	0.8198
13	债券利息支出	124.44	492.88	492.88	492.88	492.88	492.88	492.88	492.88	248.88	248.88	124.44	4,196.80
14	本金支出								6,100.00			6,100.00	12,200.00
15	当年结余 (15=1-7-9)	-137.87	-492.90	-492.90	3,005.98	3,005.98	3,005.98	3,005.98	-3,094.33	3,249.99	3,249.99	-6,224.75	8,081.12
16	期末累计结余	-137.87	-630.77	-1,123.68	1,882.30	4,888.28	7,894.25	10,900.23	7,805.90	11,055.88	14,305.87	8,081.12	
17	本息覆盖率 (17=8÷9)												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年兴县红色旅游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红色旅游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，兴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年兴县红色旅游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年兴县红色旅游建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

兴县住房和城乡建设管理局

2019年3月17日

兴县财政局

2019年3月17日

中国共产党山西省兴县委员会党校

2019年3月17日

兴县文化和旅游局

2019年3月17日

2019 年吕梁市方山县地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包含：方山县区域情况、2019 年吕梁市方山县高中校区建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年吕梁市方山县文化领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年吕梁市方山县城市供热类专项债券项目情况及资金平衡方案四部分，现予以分述：

方山县区域情况

一、区域情况

(一) 方山县基本情况

方山县位于山西省西部，黄河中游东侧，吕梁山中段西翼，东屏关帝山，与娄烦、交城二县接壤；西依汉高山与临县毗连；北与兴县、岚县为邻；南与离石市相连。北川河自北向南纵贯县境中部注入三川河。县境内最高点孝文山主峰海拔 2830.7 米，最低处海拔 987.6 米，高低相对高差 1843.1 米。县境版图轮廓犹如一“古猿望月”型，东西横宽 46 公里，南北纵长 62 公里，总面积 1434.1 平方公里。地理位置介于东经 $111^{\circ} 2' 50'' - 111^{\circ} 34' 30''$ ，北纬 $37^{\circ} 3' 50'' - 38^{\circ} 10' 27''$ 之间。方山县属吕梁市。全县辖 5 镇 2 乡，即：圪洞镇、马坊镇、峪口镇、大武镇、北武当镇、积翠乡、麻地会乡。全县总人口 13.6 万人，是以农耕为主的山老区贫困县。

方山县地处吕梁中部顶巅，地势高亢，东倚关帝山，北枕赤尖岭，地势东北高，西南低，地形分为山地、丘陵和谷地。东部山地主要山峰有关帝山、云顶山、武当山等，海拔均在 2000 米以上，其中关帝山海拔 2830 米，为县境最高峰。西部山区主要山峰有落辉山、汉高山等，海拔 1700 米以上。西南部丘陵区，海拔在 1500 米以下。北部赤尖岭，是方山北部门户、通往岚县的交通要道、历为兵家必争之地。中间为北川河谷地，有狭窄的平川。

(二) 方山县经济、财政状况

2016年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成59万元,其他政府性基金支出执行4681万元。

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2152万元。

2018年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成447万元,其他政府性基金支出执行3396万元。

(三) 方山县政府债务状况

2018年末,方山县政府性债务限额141721万元,方山县政府债务余额为132718.74万元,其中:一般债务112218.74万元,专项债务20500万元,未超限额。

从债务资金的投向看,政府性债务主要用于公路建设、保障性住房、农林水利建设、生态建设和环境保护、医疗及卫生教育支出。

从债务期限结构看,全县政府债务2019年-2030年到期债务规模分别为:8749万元、10434万元、16711万元、5500万元、16005万元、876万元、2290万元、5714万元、0万元、8000万元、0万元、58440万元,分别占到期债务规模的:6.59%、7.86%、12.59%、4.14%、12.06%、0.66%、1.73%、4.31%、0%、6.03%、0%、44.03%。

方山县财政局
2019年3月17日



2019年吕梁市方山县高中校区建设专项债券 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拟募集资金规模如下：

2019年吕梁市方山县山西省实验中学方山高中新校区二期工程建设专项债券，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3,500.00万元，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。

二、项目概况

（一）项目背景

当今社会，知识越来越成为提高综合国力和国际竞争力的决定性因素，人力资源越来越成为推动经济社会发展的战略性资源，要不断满足人民日益增长的物质文化需要，实现国家现代化的目标，必须全面提高全体人民的科学文化素质和思想道德素质，大力推进教育普及和发展，着力培养造就大批高素质人才。随着社会的发展和进步，家长更加关注孩子的教育问题。

2、项目建设规模

山西省实验中学方山高中新校区校址位于方正南街以西、移民村以南，潘家坂村以北。整个场地基本呈正方形，西高东低，校区建在大约高差为2.0m的三个台地上，场地东西长378m，南北长约360m。

新校区征地面积（至四周道路中心线）为 16.7 万 m²（250 亩），学校净用地面积（至四周校区一侧道路红线）为 13.33 万 m²（200.0 亩）。

山西省实验中学方山高中新校区总体规划为“一校三区”结构，即分为教学办公区、体育活动区、生活后勤区三个功能区。为 20 轨制 60 班普通高中，学生总数 3000 人，其中住校学生按 2316 人设计，总建筑面积约 8.39 万 m²，生均建筑面积 27.99 m²。

总建筑面积为 26767.86 m²，其中：综合办公楼建筑面积 12560.17 m²，体育馆建筑面积 5894.98 m²，艺术楼建筑面积 3187.6 m²，体育场看台建筑面积 1305.43 m²，地下车库建筑面积 3819.68 m²。

3、项目批复情况

(1)《方山县发展和改革局关于对山西省实验中学方山高中新校区二期工程可行性研究报告的批复》（方发改社会审字（2016）112 号）；

(2)《建设项目选址意见书》（选字第 1411282016122801001 号）；

(3)《方山县发展和改革局关于对山西省实验中学方山高中新校区二期工程初步设计的批复》（方发改社会字（2017）2 号）；

(4)《建设用地规划许可证》（地字第 1411282016122801001 号）；

(5)《建设工程规划许可证》（建字第 141128201700301 号）；

(6)《建筑节能设计认定书》（晋建节设 141128201800092）。

4、项目进展

新校区二期工程于 2018 年 8 月已全面启动，体育场看台桩基、地下停车场桩基、校园给水管道已完成 60%、雨水管道安装已完成 45%、

校园内暖气地沟已完成 580 米，污水管道安装已完成 70%、暖气管、给水管已完成 80%、校外雨水管道、污水管安装完成 90%，化粪池两座已完成，预计完工时间 2019 年 7 月。

5、项目建设的必要性

(1) 是保障儿童就近接受高质量教育的需要，是促进方山县教育事业持续发展的一大举措，将极大解决方山县教育基础设施不足的问题，有效保证儿童能就近接受高质量教育。

(2) 是坚持教育优先发展，办人民满意教育的需要，是完善方山县基础教育设施、提高学校整体教育水平的需要，近年来方山县经济发展迅速，但基础教育设施却仍然是薄弱环节，通过本项目的建设，可以满足方山县教育发展要求，给学生提供一个安全、舒适的生活环境，使青少年能就近入学。同时为方山县开展义务教育和提高教育教学质量奠定了物质基础，对推动地方义务教育的均衡发展做出了积极贡献。

三、投资估算

(一) 估算总额

此次山西省实验中学方山高中新校区二期工程总投资概算金额为 12,394.55 万元。其中：

- ①建设工程费：10,736.84 万元；
- ②其他费用：1,067.49 万元；
- ③基本预备费用：590.22 万元。

(二) 资金筹措

1、资金筹措原则

2019年山西省实验中学方山高中新校区二期工程项目承担主体为山西省实验中学方山高中，建设单位单位为山西省实验中学方山高中新校区建设工程项目部，资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由方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) 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，结合方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2019年山西省实验中学方山高中新校区二期工程项目所需项目资金为12,394.55万元，资金来源为：

(1) 项目资本金为8,894.55万元，通过方山县自有财政资金投入，目前已到位资金1,183.59万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资3,500.00万元。

四、项目预期收益与融资平衡情况

(一) 项目预期收益

山西省实验中学方山高中新校区二期工程项目建设完成后，项目收益主要来源于学杂费收入和财政补贴收入，项目正常运行成本主要包括：人员经费、日常公用经费等。

2019年至2028年预计可实现项目净收益5,645.57万元，详见表4-1。

1、学杂费收入

学杂费收入主要包括学费收入和住宿费收入。山西省实验中学方山高中新校区为 20 轨制 60 班普通高中，学生总数 3000 人，其中住校学生按 2316 人设计，2019 年至 2028 年预计学杂费收入为 2,906.07 万元。

(1) 2020 年至 2028 年学费收入按照方山县教科局晋教计财(1999)7 号文件进行测算，标准为 400 元/生/学期，每年学费收入= $400 \times 3000 \times 2 = 240$ 万元；

(2) 2020 年至 2028 年住宿费收入按照山西省物价局晋价行字(2005)374 号文件、吕梁市物价局吕价费字(2008)96 号文件进行测算，标准为 150 元/生/学期，每年住宿费收入= $150 \times 2316 \times 2 = 69.48$ 万元；

(3) 根据谨慎性原则，2019 年学杂费收入参考 2015 年至 2018 年的学杂费收入，按照 3 年平均数进行测算，预计为 120.75 万元。

2、财政补贴收入

参考山西省实验中学方山高中 2015 年至 2018 年的财政补贴收入数据并根据谨慎性原则，按照年均增长率 5% 进行测算，2019 年至 2028 年预计财政补贴收入为 30,237.47 万元。

3、项目正常运行成本

山西省实验中学方山高中正常运行成本主要包括：人员经费、日常公用经费等，根据谨慎性原则，参考山西省实验中学方山高中 2015 年至 2018 年的事业支出数据，按照近 3 年的平均数及年均增长率 3%

进行测算，2019年至2029年预计各项业务成本为27,497.97万元。

表 4-1: 山西省实验中学方山高中新校区二期工程项目收支测算明细表

金额单位: 万元

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合 计	备 注
收入合计	2,524.77	2,833.70	2,959.91	3,092.43	3,231.58	3,377.68	3,531.09	3,692.17	3,861.31	4,038.90	33,143.54	
其中: 学杂费收入	120.75	309.48	309.48	309.48	309.48	309.48	309.48	309.48	309.48	309.48	2,906.07	
财政补贴收入	2,404.02	2,524.22	2,650.43	2,782.95	2,922.10	3,068.20	3,221.61	3,382.69	3,551.83	3,729.42	30,237.47	按年增长率5%进行测算
事业支出	2398.66	2470.62	2544.74	2621.08	2699.71	2780.71	2864.13	2950.05	3038.55	3129.71	27,497.97	取4年数据的平均数,按年增长率3%进行测算
本期结余	126.11	363.08	415.17	471.35	531.86	596.98	666.97	742.12	822.76	909.19	5,645.57	

（二）项目融资成本

2019年山西省实验中学方山高中新校区二期工程，此次专项债券计划发行3,500.00万元，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，此次方山县山西省实验中学方山高中新校区二期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3.50万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费0.35万元；

（3）支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费0.25万元；

（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，约为4.08%，每年支付利息142.80万元，2019年至2029年共计需要支付债券利息费用1,428.00万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019年方山县山西省实验中学方山高中新校区二期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，经营净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年方山县山西省实验中学方山高中新校区二期工程建设项目本息覆盖率可达到1.14倍，期末项目累计净现金结余为713.48万元，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 4-2:

表 4-2: 方山县山西省实验中学方山高中新校区二期工程建设项目收益、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)	1,183.59	11,337.07	363.08	415.17	471.35	531.86	596.98	666.97	742.12	822.76	909.19	-	18,040.12
2	自有财政资金	1,183.59	7,710.96											8,894.55
3	地方政府专项债券筹资		3,500.00											3,500.00
4	经营净收益		126.11	363.08	415.17	471.35	531.86	596.98	666.97	742.12	822.76	909.19		5,645.57
5	开发建设支出(5=6+7+8)	7,436.72	4,957.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,394.55
6	建设工程费	6,442.10	4,294.74											10,736.84
7	建设工程其他费用	640.49	427.00											1,067.49
8	预备费	354.13	236.09											590.22
9	可偿债资金(9=1-5+17)	-6,253.13		413.93	686.29	1,014.83	1,403.89	1,858.06	2,382.22	2,981.53	3,661.48	4,427.86	4,285.05	5,645.57
10	融资支出(10=11+12+13+14+15)	-	75.25	142.81	142.81	142.81	142.81	142.81	142.81	142.81	142.81	142.81	3,571.58	4,932.10
11	债券发行手续费(1%)		3.50	-										3.50
12	登记托管费(0.1%)		0.35	-										0.35
13	兑付服务费(0.05%)		0.0036	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.0071	0.1786	0.25
14	债券利息支出		71.40	142.80	142.80	142.80	142.80	142.80	142.80	142.80	142.80	142.80	71.40	1,428.00
15	本 金 支 出												3,500.00	3,500.00
16	当年结余(16=1-5-10)	-6,253.13	6,303.98	220.27	272.36	328.54	389.06	454.17	524.16	599.32	679.95	766.38	-3,571.58	713.48
17	期末累计结余(17=9-10)	-6,253.13	50.85	271.12	543.48	872.02	1,261.08	1,715.25	2,239.41	2,838.72	3,518.67	4,285.05	713.48	
18	本息覆盖率(18=9÷10)													1.14

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，2019年方山县山西省实验中学方山高中新校区二期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方山高中新校区二期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，方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。

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、实施机构收入风险

方山县高中的学费收入直接影响方山县高中的收入水平。学费的增长主要取决于地区的经济发展水平和物质文化生活水平。招生规模的确定受本地区适龄人口的增长影响较大。

风险控制措施：应不断完善学校硬件设施，加强师资队伍建设，提升项目学校口碑，吸引优质生源。积极学习国内外学校先进的运营管理经验，在保证教学质量的前提下，节约成本。

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年方山县山西省实验中学方山高中新校区二期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年方山县山西省实验中学方山高中新校区二期工程建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

山西省实验中学方山高中

2019年3月17日



方山县财政局

2019年3月17日



2019年吕梁市方山县文化领域建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吕梁市方山县文化领域专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年吕梁市方山县文化领域专项债券项目为方山县影剧院建设项目，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3,500.00万元，期限为7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。

二、项目概况

（一）项目背景

方山县影剧院作为全县公共文化服务体系的重要组成部分，担负着宣传党的政策、传播社会主义核心价值观、教育引领公民提高道德素质、普及科学文化知识、自觉抵制腐朽庸俗落后思潮、组织开展群众文艺辅导、丰富群众精神文化生活、鼓舞人民群众士气、推动经济社会发展的职能。

文化也是一个城市的精神和灵魂，是城市发展的内在动力。吕梁市方山县文化局成立于1972年，是方山县政府设立的专门从事群众文化艺术的事业机构，现有正式职工50多人。在“十三五”期间，方山县文化局紧紧围绕县委、县政府中心工作，每年围绕“元旦”、“春节”“国庆”等重大节日积极开展了许多群众喜闻乐见、丰富多

彩、健康向上的文化娱乐活动。近年来举办了广场舞、乒乓球、篮球、羽毛球等比赛，举办了“文明方山、文化惠民”等大型书展活动，为全县经济社会持续快速发展提供了强有力的文化支撑，受到社会各界的好评，取得了一定的成果。但文化基础设施建设仍比较滞后，因为原影剧院年代已久，设备破旧、功能欠缺、条件简陋，规模也不足，房屋已属于危房，已被拆除。因条件所限、场地缺少、许多大型文化活动无法开展。随着方山县经济的不断发展，现有文化产品和文化生活服务远远不能满足人民日益增长的文化需求。为了贯彻落实中央精神，满足方山县群众文化生活需求，方山县文化局提出新建方山县影剧院建设项目。

（二）项目建设规模

方山县影剧院项目承担主体为方山县文化局，选址位于原文化馆和影剧院院内，项目用地西南侧为瓦窑路，西北侧为文化大厦（方正街），东北侧为交通局家属院，东南侧为法院家属院和规划路。项目用地属于方山中心地段，地块较为规整，场地较为平坦，规划用地面积为 8521.32 平方米（约 12.78 亩）。本工程是话剧、戏曲、文艺演出、观影等多功能于一体的综合性建筑，项目建设内容包括影剧院主体及院内配套的疏散广场及道路、停车场、绿化、给排水、电力、暖通等附属配套设施。项目总投资 7,845.92 万元，建设一个 1000 座位的中型标准剧院，根据影剧院建设内容和规模要求，拟建总建筑面积 7922.76 平方米，其中地上建筑面积 5504.78 平方米，地下建筑面积 2417.98 平方米，设置观众席 1000 个。

项目主要经济技术指标

序号	指标名称	指标	单位	备注
1	规划总用地	亩	5955.22	合 12.78 亩
2	总建筑面积	m ²	7922.76	
2.1	地上总建筑面积	m ²	5504.78	
2.2	地下总建筑面积	m ²	2417.98	
3	容积率		0.92	
4	建筑密度	%	37.36	
5	绿地率	%	20	
5.1	地上停车	位	30	社会公共停车场（机动车）
5.2	地上停车	位	300	社会公共停车场（非机动车）
6	项目总投资	万元	7845.92	
6.1	工程费用	万元	6638.78	
6.2	其他费用	万元	763.03	
6.3	基本预备费	万元	444.11	

（三）项目批复情况

（1）《方山县国土资源局关于方山县影剧院建设项目用地预审的批复》（方国土资预审字〔2018〕8号）；

（2）《建设项目选址意见书》（选字第 141128201800004 号）；

（3）《方山县发展和改革局关于对方山县影剧院建设项目可行性研究报告的批复》（方发改社会审字〔2018〕60号）；

（4）《方山县发展和改革局关于对方山县影剧院建设项目初步设计及概算的批复》（方发改社会审字〔2019〕5号）；

（5）《国有土地使用证》（方国用〔2000〕字第 G14233007002 号）；

（6）《建设用地规划许可证》（地字第 141128201800004 号）。

（四）项目进展情况

方山影剧院项目于 2018 年 10 月 15 日开工建设，截止目前完成产值情况：设计完成产值 160 万元，土方开挖外运 150 万元，桩基 240 万元，基础、负一层 1000 万元，占总投资比例的 21%。计划竣工

日期为 2019 年 9 月 25 日。

（五）项目建设的必要性

1、项目建设是落实国家文化方针、政策的有效举措。

党的十七届六中全会首次将“文化命题”作为中央全会的议题。会议审议通过了《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》；党的十八大提出了扎实推进社会主义文化强国理念；党的十九大明确提出：坚定文化自信，推进社会主义文化繁荣兴盛。影剧院作为一项公共文化设施建筑，是国家目前自上而下要求建设的重要项目。国家文化部、国家计委、国家财政部“关于进一步加强全区基层文化建设的实施意见”以及《山西省“十三五”时期文化发展规划纲要》都明确给予政策指导，要求加快文化设施建设。方山县人民政府对该项目工程的建设倾注了极大的热情，为项目的建设提供了有力的组织和技术保障。因此该项目建设具有实施的可行性。

影剧院作为公共文化设施的重要组成部分，是集话剧、戏曲、文艺演出、观影等多功能于一体的综合性建筑。项目建成后不仅能够通过放映具有代表性、影响力的电影作品引导人们树立正确的人生观，而且能够通过各种各样的文艺演出丰富人们的精神文化生活，创造更多更好适应人民群众需求的优秀文化产品；能够推进文化创新，实施精品战略，繁荣艺术创作，提高文化艺术产品质量；能够加强文化保护，从而扩大国际文化交流，积极开拓国际文化市场，推动中华文化走向世界。因此，该项目正是方山县委、县政府积极响应国家政

策的有力表现。

2、项目建设是提高当地群众整体素质、构建和谐社会的需要。

建设和谐社会离不开群众文化活动。影剧院是社会主义精神文明建设的坚强堡垒和公民道德教育的重要窗口，是组织指导人们开展各种文化活动的重要场所。打造一座科学管理、规范运营，多功能、高品位的影剧院，集休闲、娱乐于一身的科学的、人性化场所。影剧院通过放映各种宣传影片向人们宣传知识或举办各种展演活动，特别是有群众参与创作的文化艺活动，充分调动了人民群众参与艺术活动的积极性。对于提高人们的审美水平和生活情趣，繁荣当地群众的文化、艺术事业都具有非常重要的意义。因此，影剧院的建设是保障当地群众的文化权益，提高群众整体素质，构建和谐社会的必要基础设施建设。

3、项目建设是培养民间艺术人才、传承地区传统文化的需要。

目前不少地方的民间艺术团体人才青黄不接，传统文化的传承出现断层现象，面临灭绝的危险，急需传承和保护。影剧院通过组织群众文化活动和放映相关题材的电影作品，除了可以满足人们的精神文化需求，弘扬先进文化和精神、促进社会精神文明建设之外，还能培养出大量的群众文艺人才，创造大量人们喜闻乐见的观演作品和多种多样活动形式，从而推动了方山县文化事业的繁荣发展。方山县影剧院作为具有影响力、代表性、典型性的电影作品和文化艺术活动组织、辅导部门、业余文艺骨干培训的基地，其责任重大，对当地传统文化的传承作用明显，因此建设方山县影剧院是培养民间艺术人才、传承

地区传统文化的需要。

4、项目建设是完善方山县公共文化服务体系的需要

完善公共文化服务体系建设既要保障公民从事文化创造和享受文化生活的权力，又要保证中华民族的文化传承和文化创新，这两方面都离不开必要的文化设施和文化场所。影剧院作为公共文化服务体系的一个重要组成部分，它是当地电影放映、社会文化活动的指导中心、创作中心、培训中心、活动中心，是学习、宣传、实践先进文化的主体力量，是人们进行宣传积极的文艺思潮和优秀的文艺作品提供良好的传播渠道，从而更好地发挥影剧院作为文化阵地的积极作用。它在社会发展的各个时期都发挥着重要的作用。在社会高速发展的今天，影剧院需站在时代的前列，按照政府赋予的职能，大力开展文化活动，提升城市文化品位，丰富群众业余文化生活，建立健全了城市公共文化服务系统，为当地的社会进步和经济发展做出应有的贡献。由此可见，该项目的建设是完善方山县公共文化服务体系的需要。

（六）项目投资估算及资金筹措方案

1、投资估算

（1）编制依据

- ① 《山西省建筑安装工程概算定额》（2003 年版）；
- ② 《山西省建设工程费用定额》（2018 年版）；
- ③ 《山西省建设工程计价依据》（2018 年版）；
- ④ 《山西省建筑工程估算指标》（2003 年版）；
- ⑤ 《山西省建设工程计价依据》（晋建标字 201810 号）；

⑥《山西省工程建设标准定额信息》(2018年第1期);

⑦《山西省工程建设其他费用标准》(2009年版);

⑧山西省建设厅《关于发布山西省建筑安装工程概算调整系数及有关问题的通知》(晋建标定字〔2011〕494号文件);

⑨山西省物价局关于降低施工图审查收费标准的通知(晋价服字〔2011〕96号)。

(2) 估算总额

方山县影剧院建设项目,项目总投资7,845.92万元。其中:建设工程费用6,638.78万元,其他费用763.03万元,预备费444.11万元。

2、资金筹措方案

(1) 资金筹措原则

2019年方山县影剧院项目承担主体为方山县文化局,资金筹措遵循以下原则:

①由方山县财政投入一定自有资金,保证项目顺利推进;

②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,结合方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,确定方山县影剧院建设项目所需项目资金为7,845.92万元,项目资金来源为:

①通过财政自筹资金4,345.92万元;

②通过本次发行地方政府专项债券从社会筹资3,500.00万元;

三、项目资金平衡方案

(一) 项目预期收益及运营成本

1、营业收入

方山县影剧院营业收入来源于剧场大型演出收入、剧场日常演出收入、剧场会议租赁收入、影院收入以及政府补贴收入，2020年-2025年预期营业收入可达到10,895.70万元，其中：剧场大型演出收入216.00万元、剧场日常演出收入1,123.20万元、剧场会议租赁收入144.00万元、影院收入8,212.50万元、政府补贴收入1,200.00万元，详见表3-1：

(1) 剧场大型演出收入：剧场座位数为1000个，演出门票收费按平均每人100元计取，满座率按90%计取，演出场次每年按四场计算，则收入为 $1000*100*4*90%=36.00$ 万元；

(2) 剧场日常演出收入：剧场座位数为1000个，演出门票收费按平均每人20元计取，满座率按60%计取，演出场次每周按三场计算，则收入为 $1000*20*3*52*60%=187.20$ 万元；

(3) 剧场会议租赁收入：剧场可安排企事业单位会议，每场会议按10000元/天，年会议安排按24场次计算，则收入为 $10000*24=24$ 万元；

(4) 影院收入：影院收入分为票价收入和消费收入，每天电影场次暂按3场计算。票价收入按电影票价平均每张25元，每天的入座率按50%计取，院线与发行方按照6：4的比例进行分成，则影院收入为 $1000*25*3*365*50%*60%=821.25$ 万元；，消费收入主要为影院

小吃、餐饮服务等收入，按观影人数每人消费 10 元考虑，则消费收入为 $1000*10*3*365*50%=547.50$ 万元；

(5) 政府补贴收入：预计政府补贴收入为 200.00 万元，主要用于日常维修维护及工资福利支出。

2、方山县影剧院预计年运营成本为 987.30 万元，2020-2025 年预期运营成本共计 5,923.80 万元，其中包括：经营费用 4,819.02 万元、修理费 119.52 万元、工资及福利支出 648.00 万元以及其他费用 337.26 万元，详见表 3-2：

①经营费用

大剧院经营费用主要包括以下几部分：

剧场大型演出按照销售收入的 50% 计算，年运营成本为 18.00 万元；

剧场日常演出按照销售收入的 50% 计算，年运营成本为 93.60 万元；

剧场会议租赁按照租金收入的 30% 计算，年运营成本为 7.2 万元；

影院按照销售收入的 50% 计算，年运营成本为 684.37 万元。

2、修理费

修理费按固定资产原值 0.3% 的费率进行测算，年成本为 19.92 万元；

3、工资及福利费

劳动定员 30 人，参照方山县工资水平，人均年工资及福利费按 3.6 万元，年成本为 108 万元；

4、其它费用

其它费用按上述 3 项成本之和的 6%计取，年成本为 56.21 万元。

表 3-1：营业收入估算表

金额单位：万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合 计
剧场大型演出收入	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	216.00
剧场日常演出收入	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20	187.20	1,123.20
剧场会议租赁收入	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	144.00
影院收入	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	8,212.50
政府补贴收入	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	1,200.00
合 计	1,815.95	1,815.95	1,815.95	1,815.95	1,815.95	1,815.95	10,895.70

表 3-2: 营业成本估算表

金额单位: 万元

项 目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合 计
经营费用	803.17	803.17	803.17	803.17	803.17	803.17	4,819.02
其中: 剧场大型演出费用	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	108.00
剧场日常演出费用	93.60	93.60	93.60	93.60	93.60	93.60	561.60
剧场会议租赁费用	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	43.20
影院成本	684.37	684.37	684.37	684.37	684.37	684.37	4,106.22
修 理 费	19.92	19.92	19.92	19.92	19.92	19.92	119.52
工资及福利支出	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	648.00
其他费用	56.21	56.21	56.21	56.21	56.21	56.21	337.26
合 计	987.30	987.30	987.30	987.30	987.30	987.30	5,923.80

（二）项目开发及融资成本

方山县影剧院建设项目，此次专项债券计划发行 3,500.00 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以及每年所需支付的利息，此次方山县影剧院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 3.50 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 0.35 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 0.224 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%，每年预计支付债券利息费用 140.00 万元，2020 年-2026 年共计需要支付债券利息费用 1,400.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

根据谨慎性原则，方山县影剧院建设项目按照每年经营收入及运营成本进行测算，2020 年-2025 年大剧院净收入共计 4,971.90 万元。在本债券存续期内，经营净收入可有效覆盖债券对应方山县影剧院建设项目的开发建设成本、债券利息支出。经营净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。本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 487.83 万元，项目对应的收入能够实现充足、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 3-3。

表 3-3: 方山县影剧院建设项目收益、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)	-	7,845.92	828.65	828.65	828.65	828.65	828.65	828.65	-	12,817.82
2	自有财政资金		4,345.92								4,345.92
3	地方政府专项债券筹资		3,500.00								3,500.00
4	净收益			828.65	828.65	828.65	828.65	828.65	828.65		4,971.90
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	1,569.19	6,276.73	-	-	-	-	-	-	-	7,845.92
6	建设工程费	1,327.76	5,311.02								6,638.78
7	建设工程其他费用	152.61	610.4200								763.03
8	预备费	88.82	355.29								444.11
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-1,569.19	-	824.80	1,513.44	2,202.09	2,890.73	3,579.37	4,268.02	4,128.01	4,971.90
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	3.85	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	140.01	3,640.18	4,484.07
11	债券发行手续费费 (1%)		3.50	-							3.50
12	登记托管费 (0.1%)		0.35	-							0.35
13	兑付服务费 (0.05%)			0.007	0.007	0.007	0.007	0.007	0.007	0.182	0.224
14	债券利息支出			140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	980.00
15	本金支出									3,500.00	3,500.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-1,569.19	1,565.34	688.64	688.64	688.64	688.64	688.64	688.64	-3,640.18	487.83
17	期末累计结余 (17=9-10)	-1,569.19	-3.85	684.79	1,373.44	2,062.08	2,750.72	3,439.37	4,128.01	487.83	
18	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

四、偿债保障措施

经测算，方山县影剧院项目实施完成后，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方山县影剧院项目形成的经营净收益，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，方山县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）可能存在的相关风险

管理制度的不合理与管理人员的失职都会导致方山县影剧院服务质量的下降，甚至会给大剧院造成损失。尤其是当市场需求在较大程度上超过预测值时，大剧院的设施、设备将处于超负荷运行状态，不能提供高效优质的服务，其后果将失信于客户，有损于单位形象。

（二）风险防控措施

1、完善方山县影剧院运作机制，防范运营风险

方山县影剧院应当根据政府改革与发展计划、发展需求，结合实际情况，加强市场宣传和推广，以优质的服务为支撑，扩大方山县影

剧院在省内外知名度，增强项目在市场的影响力，同时适当的利用价格杠杆，为客户提供优质的服务。

2、完善奖罚考核机制，全程监督相关单位的工程进度

主管单位应当在方山县影剧院实施全过程中，对相关单位施工过程进行督促以及指导，加大监理、管理力度，在工程施工方、供货商等参与单位的选择上应严格把关。针对风险足够重视，建立严格的规定和规章制度，贯彻项目业主负责制以及实施工程监理制，工程项目招投标制，合同管理制，以及质量监督制作为主要手段进行风险防范。以确保本项目建设按时完成，保证项目的顺利实施。

七、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。

八、项目总体评价

总体来看，2019年方山县影剧院建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够有效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，此次方山县影剧院项目发行地方政府专项债券具有可行性。

方山县文化局

2019年3月17日



方山县财政局

2019年3月17日



2019年吕梁市方山县城市供热类专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吕梁市方山县城市供热类专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年吕梁市方山县城市供热类专项债券项目为：吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程）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3,000.00万元，期限为7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。

二、项目概况

（一）项目建设背景

1、热源的建设滞后于城市发展

根据方山县城总体规划，县城中心城区近期（2020年）需要供热负荷约200MW，远期（2030年）需要供热负荷约255MW，现状热源厂设计供热能力仅为128MW，热源供热能力短缺较大，需要区域热源和分散热源方式作为补充；因此，随着县城建设发展，需要制定县城供热整体规划，与城市发展相协调。

2、现状供热方式浪费能源严重

县城现状采暖方式仍以分散采暖方式（小锅炉、小煤炉）为主，供热能耗居高不下，浪费能源严重。同时，区域锅炉房和分散采暖方



式造成县城大气污染严重，环境脏乱差，影响县城形象。

3、目前没有实现集中供热的建筑采用分散锅炉房或手烧炉取暖，这些容量偏小的锅炉热效率十分低下，且没有配备完善的除尘设备，造成大量的能源浪费和严重的大气污染。能耗高、热效率低，污染大是这些分散锅炉普遍存在的问题。

4、热用户采暖系统老化

现状热源服务对象多数为二层及二层以上建筑，因建筑物保温隔热性能差，部分用户室内采暖系统老化，堵塞严重，再加上大部分室外管网及管件大部分建设时间都在九十年代建设，存在严重老化，带病运行，致使系统热量消耗大，供热热负荷偏大，导致现状热源已经超负荷运行，并且末端用户采暖效果也达不到设计要求。

（二）项目建设规模

方山县集中供热二期项目（热源厂工程）项目建成后可新增供热面积至 264 万 m^2 ，总供热负荷为 140MW。建设内容为方山县城集中供热北热源厂新建 2 \times 70MW 燃煤热水锅炉房及配套脱硫、脱硝、除尘设施。项目主管部门为方山县公共事业管理中心，总投资 16,296.89 万元。

项目技术经济指标表

项	目	单位	指 标
技术指标	本工程供热面积	万 m^2	264
	采暖设计热负荷	MW	112.44
	热源厂安装容量	MW	140
	本工程采暖全年耗热量	GJ	904449
	本工程全年耗煤量	t	43521

项目技术经济指标表

项 目	单 位	指 标	
经 济	总 投 资	万 元	16296.89
指 标	居 民 热 价	元/m ² .a	21
	公 建 热 价	元/m ² .a	28
环 境 效 益	节 煤 量	t	44017
	烟 尘 减 排 量	t	843
	SO ₂ 减 排 量	t	2720
	NO _x 减 排 量	t	249
	灰 渣 减 排 量	t	14777

（三）项目批复情况

方山县集中供热二期项目（热源厂工程）已经获得的立项批复相关文件如下：

《方山县发展和改革局关于方山县集中供热二期项目（热源厂工程）项目可行性研究报告的批复》（方发改社会审字〔2019〕11号）。

（四）项目进展情况

方山县集中供热二期项目（热源厂工程），目前已完成项目选址、立项审批，正在积极办理其他前期程序性工作。工程计划于2019年4月开工建设，预计2019年11月份全部完工。

（五）项目经济社会效益分析

城市集中供热作为现代化城市的文明标志和发展方向，城市集中供热体现了显著的经济效益和社会效益，不仅能为城市提供稳定、可靠的优质热源，而且对于节约能源，改善大气环境，减少城市大气污染，有效利用城市空间等方面都具有重要作用。

1、经济效益

经济实用，效益明显。据专家分析测算，综合考虑初装费和运行费用，集中供热与其他供热方式相比，其经济性、舒适性和室温稳定性明显优于其他供热方式。虽然煤、水、电等原材料价格不断上扬导致了供热价格水涨船高，但是，作为低品位能源，城市集中供热与其他高品位能源相比将长期保持价格上的优势。

2、社会效益

用途广泛，使用方便。城市集中供热既可冬季采暖、夏季制冷和常年提供生活热水，又可用于工矿企业的生产运行。同时，也可用蒸汽蒸做食品，为宾馆、饭店、商场、医院、写字楼等提供极其便利的服务条件。运行科学，安全可靠。随着集中供热技术上的不断成熟、完善，越来越多的新材料、新技术、新工艺被广泛应用，其安全性大大提高。环保节能，净化大气。由于集中供热作为国家大力倡导的环保型供热方式，对控制大气环境污染能起到积极的作用，环境效益明显。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

此次方山县供热工程项目总投资为 16,296.89 万元。其中：

- 1、建设工程费：11,866.25 万元；
- 2、其他费用：2,684.54 万元；
- 3、基本预备费用：1,746.10 万元。

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

2019年吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程）承担主体为方山县公共事业管理中心，项目实施主体为方山县集中供热服务中心。资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由方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）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，结合方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，确定吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程）所需项目资金为16,269.89万元，资金来源为：

（1）项目资本金为13,269.89万元，通过方山县自有财政资金投入，；

（2）本次通过申请发行地方政府专项债券筹资3,000.00万元。

四、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

1、年供热收入

方山县集中供热二期项目（热源厂工程）主要收入来源为：项目完成后产生的集中供热收入以及财政补贴收入，详见表4-1。

表 4-1：年供热收入测算表

金额单位：万元

年度	集中供热收入	财政补贴收入	收入合计
2020 年	6,049.68	3,324.00	9,373.68
2021 年	6,311.76	3,468.00	9,779.76
2022 年	6,626.26	3,640.80	10,267.06
2023 年	7,003.65	3,848.16	10,851.81
2024 年	7,456.53	4,096.99	11,553.52
2025 年	7,999.97	4,395.59	12,395.56
合计	41,447.85	22,773.54	64,221.39

(1) 集中供热收入

方山县集中供热二期项目（热源厂工程）项目完工后，供热规模可增加 264 万平米，根据县城总体规划，至 2029 年总供热面积可达到 482 万平米，根据工程进度，预计 2019 年新增加供热面积 60 万平方米，2020 年新增加供热面积 60 万平米，供热面积按照年增长率 20% 进行估算，到 2029 年供热面积可达到 480.15 万平米。

按照方山县物价局（方价字〔2015〕12 号）文件，具体价格标准为：居民供热价格按使用面积计算，由原来供暖期每平方米 24 元调整为 21 元；非居民供热价格按照建筑面积计算，由原来机关团体每平方米 28 元、商业和超高建筑供暖期每平方米 30 元，统一调整为 28 元。2020 年至 2026 年供热收入共计 41,447.85 万元，其中，居民供热收入 25,506.37 万元，非居民供热收入 15,941.48 万元。年供热收入情况详见表 4-1-1。

表 4-1-1: 供热收入测算表

年度	居民供热面积 (万㎡)	居民收费标准 (元/㎡)	居民供热收入 (万元)	非居民供热面积 (万㎡)	非居民收费标准 (元/㎡)	非居民供热收入 (万元)	收入合计 (万元)
2020年	155.12	24.00	3,722.88	83.10	28.00	2,326.80	6,049.68
2021年	161.84	24.00	3,884.16	86.70	28.00	2,427.60	6,311.76
2022年	169.90	24.00	4,077.70	91.02	28.00	2,548.56	6,626.26
2023年	179.58	24.00	4,309.94	96.20	28.00	2,693.71	7,003.65
2024年	191.19	24.00	4,588.63	102.42	28.00	2,867.89	7,456.53
2025年	205.13	24.00	4,923.06	109.89	28.00	3,076.91	7,999.97
合计			25,506.37			15,941.48	41,447.85

测算依据：目前热源厂供热面积为 217 万平米，供热面积按照年增长率 20%进行测算，到 2026 年供热面积可达到 396.16 万平米；

居民供热面积按照总供热面积的 70%进行测算，非居民供热面积按照总供热面积的 30%进行测算；

居民供热收入计算依据为实际使用面积，按照建筑面积的 80%进行测算

(2) 财政补贴收入

财政补贴收入，补贴标准按照 12 元/m² 估算，2020 年至 2026 年财政补贴收入共计 22,773.54 万元。年供热收入情况详见表 5-1-2。

表 4-1-2: 政府补贴收入测算表

项目 年份	供热面积 (万/m ²)	政府补贴标准 (元/m ²)	政府补贴收入合计 (万元)
2020 年	277.00	12.00	3,324.00
2021 年	289.00	12.00	3,468.00
2022 年	303.40	12.00	3,640.80
2023 年	320.68	12.00	3,848.16
2024 年	341.42	12.00	4,096.99
2025 年	366.30	12.00	4,395.59
合计			22,773.54

2、年供热经营成本

供热正常经营成本，主要由煤炭消耗、电费、水费、脱硫等主营业务成本及工资、维修费等管理费用构成，其中，居民供热单位成本为 39.3 元/m²，非居民供热单位成本为 31.4 元//m²，2020 年至 2025 年，年供热成本为 59,643.91 万元，年供热经营成本详见表 4-2。

表 4-2：年供热成本测算表

年 度	居民供热面积 (万 m^2)	居民供热单位成本 (元/ m^2)	居民供热成本 (万元)	非居民供热面积 (万 m^2)	非居民供热单位成本 (元/ m^2)	非居民供热成本 (万元)	成本合计 (万元)
2020 年	155.12	39.30	6,096.22	83.10	31.40	2,609.34	8,705.56
2021 年	161.84	39.30	6,360.31	86.70	31.40	2,722.38	9,082.69
2022 年	169.90	39.30	6,677.23	91.02	31.40	2,858.03	9,535.26
2023 年	179.58	39.30	7,057.53	96.20	31.40	3,020.81	10,078.33
2024 年	191.19	39.30	7,513.88	102.42	31.40	3,216.14	10,730.02
2025 年	205.13	39.30	8,061.51	109.89	31.40	3,450.54	11,512.05
合计			41,766.68			17,877.23	59,643.91

经测算，方山县集中供热二期项目（热源厂工程）项目实施完成并达到预计可使用状态后，2020年至2025年供热收入可达到64,221.39万元，经营成本59,643.91万元，净利润可达4,577.48万元。

（二）项目融资成本

吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程），此次专项债券计划发行3,000.00万元，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。此次城市供热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3.00万元；
- 2、支付中央国债登记结算公司的登记托管费0.30万元；
- 3、支付中央国债登记结算公司的兑付服务费0.192万元
- 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%，每年预计支付债券利息费用120.00万元，2020年至2026年共计需要支付债券利息费用840.00万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，城市供热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，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年吕梁市方山县城市供热项目本息覆盖率可达到1.19倍，期末项目累计净现金结余为733.99万元，工程建成后城市供热项目能够实现充足、

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: 方山县集中供热二期项目（热源厂工程）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	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)	16,296.89	668.12	697.07	731.80	773.48	823.50	883.51	-	20,874.37
2	自有财政资金	13,296.89								13,296.89
3	地方政府专项债券筹资	3,000.00								3,000.00
4	净收益		668.12	697.07	731.80	773.48	823.50	883.51		4,577.48
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	8,148.45	8,148.45	-	-	-	-	-	-	16,296.89
6	建设工程费	5,933.13	5,933.13							11,866.25
7	建设工程其他费用	1,342.27	1,342.27							2,684.54
8	预备费	873.05	873.05							1,746.10
9	可偿债资金 (9=1-5+17)		664.82	1,241.88	1,853.68	2,507.15	3,210.65	3,974.15	3,854.14	4,577.48
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	3.30	120.01	120.01	120.01	120.01	120.01	120.01	3,120.16	3,843.49
11	债券发行手续费 (1%)	3.00	-							3.00
12	登记托管费 (0.1%)	0.30	-							0.30
13	兑付服务费 (0.05%)		0.006	0.006	0.006	0.006	0.006	0.006	0.156	0.192
14	债券利息支出		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	840.00
15	本金支出								3,000.00	3,000.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	8,145.15	-7,600.33	577.06	611.79	653.47	703.49	763.50	-3,120.16	733.99
17	期末累计结余 (17=9-10)	8,145.15	544.81	1,121.88	1,733.67	2,387.15	3,090.64	3,854.14	733.99	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)									1.19

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，吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程）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集中供热二期项目（热源厂工程）形成的集中供热收入及其他收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，方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，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

年供热规模和价格风险

一旦供热规模和供热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，及时跟踪市场需求，尽早完成方山县集中供热二期项目（热源厂工程）建设项目，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，2019年吕梁市方山县集中供热二期项目（热源厂工程）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，此次方山县集中供热二期项目（热源厂工程）建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

方山县公共事业管理中心

2019年3月17日



方山县财政局

2019年3月17日



2019年吕梁市交口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、区域情况

(一) 交口县基本情况

交口县，隶属于山西省吕梁市，位于山西省西部的吕梁山脉中段，地处吕梁市最南端。交口县是太原盆地沟通晋西南地区的重要通道东与孝义、灵石接壤，南与汾西县、隰县相连，西与石楼县相靠，北与中阳县为邻。东西最长距离 46 公里，南北最长距离 53 公里。拥有云梦山胜地、温泉无根碑及大麦郊红军东征纪念馆等县级文物保护单位。

(二) 交口县经济、财政状况

1、交口县经济发展概况

2018 年全年地区生产总值 65.6 亿元、增长 10.5%，规模以上工业增加值 59.4 亿元，增长 9.5%；全社会固定资产投资 17.02 亿元，增长 10.16%；社会消费品零售总额 8.83 亿元，增长 8%；一般公共预算收入 8.38 亿元，增长 32.1%；城镇常住居民人均可支配收入 20747 元，增长 6.5%；农村常住居民人均可支配收入 8165 元，增长 10.5%。

2、2016 年至 2018 年交口县全县财政收支情况

(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 3072 万元，政府性基金预算支出执行 5012 万元。

2017 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 219 万

元，政府性基金预算支出执行 3795 万元。

2018 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 1182 万元，政府性基金预算支出执行 7589 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 2678 万元、国有土地使用权出让支出 3383 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 195 万元、国有土地使用权出让支出 2601 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 969 万元、国有土地使用权出让支出 3706 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 27 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 752 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。

二、政府债务状况

2018 年末，交口县政府债务限额 25600 万元，交口县政府债务余额为 20995.36 万元，其中：一般债务 14595.36 万元，专项债务 6400 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于道路、市政、教育、文化、保障性住房、医疗、社保等改善民生建设项目。

从债务期限结构看，全县政府债务 2019-2026 年到期债务规模分别为：0 万元、2465.61 万元、4147.96 万元、1847.96 万元、3647.96 万元、2102.96 万元、1314.96 万元、747.96 万元，分别占到期债务规模的：0%、11.96%、20.13%、8.97%、17.7%、10.2%、6.38%、3.63%。

二、本次参与发行的交口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 年吕梁市交口县交通运输领域建设专项债券项目为交口县贫困村道路建设项目，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 1,800.00 万元，期限为 7 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

（一）吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设（2017-2020 年）交口县“四好农村路”项目

1、项目概况

项目实施主体：交口县交通运输局

2018 年 4 月，吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设（2017-2020 年）交口县“四好农村路”项目审批立项，位于交口县范围内 7 个乡镇涉及产业路、旅游路、县乡道、村道所在地；

吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设（2017-2020 年）交口县“四好农村路”项目建设规模（分三个批次）：

（1）2016 年-2017 年涉及改造道路 13 条 52.962 公里，其中，县，

乡道改造 2 条 16.153 公里,完善提质 1 条 1.5 公里,窄路加宽 5 条 21.66 公里,畅返不畅 5 条 13.649 公里,估算总投资 14,172.26 万元;

(2) 2018 年涉及改建道路 25 条 124.097 公里,其中,县,乡道改造 9 条 72.688 公里,完善提质 5 条 14.715 公里,窄路加宽 3 条 11.814 公里,畅返不畅 7 条 21.24 公里,旅游路 1 条 3.64 公里,估算总投资 26,380.80 万元;

(3) 2019-2020 年改建道路 26 条 172.899 公里,其中,县乡道改造 9 条 66.269 公里,窄路加宽 2 条 14.97 公里,畅返不畅 3 条 7.16 公里,旅游路 4 条 24.15 公里,扶贫路 8 条 60.35 公里,估算总投资 43,816.43 万元。

以上三项内容共计改建 64 条道路,全长 349.958 公里,其中,扶贫路 8 条 60.35 公里,县乡路 20 条 155.11 公里,完善提质 6 条 16.215 公里,窄路加宽 10 条 48.444 公里,畅返不畅 15 条 42.049 公里,旅游路 5 条 27.79 公里。

项目估算总投资 84,369.49 万元,其中:建安工程费用 63,192.57 万元,其他费用 14,708.07 万元,预备费 6,468.85 万元。

2、项目资金来源

吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设(2017-2020 年)交口县“四好农村路”项目所需资金为 84,369.49 万元,其中:

①项目资本金 79,569.49 万元,拟通过财政资金自筹。其中已到位资金 8,581.00 万元;

②2019 年通过发行交通领域地方政府专项债券筹资 3,000.00 万

元，已全部到位；

③剩余资金需求 1,800.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来满足。

3、项目批复情况

(1)《交口县发展和改革局关于吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设（2017-2020 年）交口县“四好农村路”项目可行性研究报告的批复》（交发改〔2018〕46 号）；

(2)《交口县交通运输局关于吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设 2018 年交口县“四好农村路”一阶段施工图涉及第一批的批复》（交交发〔2018〕110 号）；

(3)《交口县交通运输局关于吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设 2018 年交口县“四好农村路”一阶段施工图涉及第二批的批复》（交交发〔2018〕111 号）。

4、项目进展情况

(1)2016 年-2017 年涉及改造道路 13 条 52.962 公里，已基本完工；

(2)2018 年涉及改建道路 25 条 124.097 公里，已完工 50%，正在建设中。

(3)2019-2020 年改建道路 26 条 172.899 公里，目前尚未开工建设。

5、债券存续期内融资本息支付情况

根据吕梁市“十三五”农村路网改造及贫困地区道路建设

(2017-2020年)交口县“四好农村路”项目融资计划,本期拟通过地方政府专项债券1,800.00万元,期限7年,到期一次性还本。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%,每年预计支付债券利息费用72.00万元,2020年-2026年共计需要支付债券利息费用504.00万元。

(二)交口县城乡建设用地增减挂钩指标项目

1、项目概况

项目实施主体:交口县人民政府

(1)项目拆旧区面积规模为34.3596公顷,全部为农村居民点,亦全部位于交口县煤(铝)矿界线范围之外,共涉及双池镇、桃红坡镇、康城镇、水头镇、回龙乡5个乡镇,8个村的18个图斑,共分为8个片区。

2018年11月,交口县城乡建设用地增减挂钩指标项目完成立项审批,项目估算总投资211.41万元,其中:工程施工费169.69万元、其他费用35.56万元、不可预见费6.16万元。

(2)项目拆旧区涉及桃红坡镇、双池镇、水头镇的4个行政村,位于交口县露天煤(铝)矿界范围外面,共7个图斑,分为4个拆旧复垦片区。拆旧区总面积为31.1108公顷,复垦规模为31.1108公顷,全部为村庄用地。通过实施拆旧区复垦后新增耕地21.5540公顷(全部为旱地),其他农用地9.5568公顷(含:农村道路0.3576公顷,田坎9.0126公顷,沟渠0.1866公顷)。

本项目预算总投资为236.96万元,其中:工程施工费191.51万元、其他费用38.55万元、不可预见费6.90万元。

2、项目批复情况

(1)《关于交口县 2011 年度城乡建设用地增减挂钩水头镇等 6 个乡镇项目区实施方案调整方案的批复》(晋自然资函〔2018〕78 号)；

(2)关于交口县 2018 年度城乡建设用地增减挂钩双池镇等 3 个乡镇项目区（拆旧区）实施方案的批复》(晋国土资函〔2018〕1191 号)。

3、项目进展情况

交口县城乡建设用地增减挂钩指标项目，目前项目区已复垦完毕，节余指标已上报吕梁市自然资源局。

4、项目收益情况

依据《山西省国土资源厅关于进一步规范推进城乡建设用地增减挂钩工作的通知》(晋国土资发〔2018〕155 号)，得知，贫困县增减挂钩节余指标在省域范围内异地交易的，交易价格由交易双方协商确定，逐步纳入指标交易平台进行交易，当前交易指导价格 15 万元/亩，具体情况如下：

(1)由《关于交口县 2011 年度城乡建设用地增减挂钩水头镇等 6 个乡镇项目区实施方案调整方案的批复》(晋自然资函〔2018〕78 号)可知：周转指标 24.4462 公顷，共计 366.693 亩。预计可获得收入 5,500.40 万元；

(2)由《关于交口县 2018 年度城乡建设用地增减挂钩双池镇等 3 个乡镇项目区（拆旧区）实施方案的批复》(晋国土资函〔2018〕1191 号)可知：周转指标 21.5540 公顷，共计 323.31 亩，预计可获

得收入 4,849.65 万元。

综上所述，城乡建设用地增减挂钩节余周转指标最终预计可实现收益 10,350.05 万元。

四、项目经济社会效益分析

1、经济效益分析

交口县交通运输领域建设专项债券项目属民生工程，主要目的在于为人民提供一个更安全、便捷、舒适、卫生的生活环境，但此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、人民生活水平提高以及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，为交口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，将为交口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。

2、社会效益分析

（1）改善居民生活环境

通过交口县交通运输领域建设专项债券项目的实施，能够有效改善居民生活环境及质量，确实解决交口县实际民生问题，通过高起点、

高标准的投入及建设，让群众切实感受到生活质量的提高，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。

（3）创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

本次交通运输领域建设专项债券项目的大量投资可以带动周边经济贸易的发展，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，不断增加交口县人民的经济收入，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

本次交通运输领域建设专项债券项目的实施，能够加快城市化建设，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。

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

2019年交口县交通运输领域建设专项债券项目全部实施完成后，增减挂钩项目预计可实现项目总收益 10,350.05 万元，

（1）其他项目已发行专项债券 1,800.00 万元，利息 283.50 万元，占用土地增减挂钩指标收入 1,485.43 万元；

（2）“四号农村路”项目申请专项债券可用城乡建设用地增减挂

钩指标出售收益 8,864.62 万元，其中：已发行专项债券 3,000.00 万元，利息 472.50 万元；本次申请发行 1,800.00 万元。

（二）项目融资成本

交口县交通运输领域建设专项债券项目为交口县贫困村道路建设项目，此次专项债券计划发行 1,800.00 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，故此次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 1.80 万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司登记托管费 0.18 万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司兑付服务费 0.2888 万元；
- 4、根据谨慎性原则，此次专项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，利率约为 4.00%，每年预计支付债券利息费用 72.00 万元，2020 年-2026 年共计需要支付债券利息费用 504.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，交口县交通领域地方政府专项债券项目的现金流收入可有效覆盖债券对应项目的债券本息支出。交口县交通领域地方政府专项债券项目本息覆盖率可达到 1.53 倍，期末项目现金净结余量为 3,085.85 万元。项目对应的城乡建设用地增减挂钩指标建设用地指标出让收入能够实现充足、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 3-1：

表 3-1: 交口县交通领域建设专项债券项目收益、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)	8,581.00	8,369.49	19,283.62	57,000.00	-	-	-	-	-	93,234.11
2	其中: 项目资本金	8,581.00	3,569.49	10,419.00	57,000.00						79,569.49
3	已发行地方政府专项债券		3,000.00								3,000.00
4	地方政府专项债券		1,800.00								1,800.00
5	增减挂钩指标出售			8,864.62							8,864.62
6	开发建设支出 (6=7)	8,581.00	8,313.00	7,475.49	60,000.00	-	-	-	-	-	84,369.49
7	其中: 交口县“四号农村路”项目	8,581.00	8,313.00	7,475.49	60,000.00						84,369.49
8	可偿债资金 (8=1-6+16)	-	56.49	11,862.64	8,696.13	8,529.62	8,363.12	8,196.61	5,029.95	4,957.94	8,864.62
9	融资资金流出 (9=10+11+12+13+14)	-	1.98	166.51	166.51	166.51	166.51	3,166.66	72.00	1,872.09	5,778.77
10	其中: 债券发行费		1.80								1.80
11	登记托管费		0.18								0.18
12	兑付服务费			0.0083	0.0083	0.0083	0.0083	0.1583	0.0036	0.0936	0.2888
13	债券利息支出			166.50	166.50	166.50	166.50	166.50	72.00	72.00	976.50
14	债券本金支出							3,000.00		1,800.00	4,800.00
15	本年结余 (15=1-6-9)	-	54.51	11,641.62	-3,166.51	-166.51	-166.51	-3,166.66	-72.00	-1,872.09	3,085.85
16	期末累计结余	-	54.51	11,696.13	8,529.62	8,363.12	8,196.61	5,029.95	4,957.94	3,085.85	
17	本息覆盖率 (17=8/9)										1.53

六、偿债保障措施

经测算，吕梁市交口县交通运输领域建设专项债券项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位按保证本期专项债券募集资金投资的交通运输领域建设项目形成的城乡建设用地增减挂钩指标出售收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，交口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

城乡建设用地节余指标出售数量和期限风险

一旦城乡建设用地增减挂钩指标达不到规划要求，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，及时跟踪土地增减挂钩指标的市场需求，尽早出让，早日回收投资，确保按时还本付息。

2、市场风险

（1）城乡建设用地增减挂钩指标价格下滑风险

一旦土地指标价格下滑，势必造成投资回收困难和债券资金本息

支付困难，针对该风险，密切关注当地的土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获取最大效益。

(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，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年吕梁市交口县交通运输领域建设专项债券项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖本

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，此次吕梁市交口县交通运输领域建设项目申请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 年吕梁市交城县地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包含：交城县区域情况、2019 年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年吕梁市交城县“情满交城”医疗领域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：

交城县区域情况



一、基本情况

交城县是山西省吕梁市的下辖县，位于吕梁山东麓，山西省中部，晋中盆地西缘，北枕吕梁，南带汾河，东据太原，西临方山、离石。距省城太原 51 公里，属城郊型通衢热线，是吕梁的东大门，省城太原的近郊县，介于东经 $111^{\circ} 24'$ 至 $112^{\circ} 17'$ ，北纬 $37^{\circ} 28'$ 至 $37^{\circ} 54'$ 之间。中国公路主干线 307 国道绕城而过，大运高速、夏汾高速公路交汇于此，太中银铁路穿境而过。

交城县总面积 1822.11 平方公里，其中平川 130 平方公里，山区 1692.11 平方公里。交城县辖 6 镇 4 乡，142 个行政村，254 个自然村，总人口 23 万人。

二、交城县 2018 年经济发展概况

全年地区生产总值完成 90.6 亿元，同比增长 10.4%；一般公共预算收入完成 7.5 亿元，同比增长 45%；城乡居民人均可支配收入分别完成 22507 元、10371 元，同比增长 6.6%、10%，农民人均纯收入首次突破万元大关；规模以上工业增加值完成 66.4 亿元，同比增长 12.2%；社会消费品零售总额完成 20.7 亿元，同比增长 7.4%；进出口总额完成 13.52 亿元，同比增长 7.6%。

三、2016 年至 2018 年交城县财政收支情况

（一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 3872 万

元, 政府性基金预算支出执行 11828 万元。

2017 年, 根据决算口径, 全县政府性基金预算收入完成 4673 万元, 政府性基金预算支出执行 10807 万元。

2018 年, 根据决算口径, 全县政府性基金预算收入完成 8713 万元, 政府性基金预算支出执行 8427 万元。

(二) 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 2812 万元, 国有土地使用权出让支出 4882 万元;

2017 年, 国有土地使用权出让收入 2607 万元, 国有土地使用权出让支出 5008 万元;

2018 年, 国有土地使用权出让收入 6730 万元, 国有土地使用权出让支出 5152 万元。

(三) 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 0 万元, 其他政府性基金支出执行 2586 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 2220 万元。

2018 年, 根据决算口径, 全县其他政府性基金收入完成 629 万元, 其他政府性基金支出执行 649 万元。

四、交城县政府债务状况

2018 年末, 交城县政府性债务限额 73990 万元, 政府债务余额为 58329.8 万元, 其中: 一般债务 52361.8 万元, 专项债务 5968 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、基础设施建设等方面。

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：6830 万元、5156 万元、12819 万元、4643 万元、10186 万元、1800 万元、3851 万元、9144 万元、500 万元、2000 万元、0 万元、1400.8 万元，分别占到期债务规模的：11.7%、8.84%、21.98%、7.97%、17.46%、3.08%、6.6%、15.68%、0.86%、3.43%、0%、2.4%。



2019年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吕梁市交城县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	项目名称	计划投资金额	建设进展	完工时间	拟募集资金规模
1	交城县城区煤改气一期工程	11,045.50	完工	2018年4月份	1,100.00
2	交城县国锦二期集中供热一次网工程	14,773.00	在建	2019年底	1,100.00
3	交城县污水处理厂升级改造工程	4,861.30	在建	2019年5月份	800.00
4	西营镇生活污水收集管网改造	2,201.36	在建	2019年6月份	800.00
合计		32,881.16			3,800.00

2019年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造专项债券，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，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。

二、项目概况

（一）交城县城区煤改气一期工程

1、项目建设背景

根据《交城县县城集中供热专项规划》（2014—2020年），规划远期2020年建筑面积预计为920万平方米，集中供热建筑面积为874万平方米。而现状县城集中供热面积仅实现了216万m²，集中供

热缺口较大。

现状管网由于各种原因热损耗较大，地下水位高，管中进水造成管网保温材料老化，能量浪费的问题比较严重，输送效率低。

目前没有实现集中供热的建筑采用分散锅炉房或手烧炉取暖，这些容量偏小的锅炉热效率十分低下，且没有配备完善的除尘设备，造成大量的能源浪费和严重的大气污染。能耗高、热效率低、污染大是这些分散锅炉普遍存在的问题。

2、项目建设规模

本项目新建燃气换热站 11 座、铺设供热二次管网及水电配套工程、无人值守远程监控系统、壁挂炉入户。设计供热面积 43 万 m²，该项目总投资 11,045.50 万元。

3、项目批复情况

(1)《交城县发展和改革局关于交城县热力公司交城县城区煤改气一期工程项目可行性研究报告的批复》（交发改审字〔2017〕157 号）；

(2)《交城县发展和改革局关于交城县热力公司交城县城区煤改气一期工程项目初步设计的批复》（交发改审字〔2017〕165 号）

(3)《山西省交城县环境保护局关于交城县城区煤改气一期工程项目环境影响报告表的批复》（交环行审字〔2017〕39 号）；

(4)《建设项目选址意见书》（选字第 141122201711018 号）；

(5)《建设用地规划许可证》（地字第 141122201711021 号）；

(6)《建设工程规划许可证》（建字第 141122201711027 号）；

(7) 《建设工程施工许可证》(编号 141122201804005 号)。

4、项目进展情况

工程于 2017 年 1 月完成招标,由山西省二建集团有限公司中标,由山西力拓建设监理咨询有限公司监理。2017 年 9 月 1 日开工建设,2018 年 4 月 19 日全部完工。供热能力 43 万平方米,截至 2018 年底,实际供暖面积为 28 万平方米。

5、项目建设的必要性

(1) 改善环境质量要求,该项目实施既可减少煤炭的使用,又能减少燃煤污染物的排放,可以持续改善空气环境质量。

(2) 工业锅炉在生产过程中产生大量的 SO_2 、烟(粉)等污染物,不仅造成空气污染,同时对社会和企业都不利。随着国家不断加大节能减排的工作力度,环保意识逐渐加强,为了更好的发展,势必要走清洁化生产、可持续性发展道路。因此,实施交城县城区煤改气一期工程项目是十分必要的。

(二) 交城县国锦二期集中供热一次网工程

1、项目建设背景

交城县中心城区现状供热已经形成了一定规模,交城县采暖期大气环境近几年改善明显,但是城市供热仍然存在一定的问题。近期供热面积缺口较大,现状管网由于各种原因热损耗较大,地下水位高,管中进水造成管网保温材料老化,能量浪费的问题比较严重,输送效率低。

目前没有实现集中供热的建筑采用分散锅炉房或手烧炉取暖,这

些容量偏小的锅炉热效率十分低下，且没有配备完善的除尘设备，造成大量的能源浪费和严重的大气污染。能耗高、热效率低、污染大是这些分散锅炉普遍存在的问题。

2、项目建设规模

本项目主要解决交城县龙山大街以南，西汾阳北环路西街以北，东环路以西，交东线以东区域的供热问题。工程热源为国锦热电厂，电厂向交城供热 580 万 m²，供热负荷 300MW。总投资为 14,773.00 万元。

3、项目批复情况

(1) 《交城县发展和改革局关于交城县热力公司交城县国锦二期集中供热一次网工程项目可行性研究报告的批复》（交发改审字〔2018〕22号）；

(2) 《交城县发展和改革局关于交城县热力公司交城县国锦二期集中供热一次网工程项目初步设计的批复》（交发改审字〔2018〕43号）；

(3) 《山西省交城县环境保护局关于交城县国锦二期集中供热一次网工程项目环境影响报告表的批复》（交环行审字〔2018〕39号）；

(4) 《建设项目选址意见书》（村镇选字第 141122201804007号）；

(5) 《建设工程规划许可证》（镇建字第 141122201807012号）；

(6) 《建设工程施工许可证》（编号 141122201808011号）。

4、项目进展情况

工程于 2018 年 6 月开工建设，截至目前，目前完成主管道铺设 12.7 公里。目前国锦二期一次网与国锦一期一次管网已并网使用，供热能力提高到 550 万平方米，预计 2019 年底完工。

5、项目建设的必要性

城市集中供热作为现代化城市的文明标志和发展方向，城市集中供热体现了显著的经济效益和社会效益，不仅能为城市提供稳定、可靠的优质热源，而且对于节约能源，改善大气环境，减少城市大气污染，有效利用城市空间等方面都具有重要作用。

集中供热与其他供热方式相比，其经济性、舒适性和室温稳定性明显优于其他供热方式。虽然煤、水、电等原材料价格不断上扬导致了供热价格水涨船高，但是，作为低品位能源，城市集中供热与其他高品位能源相比将长期保持价格上的优势。

城市集中供热既可冬季采暖、夏季制冷和常年提供生活热水，又可用于工矿企业的生产运行。同时，也可用蒸汽蒸做食品，为宾馆、饭店、商场、医院、写字楼等提供极其便利的服务条件。运行科学，安全可靠。随着集中供热技术上的不断成熟、完善，越来越多的新材料、新技术、新工艺被广泛应用，其安全性大大提高。环保节能，净化大气。由于集中供热作为国家大力倡导的环保型供热方式，对控制大气环境污染能起到积极的作用，环境效益明显。

（三）交城县污水处理厂升级改造工程

1、项目建设背景

近年来，随着县城经济持续发展和城区大规模开发建设，县城基础设施的逐步完善，污水处理厂的处理量也逐年增加。交城县污水管网部分为分流制，部分为合流制，这就造成了进水水质的不稳定。在雨天大量雨水及其它非生活废水就会随着雨水管网进入污水处理厂，造成进水水量增加以及进水水质恶化，对污水处理厂的运行造成冲击负荷，影响出水水质，从而使水环境受到污染，必须采取有效的治理措施。因此，污水处理厂的升级改造已成为一个亟待解决的问题。

2、项目建设规模

交城县污水处理厂升级改造工程设计污水处理规模为 2 万吨/日，建设地点为交城县污水处理厂内。建设内容为新增事故调节池，新建 A/O 池及膜处理间，新建鼓风机房及设施配套工程；将现有的氧化沟处理工艺改造为 A2/O 处理工艺，澄清池改造为高密度沉淀池，现有的滤池改造为 D 型+活性炭滤池，将污泥浓缩脱水系统进行改造等。交城县污水处理厂升级改造对原奥贝尔氧化沟处理工艺改造为 A2/O+A/O 膜池处理工艺，计划总投资 4,861.30 万元。

3、项目批复情况

- (1) 《建设项目选址意见书》（选字第 1411002008LZ022 号）；
- (2) 《交城县发展和改革局关于交城县污水处理厂升级改造工程可行性研究报告的批复》（交发改审字〔2018〕3 号）；
- (3) 《交城县发展和改革局关于交城县污水处理厂升级改造工程初步设计及概算的批复》（交发改审字〔2018〕6 号）；
- (4) 《山西省交城县环境保护局关于交城县污水处理厂升级改

造工程项目环境影响报告表的批复》（交环行审字〔2018〕11号）；

（5）《建设工程规划许可证》（镇建字第 141122201804005 号）；

（6）《建筑工程施工许可证》（编号 141122201810017）。

4、项目进展情况

截止目前，土建方面：新建事故调节池、A/O 生化池、鼓风机房、混合絮凝池、提升井及膜处理间 5.1 米顶板浇筑工程已完工。设备方面：事故调节池、厌氧池、一级 A/O、二级 A/O、二沉池部分管线及设备已对接完毕，鼓风机房鼓风机已全部安装到位。下一步将对高密度沉淀池、滤池、格栅间膜格栅、污泥脱水间压滤机进行设备安装；对北氧化沟、二沉池、澄清池等进行升级改造。该工程预计 2019 年 5 月份完工。

5、项目建设的必要性

交城县污水处理厂升级改造工程是县城的基础设施建设项目，是一项公益性环保项目，该项目的建成将对交城县县城及其下游所产生的环境效益和社会效益是十分显著的，它将大大改善县城水污染的现状，对城市形象的提升以及投资环境的改善起到很大的作用。

本工程的实施将提高交城县县城污水现状排放水质，提高交城县城环境质量，对于保护地下水资源、预防和控制各种传染病、公害病，提高人民的健康水平有着重要的作用，同时处理后的水可进行绿化、道路浇洒，节省了水资源。

（四）交城县西营镇生活污水收集管网改造工程

1、项目建设背景

西营镇现大部分为雨污合流制，且已有渠道堵塞严重、排水不畅。西营镇目前污水均通过村内明渠汇入村外退水渠，最后排入斜河、磁窑河，污水收集管网铺设落后，此外，部分道路缺乏排水系统，容易造成污水积水。由于西营镇排水管道没有统一的规划，现有污水收集系统布置较为分散，凌乱，排水暗沟、明渠混杂，污水就近乱排，导致水体污染严重，直接影响居民生活和村容村貌，环境问题日益突出。

2、项目建设规模

交城县西营镇生活污水收集管网改造工程项目敷设 HDPE 双壁波纹管 DN300 长 200m，DN500 长 13330m，检查井 370 座，截留井 7 座，一体化泵站 2 座。污水收集工程：西营村、东营村、寨子村、大营村、城头村和大陵庄村 6 个村庄的污水管道 13625 米，设计管径为 DN300-500；寨子村 1 座一体式污水提升泵站。年收集生活污水 49.95 万。

3、项目批复情况

(1) 《交城县国土资源局关于对交城县西营镇生活污水收集管网改造工程用地情况说明的函》（交国土资函〔2018〕103 号）；

(2) 《山西省交城县住房保障和城乡建设管理局关于交城县西营镇生活污水收集管网改造工程的情况说明》（交住建函字〔2018〕160 号）；

(3) 《交城县发展和改革局关于对交城县西营镇生活污水收集管网改造工程可研报告的批复》（交发改审字〔2018〕5 号）；

(4) 《交城县发展和改革局关于交城县西营镇生活污水收集管

网改造工程初步设计及概算的批复》（交发改审字〔2018〕21号）；

（5）《建设工程规划许可证》（镇建字第141122201807013号）。

4、项目进展情况

工程于计划于2019年3月20日开工建设，目前正在办理施工手续，预计于2019年6月20日完工。

5、项目建设的必要性

本项目敷设的管网最终是流向西营镇污水处理厂。由于西营镇各个村污水收集管网不完善，有相当部分企业和生活污水直接外排至村外退水渠，对地表水体造成很大程度的污染。今后污水排放量将会逐年增加，如果污水管网收集系统不完善，将会有更多的污水直接排入河道，河道污染日趋严重，将一方面直接影响交城县西营镇的投资环境和居民正常生活、工作环境，制约其社会经济的发展；另一方面影响磁窑河的水环境。

因此，为了保护地表水环境，保障西营镇经济持续稳定发展，改善污染状况和卫生面貌，提高居民的生活质量，必须充分利用现有的排水设施，加快污水管网的完善工程，提高污水收集率，发挥污水处理厂治污减排功能，本项目建设势在必行。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

此次交城县城市改造工程项目总投资32,881.16万元，其中交城县城煤改气一期工程总投资11,045.50万元，交城县国锦二期集中供热一次网工程总投资14,773.00万元，交城县污水处理厂升级改造项目总投资4,861.30万元，交城县西营镇生活污水收集管网改造工

程总投资 2,201.36 万元。具体明细详见表 3-1。

表 3-1：总投资估算明细表

单位：人民币万元

项目	工程费用	其他费用	基本预备费	铺底流动资金	合计
煤改气一期	9,119.18	1,301.12	625.20		11,045.50
国锦二期	12,810.79	1,258.73	703.48		14,773.00
污水处理厂	4,097.00	404.20	360.10		4,861.30
西营镇	1,823.54	266.05	104.48	7.29	2,201.36
合计	27,850.51	3,230.10	1,793.26	7.29	32,881.16

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

2019 年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目，资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由交城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，结合交城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，确定吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目所需项目资金为 32,881.16 万元，资金来源为：

（1）项目资本金为 25,081.16 万元，通过交城县自有财政资金投入，其中已到位资金 7,500.00 万元；

(2) 2019年2月已通过发行地方政府专项债券筹资4,000.00万元;

(3) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资3,800.00万元。

四、项目预期收益与融资平衡情况

(一) 项目预期收益

本次交城县“靓丽交城”城市改造项目收入主要来源为供热收入和污水处理费收入。污水处理费收入为交城县污水处理厂升级改造工

程产生的污水处理费收入。

1、供热收入

交城县供热项目主要收入来源为供热收入包括交城县国锦二期集中供热一次网工程产生的集中供热收入、交城县城区煤改气一期工程产生的煤改气供热收入以及财政补贴收入,详见表4-1。

表4-1: 年供热收入测算表

金额单位: 万元

年度	集中供热收入	煤改气收入	财政补贴收入	收入合计
2020年	8,445.00	626.57	5,474.80	14,546.37
2021年	8,445.00	645.36	5,486.04	14,576.40
2022年	8,445.00	664.73	5,497.61	14,607.34
2023年	8,445.00	684.67	5,509.53	14,639.20
2024年	8,445.00	705.21	5,521.81	14,672.02
2025年	8,445.00	726.36	5,534.46	14,705.82
2026年	8,445.00	748.15	5,547.48	14,740.64
2027年	8,445.00	770.60	5,560.90	14,776.50
2028年	8,445.00	793.72	5,574.72	14,813.44
合计	76,005.00	6,365.37	49,707.35	132,077.72

(1) 集中供热收入

经统计，交城县国锦二期集中供热一次网工程完工后，交城县热力公司入网供热面积达到 550.00 万平米，实际供热面积可达到 443.50 万平米，实际供热面积趋于稳定。

按照交城县发展和改革局（交发改价字〔2011〕36号）、吕梁市物价局（吕价行审〔2011〕27号）文件，具体价格标准为：居民住宅用户按照使用面积计算，每个采暖期（5个月）收费标准为 16.5 元/平米；机关团体用户按照建筑面积计算，每个采暖期（5个月）收费标准为 25 元/平米；商业用户按建筑面积计算，每个采暖期（5个月）收费标准为 30 元/平米。2020 年至 2028 年集中供热收入共计 76,005.00 万元，其中，居民住宅供热收入 53,460.00 万元，机关团体用户供热收入 10,665.00 万元，商业用户供热收入 11,880.00 万元。年供热收入情况详见表 4-1-1。

表 4-1-1: 集中供热收入测算表

项目 年份	居民住宅供热 面积 (万m ²)	居民住宅收 费标准 (元/m ²)	居民住宅供 热收入 (万元)	机关团体用 户供热面积 (万m ²)	机关团体收 费标准 (元/m ²)	机关团体供热 收入 (万元)	商用用户供 热面积 (万m ²)	商用用户收 费标准 (元/m ²)	商用用户供 热收入 (万元)	收入合计 (万元)
2020年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2021年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2022年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2023年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2024年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2025年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2026年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2027年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
2028年	360.00	16.50	5,940.00	39.50	30.00	1,185.00	44.00	30.00	1,320.00	8,445.00
合计			53,460.00			10,665.00			11,880.00	76,005.00

(2) 煤改气供热收入

经统计，交城县城区煤改气一期工程完工后，交城县热力公司入网供热面积达到 43 万平米，2020 年实际供热面积可达到 29.71 万平米，实际供热面积按照 3% 的增长率进行测算，到 2028 年实际供热面积可达到 41.26 万平米。

按照交城县人民政府常务会议纪要（〔2018〕24 次），具体价格标准为：居民按照建筑面积计算，每个采暖期（5 个月）收费标准为 18.2 元/平米；办公按照建筑面积计算，每个采暖期（5 个月）收费标准为 25 元/平米；商业按建筑面积计算，每个采暖期（5 个月）收费标准为 30 元/平米。2020 年至 2028 年集中供热收入共计 6,365.37 万元，其中，居民供热收入 5,492.37 万元，办公供热收入 97.00 万元，商业供热收入 776.00 万元。年供热收入情况详见表 4-1-2。

表：4-1-2：煤改气供热收入测算表

年度	居民供热面积 (万㎡)	居民收费标准 (元/㎡)	居民供热收入 (万元)	办公供热面积 (万㎡)	办公收费标准 (元/㎡)	办公供热收入 (万元)	商业供热面积 (万㎡)	商业收费标准 (元/㎡)	商业供热收入 (万元)	收入合计 (万元)
2020年	29.71	18.20	540.63	0.32	30.00	9.55	2.55	30.00	76.38	626.57
2021年	30.60	18.20	556.85	0.33	30.00	9.83	2.62	30.00	78.68	645.36
2022年	31.51	18.20	573.56	0.34	30.00	10.13	2.70	30.00	81.04	664.73
2023年	32.46	18.20	590.77	0.35	30.00	10.43	2.78	30.00	83.47	684.67
2024年	33.43	18.20	608.49	0.36	30.00	10.75	2.87	30.00	85.97	705.21
2025年	34.44	18.20	626.74	0.37	30.00	11.07	2.95	30.00	88.55	726.36
2026年	35.47	18.20	645.55	0.38	30.00	11.40	3.04	30.00	91.21	748.15
2027年	36.53	18.20	664.91	0.39	30.00	11.74	3.13	30.00	93.94	770.60
2028年	37.63	18.20	684.87	0.40	30.00	12.10	3.23	30.00	96.76	793.72
合计			5,492.37			97.00			776.00	6,365.37

(3) 财政补贴收入

财政补贴收入，补贴标准按照 11.50 元/m²估算，2020 年至 2028 年财政补贴收入共计 49,707.35 万元，年供热收入情况详见表 4-1-3。

表：4-1-3：政府补贴收入测算表

项目 年份	供热面积			政府补贴标准 (元/m ²)	政府补贴收入合计 (万元)
	集中供热面 积 (万m ²)	煤改气供热面 积 (万m ²)	供热面积合计 (万m ²)		
2020 年	443.50	32.57	476.07	11.50	5,474.80
2021 年	443.50	33.55	477.05	11.50	5,486.04
2022 年	443.50	34.55	478.05	11.50	5,497.61
2023 年	443.50	35.59	479.09	11.50	5,509.53
2024 年	443.50	36.66	480.16	11.50	5,521.81
2025 年	443.50	37.76	481.26	11.50	5,534.46
2026 年	443.50	38.89	482.39	11.50	5,547.48
2027 年	443.50	40.06	483.56	11.50	5,560.90
2028 年	443.50	41.26	484.76	11.50	5,574.72
合计					49,707.35

2、污水处理费收入

交城县污水处理厂升级改造工程施工完成并达到预计可使用状态，每日污水处理量可达到 2 万吨，依据《交城县发展和改革局关于对交城县污水处理厂申请调整污水处理费的批复》(交发改价字(2006)7 号)文件，污水处理费标准居民用水由 0.8 元/吨调整为 0.85 元/吨，非居民用水由 1.0 元/吨调整为 1.2 元/吨。按照居民用水与非居民用水比例 6:4 进行测算，则每年污水处理费收入为：2 万吨*0.6*0.85 元/吨*365 天+2 万吨*0.4*1.2 元/吨*365 天=722.70 万元。排除不可控因素，根据谨慎性原则，预计 2020 年开始实现收益，2020

至 2028 年，净收益共计 6,504.30 万元。

3、经营成本

本次交城县“靓丽交城”城市改造项目经营成本主要为供热成本。

集中供热的正常经营成本，主要由外购热力、水电费、工资及福利费以及期间费用构成，单位成本为 24.57 元/m²；煤气化供热成本按照实际用气量、水电费进行估计，单位成本为 82.35 元/m²，2020 年至 2028 年供热成本为 125,318.99 万元，其中：集中供热运营成本 98,071.16 万元，煤改气供热成本 27,247.83 万元。年供热经营成本详见表 5-2。

表 4-2: 年供热成本测算表

项目 年份	集中供热运营成本			煤改气运营成本			成本合计 (万元)
	供热面积 (万㎡)	单位成本 (万/㎡)	成本 (万元)	供热面积 (万㎡)	单位成本 (万/㎡)	成本 (万元)	
2020 年	443.50	24.57	10,896.80	32.57	82.35	2,682.11	13,578.90
2021 年	443.50	24.57	10,896.80	33.55	82.35	2,762.57	13,659.37
2022 年	443.50	24.57	10,896.80	34.55	82.35	2,845.45	13,742.24
2023 年	443.50	24.57	10,896.80	35.59	82.35	2,930.81	13,827.61
2024 年	443.50	24.57	10,896.80	36.66	82.35	3,018.74	13,915.53
2025 年	443.50	24.57	10,896.80	37.76	82.35	3,109.30	14,006.09
2026 年	443.50	24.57	10,896.80	38.89	82.35	3,202.58	14,099.37
2027 年	443.50	24.57	10,896.80	40.06	82.35	3,298.66	14,195.45
2028 年	443.50	24.57	10,896.80	41.26	82.35	3,397.62	14,294.41
合计			98,071.16			27,247.83	125,318.99

（二）项目融资成本

交城县“靓丽交城”城市改造项目，此次专项债券计划发行3,800.00万元，期限10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，此次城市供热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公司的登记托管费0.38万元；
- 3、支付中央国债登记结算公司的兑付服务费0.53万元，其中：本期债券兑付服务费0.2675万元，2019年2月已发行债券兑付服务费0.267万元；
- 4、债券存续期内，需支付2019年已发行地方政府专项债券本金和利息，共计5,340.00万元；
- 5、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%，每年预计支付债券利息费用155.04万元，2019年-2029年共计需要支付债券利息费用1,550.40万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，城市供热收入及污水处理费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，经营净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年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目本息覆盖率可达到1.24倍，期末项目累计净现金结余为2,567.93万元，工程建成后交城县“靓丽交城”城市改造项目能够实现充足、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: 交城县“靓丽交城”城市改造建设项目收益、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+5)	7,500.00	25,381.16	1,690.16	1,639.74	1,587.79	1,534.29	1,479.19	1,422.43	1,363.96	1,303.75	1,241.73	-	46,144.20
2	自有财政资金	7,500.00	17,581.16											25,081.16
3	已发行地方政府专项债券		4,000.00											4,000.00
4	地方政府专项债券筹资		3,800.00											3,800.00
5	净收益			1,690.16	1,639.74	1,587.79	1,534.29	1,479.19	1,422.43	1,363.96	1,303.75	1,241.73		13,263.04
6	开发建设支出 (6=7+8+9+10)	5,936.00	26,945.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,881.16
7	工程费用	3,285.15	24,565.36											27,850.51
8	其他费用	2,650.85	579.25											3,230.10
9	基本预备费		1,793.26											1,793.26
10	铺底流动资金		7.29											7.29
11	可偿债资金 (11=1-5+19)	1,564.00	-	1,541.45	2,892.14	4,190.87	5,436.11	6,626.24	7,759.62	8,834.53	9,849.22	10,801.90	10,512.84	13,263.04
12	融资支出 (12=13+14+15+16+17)	-	148.71	289.05	289.05	289.05	289.05	289.05	289.05	289.05	289.05	289.05	7,944.92	10,695.11
13	债券发行费 (1%)		3.80	-										3.80
14	登记托管费 (0.1%)		0.38	-										0.38
15	兑付服务费 (0.005%)		0.0072	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.0145	0.3972	0.53
16	债券利息支出		144.52	289.04	289.04	289.04	289.04	289.04	289.04	289.04	289.04	289.04	144.52	2,890.40
17	本金支出												7,800.00	7,800.00
18	当年结余 (18=1-5-12)	1,564.00	-1,712.71	1,401.11	1,350.69	1,298.74	1,245.24	1,190.14	1,133.38	1,074.91	1,014.70	952.68	-7,944.92	2,567.93
19	期末累计结余 (19=11-12)	1,564.00	-148.71	1,252.40	2,603.08	3,901.82	5,147.05	6,337.19	7,470.57	8,545.47	9,560.17	10,512.84	2,567.93	
20	本息覆盖率 (20=11÷12)													1.24

五、偿债保障措施

经测算，吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目实施完成后，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“靓丽交城”城市改造项目形成的集中供热收入、煤改气供热收入及污水处理费收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，交城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，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

年供热规模和价格风险

一旦供热规模、供热价格及污水处理量达不到规划要求，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，及时跟踪市场需求，尽早完成交城县供热项目，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。

九、总体评价

总体来看，2019年吕梁市交城县“靓丽交城”城市改造项目收益比较可观，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，此次交城县“靓丽交城”城市改造项目发行地方政府专项债券具有可行性。

(此页无正文)

交城县财政局



2019年3月17日

交城县供热公司



2019年3月17日

交城县污水处理厂



2019年3月17日

交城县西营污水处理厂



2019年3月17日

2019年吕梁市交城县“情满交城”医疗领域 建设专项债券项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吕梁市交城县医疗领域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	计划投资金额	建设进展	完工时间	拟募集资金规模
1	天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目	1,439.77	完工	2018年4月份	400.00
2	交城县妇幼保健计划生育服务中心 交城县中医医院联合建设项目	5,829.53	在建	2019年底	1,100.00
合计		7,269.30			1,500.00

2019年吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设专项债券，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1,500.00万元，期限为7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。

二、项目概况

(一)天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程 建设项目

1、项目建设背景

该院住院楼建于1974年，为二层土胚窑洞，建筑面积832平方米，四十多年来，墙体受盐碱侵蚀，现已成为危房，停止使用。随着大县城建设的不断推进，门诊及住院人数逐年增加，但房屋破旧、业

务用房紧张，严重影响了各项业务工作的开展。

2、项目建设规模

本项目建设地址位于交城县沙河街天宁镇卫生院内，项目总体规划用地 2781.7 平方米，建筑总占地面积为 797.17 平方米，本工程为地上五层、地下一层，总建筑面积为 5610.26 平方米，其中：地下建筑面积为 1602.26 平方米，地上建筑面积为 4008.00 平方米，其中公共卫生服务用房 2034.26 平方米（一、二、三层西），业务用房 1973.74 平方米（三层东及四、五层），卫生院可安置床位 49 张。

3、项目批复情况

（1）《交城县发展和改革局关于转发吕梁市发展和改革委员会〈关于转发省发展改革委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》（交发改字〔2016〕23 号）；

（2）《交城县发展和改革局关于天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目可行性研究报告的批复》（交发改审字〔2016〕110 号）；

（3）《交城县发展和改革局关于交城县天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目初步设计的批复》（交发改审字〔2016〕135 号）

（4）《山西省交城县环境保护局关于交城县天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目环境影响报告表的批复》（交环行审字〔2016〕19 号）；

（5）《建设工程规划许可证》（建字第 141122201701001 号）；

(6) 《建设工程施工许可证》(编号 141122201708011 号)。

4、项目进展情况

该项目于 2017 年 4 月 11 日开工,由宏晖建筑有限公司承建,目前主体已完工验收。

5、项目建设的必要性

项目的建设对于健全交城县医疗卫生基础设施,加强医疗卫生水平,满足人民日益增长的社会需求,对于改变项目当前难以保证的服务现状有着重要的意义。

项目建成后将彻底改善天宁镇卫生院公共卫生服务业务用房紧张的问题,更加充分发挥公共卫生的服务作用,有效解决当地居民看病难问题。

(二)交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目

1、项目建设背景

随着国民经济的发展,人民群众的收入不断增加,医疗需求也随之增长。发展公共卫生服务,是完善公共卫生和医疗服务体系,满足人民群众健康需求,解决群众“看病难,看病贵”问题的重要举措。公共卫生服务是城市卫生工作的重要组成部分,是实现人人享有初级卫生保健目标的基础环节。大力发展公共卫生服务,构建以公共卫生服务为基础、公共卫生服务机构与医院和预防保健机构分工合理、协作密切的新型城市卫生服务体系,对于坚持预防为主、防治结合的方针,优化城市卫生服务结构,方便群众就医,减轻费用负担,建立和

谐医患关系，具有重要意义。

改革开放以来，我国城市卫生事业有了很大发展，服务规模不断扩大，科技水平不断提高，医疗条件明显改善，疾病防治能力显著增强，为增进人民健康发挥了重要作用。同时，在城市卫生事业发展中还存在优质资源过分向大医院集中，公共卫生服务资源短缺、服务能力不强、不能满足群众基本卫生服务需求等问题。这是造成群众看病难、看病贵的重要原因之一。为深化城市医疗卫生体制改革，优化城市卫生资源结构，发展公共卫生服务，努力满足群众的基本卫生服务需求，对于很多常见病和多发病可以起到很好的诊疗和预防作用，大力发展公共卫生服务是构建和谐社会的必要条件。

根据交城县机构改革有关政策，县原妇幼保健站与人口计划生育服务中心于2015年10月正式合并，成立了交城县妇幼保健计划生育服务中心。现有编制人数60名，编制床位29张，业务用房建筑面积860平方米；交城县中医医院位于县城梁家庄村，占地面积3330平方米。现有编制人数65人，业务用房面积1850平方米，编制床位40张。由于业务用房紧张，面积不达标，且妇幼保健计划生育服务中心业务用房均为危房，严重影响了妇幼保健、计划生育服务和中医医院各项工作的顺利开展和工作质量的提高，目前的工作条件远不能适应全面两孩政策实施后全县妇女儿童健康和育龄人群生殖健康的需求。从我县的长远发展考虑，妇幼保健计划生育服务中心和中医医院需选址重建。

为了全面落实国家基本公共卫生服务政策，进一步加强交城县居

民疾病综合防治管理，向县城居民提供优质的健康教育服务，普及居民卫生防病知识和技能，提高城乡居民健康水平，经交城县人民政府同意，交城县妇幼保健计划生育服务中心（交城县中医医院）拟决定在交城县宁兴小区南、北环路北侧新建交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目。项目建成后，能有效提高广大人民群众的健康水平，促进医疗卫生资源进一步优化配置，提高服务可及性、能力和资源利用效率，改善人民群众的就医环境，提高公共卫生医疗服务水平，满足人民群众的身体健康需求，加快推进交城县公共卫生服务事业的快速发展。

2、项目建设规模

本项目建设地点为交城县宁兴小区南、北环路北侧。本项目根据建设内容及规划要求，总用地面积为 9403.7 m²，总建筑面积为 14935.6 m²。其中：地上建筑面积为 10310.3 m²，妇幼保健计划生育服务中心建筑面积 5735.98 m²，中医医院建筑面积 3777.6 m²，共用多功能厅建筑面积 796.72 m²。地下建筑面积 4170 m²，用于战时人防，平时作为地下车库，可安排 109 个车位。地上五层为 10800 平方米的业务用房，共 180 张床位。项目承办单位是交城县妇幼保健计划生育服务中心。

3、项目批复情况

- (1)《项目选址意见书》（选字第 141122201702001 号）；
- (2)《交城县国土资源局关于交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目用地的预审意见》（交国土预〔2017〕2

号);

(3)《交城县发展和改革局关于交城县卫生和计划生育局县妇幼保健计划生育服务中心和县中医医院合并建设工程可行性研究报告的批复》(交发改审字(2017)33号);

(2)《交城县发展和改革局关于交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目初步设计的批复》(交发改审字(2017)72号);

(3)《山西省交城县环境保护局关于交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目项目环境影响报告书的批复》(交环行审(2017)6号);

(4)《建设工程规划许可证》(建字第141122201709022号);

(5)《建设用地规划许可证》(地字第141122201706007号)。

4、项目进展情况

项目工期为2年,于2018年3月底开工建设,2018年10月16日完成主体封顶,2018年底完成附属封顶,计划于2019年11月建成并投入运营。

5、项目建设的必要性

该项目的建设符合国家和山西省医疗卫生事业的发展要求,对健全和完善交城县公共卫生服务医疗救治体系,全面提高交城县妇幼保健计划生育服务中心和交城县中医医院医疗水平,更好地担负保护人民的身体健康具有积极作用。

项目的建设对于健全交城县医疗卫生基础设施,加强医疗卫生水

平，满足人民日益增长的社会需求，改变项目当前难以保证的服务现状有着重要的意义。

项目建成后将彻底改善妇幼保健计划生育服务中心和中医医院公共卫生服务业务用房紧张的问题，更加充分发挥公共卫生的服务作用，有效解决当地居民看病难问题。

本项目建设使整个院区在建筑视觉上显得整齐完美，功能布置更趋合理，方案选择是可行的。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

此次交城县“情满交城”医疗领域建设项目总投资 7,269.30 万元，其中天宁镇卫生院总投资 1,439.77 万元，妇幼保健院 5,829.53 万元。具体明细详见下表：

总投资估算明细表

单位：万元

项目	工程费用	其他费用	基本预备费	合计
天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目	1,167.08	226.01	46.68	1,439.77
交城县妇幼保健计划生育服务中心 交城县中医医院联合建设项目	4,892.03	607.17	330.33	5,829.53
合计	6,059.11	833.18	377.01	7,269.30

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

2019 年吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由交城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，结合交城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，确定山西省交城县“情满交城”医疗领域建设所需项目资金为7,269.30万元，资金来源为：

(1) 项目资本金为5,769.30万元，通过交城县自有财政资金投入，已到位资金3,846.70万元，其中：天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目到位资金2,806.93万元，交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目到位资金1,039.77万元；

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资1,500.00万元。

四、项目预期收益与融资平衡情况

(一) 项目预期收益

吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目完成后，项目收益主要来源于事业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、日常公用经费、行政事业类项目支出。

2020年至2025年预计可实现项目净收益4,900.51万元，详见表4-1。

1、天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程

天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目完成后，项目收益主要来源于事业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、日常公用经费、行政事业类项目支出。

参考天宁镇卫生院 2014 年至 2018 年的收入及成本数据，按照年均增长率或平均数进行测算，2020 年至 2025 年预计医疗收入为 1,634.53 万元。测算过程及依据详见表 4-1-1。

2、交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目

交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目完成后，项目收益主要来源于事业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、日常公用经费、行政事业类项目支出。

因项目为联合建设项目，且建成后由妇幼保健站和中医医院共同使用，所以针对该项目申请的专项债券的本金和利息费用应由大家共同承担，具体偿债责任为，妇幼保健站和中医医院各承担 50% 的债务。本次测算收益时，分别对妇幼保健站和中医医院净收益进行测算。

参考交城县妇幼保健站和交城县中医医院 2014 年至 2018 年的收入及成本数据，按照年均增长率或平均数进行测算，2020 年至 2026 年预计医疗收入为 3,265.57 万元。测算过程及依据详见表 4-1-2。

(1) 参考交城县妇幼保健站 2014 年至 2018 年的收入及成本数据，按照年均增长率或平均数进行测算，2020 年至 2025 年预计医疗收入为 2,214.69 万元。测算过程详见 4-1-2-1。

(2)参考交城县中医医院 2014 年至 2018 年的收入及成本数据，按照年均增长率进行测算，2020 年至 2025 年预计医疗收入为 1,050.89 万元。测算过程详见 4-1-2-2。

表 4-1：吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目收支测算表

金额单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
收入合计	3,997.44	4,291.74	4,609.20	4,951.75	5,321.47	5,720.63	28,892.23
一、财政补贴收入	3,278.83	3,513.26	3,765.79	4,037.89	4,331.20	4,647.47	23,574.44
二、事业收入	718.60	778.48	843.42	913.86	990.27	1,073.16	5,317.79
支出合计	3,197.32	3,473.81	3,780.46	4,120.90	4,499.21	4,920.02	23,991.72
一、基本支出	2,704.15	2,972.96	3,271.69	3,603.98	3,973.90	4,386.06	20,912.75
人员经费	1,998.35	2,227.21	2,483.31	2,770.02	3,091.17	3,451.05	16,021.09
日常公用经费	705.81	745.75	788.39	833.96	882.74	935.01	4,891.66
二、项目支出	493.17	500.85	508.77	516.92	525.31	533.96	3,078.97
行政事业类项目	493.17	500.85	508.77	516.92	525.31	533.96	3,078.97
本期结余	800.11	817.93	828.74	830.85	822.26	800.61	4,900.51

表 4-1-1: 天宁镇卫生院新建公共卫生服务用房及配套人防工程建设项目收支测算表

金额单位: 万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合 计	测算依据
收入合计	1,958.08	2,072.14	2,193.20	2,321.71	2,458.15	2,603.05	13,606.34	
一、财政补贴收入	1,419.42	1,490.39	1,564.91	1,643.16	1,725.32	1,811.58	9,654.80	5%
二、事业收入	538.66	581.75	628.29	678.55	732.84	791.46	3,951.55	8%
支出合计	1,662.29	1,780.32	1,908.94	2,049.13	2,202.00	2,368.73	11,971.41	
一、基本支出	1,425.20	1,543.23	1,671.85	1,812.04	1,964.91	2,131.64	10,548.87	
人员经费	935.55	1,029.10	1,132.01	1,245.21	1,369.74	1,506.71	7,218.32	10%
日常公用经费	489.65	514.13	539.84	566.83	595.17	624.93	3,330.55	5%
二、项目支出	237.09	237.09	237.09	237.09	237.09	237.09	1,422.54	
行政事业类项目	237.09	237.09	237.09	237.09	237.09	237.09	1,422.54	平均数
本期结余	295.79	291.82	284.26	272.58	256.16	234.32	1,634.93	

表 4-1-2: 交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医院联合建设项目收支测算表

金额单位: 万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
收入合计	2,039.36	2,219.60	2,416.00	2,630.04	2,863.31	3,117.58	15,285.89
一、财政补贴收入	1,859.41	2,022.87	2,200.87	2,394.73	2,605.88	2,835.88	13,919.64
二、事业收入	179.95	196.73	215.13	235.31	257.43	281.70	1,366.24
支出合计	1,535.04	1,693.49	1,871.52	2,071.77	2,297.22	2,551.29	12,020.31
一、基本支出	1,278.96	1,429.72	1,599.84	1,791.94	2,009.00	2,254.42	10,363.88
人员经费	1,062.80	1,198.10	1,351.29	1,524.81	1,721.43	1,944.34	8,802.78
日常公用经费	216.16	231.62	248.55	267.13	287.57	310.08	1,561.11
二、项目支出	256.08	263.76	271.68	279.83	288.22	296.87	1,656.43
行政事业类项目	256.08	263.76	271.68	279.83	288.22	296.87	1,656.43
本期结余	504.32	526.11	544.48	558.27	566.10	566.29	3,265.57

表 4-1-2-1: 交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目

-山西省交城县妇幼保健站收支测算表

金额单位: 万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	合计	测算依据
收入合计	1,148.44	1,239.59	1,337.99	1,444.23	1,558.92	1,682.75	8,411.93	
一、财政补贴收入	1,124.19	1,214.12	1,311.25	1,416.15	1,529.44	1,651.80	0.00	8%
二、事业收入	24.26	25.47	26.74	28.08	29.48	30.96	0.00	5%
支出合计	736.54	833.88	945.43	1,073.30	1,219.94	1,388.14	6,197.24	
一、基本支出	627.03	721.08	829.24	953.63	1,096.68	1,261.18	5,488.84	
人员经费	580.50	667.58	767.71	882.87	1,015.30	1,167.59	5,081.55	15%
日常公用经费	46.53	53.51	61.53	70.76	81.38	93.58	407.30	15%
二、项目支出	109.52	112.80	116.19	119.67	123.26	126.96	708.40	
行政事业类项目	109.52	112.80	116.19	119.67	123.26	126.96	708.40	平均数的3%
本期结余	411.90	405.70	392.56	370.92	338.99	294.62	2,214.69	

表 4-1-2-2: 妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目-山西省交城县中医医院收支测算表

金额单位: 万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合 计	测算依据
收 入 合 计	890.92	980.01	1,078.01	1,185.81	1,304.39	1,434.83	-	6,873.96	
一、财政补贴收入	735.22	808.75	889.62	978.58	1,076.44	1,184.08		5,672.70	10%
二、事业收入	155.69	171.26	188.39	207.23	227.95	250.74		1,201.26	10%
支 出 合 计	798.49	859.60	926.09	998.46	1,077.28	1,163.15	-	5,823.07	
一、基本支出	651.93	708.64	770.60	838.31	912.32	993.24		4,875.04	
人员经费	482.30	530.53	583.58	641.94	706.13	776.75		3,721.23	10%
日常公用经费	169.63	178.11	187.02	196.37	206.19	216.50		1,153.81	5%
二、项目支出	146.56	150.96	155.49	160.15	164.96	169.91		948.03	
行政事业类项目	146.56	150.96	155.49	160.15	164.96	169.91		948.03	3%
本 期 结 余	92.42	120.41	151.92	187.35	227.11	271.68	-	1,050.89	

（二）项目融资成本

吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目，此次专项债券计划发行 1,500.00 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，故此次“情满交城”医疗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发行费 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 0.15 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 0.0960 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 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%，每年预计支付债券利息费用 60.00 万元，2020 年-2026 年共计需要支付债券利息费用 420.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，吕梁市交城县“情满交城”医疗领域运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 年吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目本息覆盖率可达到 2.55 倍，期末项目累计净现金结余为 2,978.76 万元，工程建成后本项目能够实现充足、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: 吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目收益、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)	3,846.70	3,422.60	800.11	817.93	828.74	830.85	822.26	800.61	-	12,169.81
2	自有财政资金	3,846.70	1,922.60	-	-	-	-	-	-	-	5,769.30
3	地方政府专项债券筹资	-	1,500.00	-	-	-	-	-	-	-	1,500.00
4	净收益	-	-	800.11	817.93	828.74	830.85	822.26	800.61	-	4,900.51
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	4,649.54	2,619.76	-	-	-	-	-	-	-	7,269.30
6	工程费用	3,868.88	2,190.23	-	-	-	-	-	-	-	6,059.11
7	其他费用	545.11	288.07	-	-	-	-	-	-	-	833.18
8	基本预备费	235.54	141.47	-	-	-	-	-	-	-	377.01
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-802.84	-	798.46	1,556.39	2,325.13	3,095.98	3,858.23	4,598.84	4,538.84	4,900.51
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	1.65	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	1,560.08	1,921.75
11	债券发行费		1.50	-							1.50
12	登记托管费		0.15	-							0.15
13	兑付服务费			0.0030	0.0030	0.0030	0.0030	0.0030	0.0030	0.0780	0.0960
14	债券利息支出			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	420.00
15	本金支出									1,500.00	1,500.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-802.84	801.19	740.11	757.93	768.74	770.85	762.25	740.61	-1,560.08	2,978.76
17	期末累计结余 (17=9-10)	-802.84	-1.65	738.46	1,496.39	2,265.13	3,035.98	3,798.23	4,538.84	2,978.76	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)										2.55

表 4-3-1: 天宁镇卫生院新建公共卫生服务业务用房及配套人防工程建设项目收益、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	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	1,039.77	400.00	295.79	291.82	284.26	272.58	256.16	234.32	-	3,074.70
2	自有财政资金	1,039.77									1,039.77
3	地方政府专项债券筹资		400.00								400.00
4	净收益			295.79	291.82	284.26	272.58	256.16	234.32		1,634.93
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	1,151.82	287.95	-	-	-	-	-	-	-	1,439.77
6	工程费用	933.66	233.42								1,167.08
7	其他费用	180.81	45.20								226.01
8	基本预备费	37.34	9.34								46.68
9	可偿债资金 (9=1-5+16)	-112.05	-	295.35	571.17	839.44	1,096.01	1,336.17	1,554.49	1,538.49	1,634.93
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	0.44	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	416.02	512.47
11	债券发行费		0.40	-							0.40
12	登记托管费		0.04	-							0.04
13	兑付服务费			0.0008	0.0008	0.0008	0.0008	0.0008	0.0008	0.0208	0.03
14	债券利息支出			16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	112.00
15	本金支出									400.00	400.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-112.05	111.61	279.79	275.82	268.26	256.58	240.16	218.32	-416.02	1,122.47
17	期末累计结余 (17=9-10)	-112.05	-0.44	279.35	555.17	823.43	1,080.01	1,320.17	1,538.49	1,122.47	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)										3.19

表 4-3-2: 交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目收益、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	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	2,806.93	3,022.60	504.32	526.11	544.48	558.27	566.10	566.29	-	9,095.10
2	自有财政资金	2,806.93	1,922.60								4,729.53
3	地方政府专项债券筹资		1,100.00								1,100.00
4	净收益			504.32	526.11	544.48	558.27	566.10	566.29		3,265.57
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	3,497.72	2,331.81	-	-	-	-	-	-	-	5,829.53
6	工程费用	2,935.22	1,956.81								4,892.03
7	其他费用	364.30	242.87								607.17
8	基本预备费	198.20	132.13								330.33
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-690.79	-	503.11	985.22	1,485.70	1,999.97	2,522.06	3,044.35	3,000.35	3,265.57
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	1.21	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	594.03	859.25
11	债券发行费		1.10	-							1.10
12	登记托管费		0.11	-							0.11
13	兑付服务费			0.0022	0.0022	0.0022	0.0022	0.0022	0.0022	0.0297	0.04
14	债券利息支出			44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	308.00
15	本金支出									550.00	550.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-690.79	689.58	460.32	482.11	500.48	514.27	522.09	522.29	-594.03	2,406.32
17	期末累计结余 (17=9-10)	-690.79	-1.21	459.11	941.21	1,441.69	1,955.96	2,478.06	3,000.35	2,406.32	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)										3.80

表 4-3-2-1: 交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医院联合建设项目-

山西省交城县妇幼保健站收益、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	合 计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	2,806.93	3,022.60	411.90	405.70	392.56	370.92	338.99	294.62	-	8,044.22
2	自有财政资金	2,806.93	2,472.60								5,279.53
3	地方政府专项债券筹资		550.00								550.00
4	净收益			411.90	405.70	392.56	370.92	338.99	294.62		2,214.69
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	3,497.72	2,331.81	-	-	-	-	-	-	-	5,829.53
6	工程费用	2,935.22	1,956.81								4,892.03
7	其他费用	364.30	242.87								607.17
8	基本预备费	198.20	132.13								330.33
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-690.79	-	411.29	794.99	1,165.55	1,514.48	1,831.46	2,104.08	2,082.07	2,214.69
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	0.61	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	572.03	704.64
11	债券发行费		0.55	-							0.55
12	登记托管费		0.06	-							0.06
13	兑付服务费			0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0286	0.04
14	债券利息支出			22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	154.00
15	本金支出									550.00	550.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-690.79	690.19	389.89	383.70	370.56	348.92	316.98	272.61	-572.03	1,510.05
17	期末累计结余 (17=9-10)	-690.79	-0.61	389.29	772.99	1,143.55	1,492.47	1,809.46	2,082.07	1,510.05	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)										3.14

表 4-3-2-2: 交城县妇幼保健计划生育服务中心交城县中医医院联合建设项目-
山西省交城县中医医院收益、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	合 计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	2,806.93	3,022.60	92.42	120.41	151.92	187.35	227.11	271.68	-	6,880.42
2	自有财政资金	2,806.93	2,472.60								5,279.53
3	地方政府专项债券筹资		550.00								550.00
4	净收益			92.42	120.41	151.92	187.35	227.11	271.68		1,050.89
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	3,497.72	2,331.81	-	-	-	-	-	-	-	5,829.53
6	工程费用	2,935.22	1,956.81								4,892.03
7	其他费用	364.30	242.87								607.17
8	基本预备费	198.20	132.13								330.33
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-690.79	-	91.82	190.22	320.14	485.49	690.60	940.28	918.28	1,050.89
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	-	0.61	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	572.03	704.64
11	债券发行费		0.55	-							0.55
12	登记托管费		0.06	-							0.06
13	兑付服务费		- .00	0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0011	0.0286	0.04
14	债券利息支出			22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	154.00
15	本金支出									550.00	550.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-690.79	690.19	70.42	98.41	129.92	165.35	205.11	249.68	-572.03	346.25
17	期末累计结余 (17=9-10)	-690.79	-0.61	69.82	168.22	298.14	463.49	668.60	918.28	346.25	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)										1.49

五、偿债保障措施

经测算，吕梁市交城县“情满交城”医疗领域建设项目项目实施完成后，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“情满交城”医疗领域建设项目形成的事业收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，交城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，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

一旦建设规模达不到规划要求，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，及时跟踪市场需求，尽早完成工程，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，2019年吕梁市交城县“情满交城”医疗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，此次交城县“情满交城”医疗领域建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

交城县财政局

2019年3月17日



交城县天宁镇卫生院

2019年3月17日



交城县妇幼保健计划生育服务中心

2019年3月17日



2019 年吕梁市柳林县柳林大剧院 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 柳林县基本情况

柳林县位于山西省中西部，吕梁山西麓，黄河东岸，隶属于山西省吕梁市。东与离石区、中阳县交界，南邻石楼，北毗临县，西与陕西省吴堡县隔河相望，是黄河沿岸城市之一。柳林县总面积 1288 平方公里，辖 8 镇 7 乡 257 个行政村，人口 34.4 万人。属暖温带大陆性气候，年平均气温 10.5℃，年降水量 472.3 毫米，无霜期平均为 199 天。柳林历史悠久，文化灿烂，矿产资源丰富，被誉为“放眼山川皆为宝，掘开黄土便是金”的“小北京”。1998 年被国家有关部门命名为“全国优质主焦煤之乡”、“中国红枣之乡”，2008 年被文化部命名为“中国民间艺术之乡”，2014 年荣获“中国中小城市综合实力百强县”、“中国最具投资潜力中小城市百强县”双百强县称号。

(二) 柳林县经济、财政和债务状况

1、2018 年柳林县经济发展概况

地区生产总值完成 206.5 亿元，同比增长 7%，县级公共财政预算收入完成 30.5 亿元，跃居全省第一，城镇居民人均可支配收入完成 31777 元，同比增长 5.5%，农村居民人均可支配收入完成 12172 元同比增长 6.7%。

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 5459 万元，政府性基金预算支出执行 5956 万元。

2017 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 11260 万元，政府性基金预算支出执行 10131 万元。

2018 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 7590 万元，政府性基金预算支出执行 23241 万元。

(2) 国有土地使用权出让收支情况

2016 年，根据决算口径，全县国有土地使用权出让收入 2942 万元、国有土地使用权出让支出 2942 万元；

2017 年，根据决算口径，全县国有土地使用权出让收入 9423 万元、国有土地使用权出让支出 9423 万元；

2018 年，根据决算口径，全县国有土地使用权出让收入 6464 万元、国有土地使用权出让支出 6464 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 2517 万元，其他政府性基金支出执行 3014 万元。

2017 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 1837 万元，其他政府性基金支出执行 708 万元。

2018 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 1126 万元，其他政府性基金支出执行 16777 万元。

(三) 政府债务状况

2018 年末，全县政府性债务限额 61374 万元，全县政府债务余额为 59166.37 万元，其中：一般债务 45866.37 万元，专项债务 13300 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于公路、市政建设、保证性住房、生态建设和环境保护等方面。

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：2381 万元、7705 万元、9209.38 万元、2764.38 万元、1556.38 万元、21364.38 万元、338.38 万元、1733.38 万元、64.38 万元、8064.38 万元、3985.3 万元，分别占到期债务规模的：4.02%、13.02%、15.57%、4.67%、2.63%、36.11%、0.57%、2.93%、0.11%、13.63%、6.74%。

二、本次参与发行的吕梁市柳林县地方政府专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019 年吕梁市柳林县地方政府专项债券项目为柳林大剧院建设项目，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 6,400.00 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

（一）项目背景

柳林县文化性场馆主要有县文化馆、柳林影剧院（已拆其中文化馆位于县文化大楼内，总建筑面积 3600 平方米，设有美术书法培训室、老年活动室、少儿活动室等文化活动厅室共 10 个。另有 150 平

平方米多功能厅一个，300 平方米小剧场一个，以上文化设施将继续使用。但由于剧场面积过小，仅可举办小型文艺演出，无法举办中型及其以上规模的演出。亟待新建更高规模的剧院。位于贺昌大街的柳林旧影剧院，建筑老旧、设施落后，已远远不能满足群众对电影观看的需求，现已拆除，亟待新建。县城现在无美术展览馆设施。依据文化部门要求，各市（县）需要建设美术馆、文化馆、图书馆与多功能影院，即“三馆一院”项目，美术馆与多功能影院在本项目中落实。

（二）项目基本情况

1、项目概况

柳林大剧院建设项目位于柳林县贺昌大街原县医院旧址，项目总投资 27,298.00 万元。其中地上建筑面积为 6873.87 m²；地下两层，地下建筑面积为 11113.19 m²；其中剧场观众厅设有 976 座，属于中型剧场，等级为乙等。建设内容为建筑物的土建工程、装饰工程、给排水消防工程、空调通风工程、电气工程、综合布线工程等；室外地面硬化、道路、景观绿化、化粪池及各类管线工程。

2、项目进展情况

截止目前，该项目已完成立项审批，正在办理其他前期手续及进行施工图审批，计划于 2019 年 5 月开工建设，预计 2020 年底完工并投入运营。

3、项目批复情况

柳林大剧院建设项目已经获得的立项批复相关文件如下：

- （1）《建设项目选址意见书》（选字第 141125201800001 号）；

(2) 《柳林县发展和改革局〈关于批复柳林县大剧院可行性研究报告〉的通知》（柳发改审批发〔2019〕2号）。

（三）项目经济社会效益分析

1、经济效益

柳林大剧院建设项目实施完成达到预计可使用状态之后，2021年至2028年可实现净收益10,549.20万元，收益较为可观。

2、社会效益

大剧院的建设是柳林县重要的文化设施建设项目，也是一项社会公益事业。无论对提高城市文化品位和城市特色，还是满足群众对精神文化生活需求，都具有重要意义。该项目的建设符合柳林县十三五规划及柳林县总体规划，在促进柳林县物质文明和精神文明协调发展方面具有积极的意义。该项目的建设将对提高周边居民的生活水平具有积极的意义。本项目建成后将产生巨大的社会效益，有效地带动周边地区经济发展，起到缓解社会压力、稳定社会秩序的作用。

（四）项目投资估算及资金筹措方案

1、投资估算

（1）编制依据

- ① 《市政工程投资估算编制方法》（2007年版）；
- ② 《市政工程投资估算指标》（2007年版）；
- ③ 《山西省建筑安装工程概算定额》（2003年调整版）；
- ④ 《山西省建设工程计价依据》（2018年版）；
- ⑤ 《山西省建设工程费用定额》（2018年版）；

⑥《山西省建设工程其他费用标准》(2009年版及其配套调整文件);

⑦《山西省工程建设标准定额信息》(2018年第3期);

⑧《山西省住房和城乡建设厅关于调整山西省建设工程计价依据增值税税率的通知》(晋建标字〔2018〕114号);

⑨《山西省住房和城乡建设厅关于发布山西省建筑安装工程概算定额调整系数及有关规定的通知》(晋建标函〔2018〕773号);

⑩《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》(发改价格〔2015〕299号)。

(2) 估算总额

柳林大剧院建设项目,项目总投资27,298.00万元。其中:建设工程费21,983.00万元,建设工程其他费用2,390.00万元,工程预备费2,925.00万元。

2、资金筹措方案

(1) 资金筹措原则

2019年柳林大剧院项目承担主体为柳林县文化和旅游局,项目实施主体为柳林县大剧院。资金筹措遵循以下原则:

①由柳林县财政投入一定自有资金,保证项目顺利推进;

②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,结合柳林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,确定柳林大剧

院建设项目所需项目资金为 27,298.00 万元，项目资金来源为：

①通过财政自筹资金 20,898.00 万元；

②通过本次发行地方政府专项债券从社会筹资 6,400.00 万元；

四、项目资金平衡方案

（一）项目预期收益及运营成本

1、营业收入

柳林大剧院营业收入来源于剧场大型演出收入、剧场日常演出收入、剧场会议租赁、影院收入、展厅收入以及政府补贴收入，2021年-2028年预期营业收入可达到 14,934.96 万元，其中：剧场大型演出收入 281.12 万元、剧场日常演出收入 1,461.60 万元、剧场会议租赁收入 192.00 万元、影院收入 3,285.04 万元、展厅收入 115.20 万元、财政补贴收入 9,600.00 万元。详见表 4-1：

（1）剧场大型演出收入：剧场座位数为 976 个，演出门票收费按平均每人 100 元计取，满座率按 90%计取，演出场次每年按四场计算，则收入为 $976*100*4*90%=35.14$ 万元；

（2）剧场日常演出收入：剧场座位数为 976 个，演出门票收费按平均每人 20 元计取，满座率按 60%计取，演出场次每周按三场计算，则收入为 $976*20*3*52*60%=182.71$ 万元；

（3）剧场会议租赁收入：剧场可安排企事业单位会议，每场会议按 10000 元/天，年会议安排按 24 场次计算，则收入为 $10000*24=24$ 万元；

（4）影院收入：大剧院设置 4 个影院，每个影院平均座位有 75

个,每天电影场次暂按3场计算。影院收入分为票价收入和消费收入;票价收入按电影票价平均每张25元,每天的入座率按50%计取,且院线与发行方按照6:4的比例进行分成,则影院收入为 $4*75*25*3*365*50%*60%=246.38$ 万元;影院小吃、餐饮服务按观影人数每人消费10元考虑,则消费收入为 $4*75*10*3*365*50%=164.25$ 万元;

(5) 展厅收入:每年按举办4次展会,每次展会为期2个月,门票按20元/人,平均每天参观人数按30人考虑,则展厅年收入为 $30*60*20*4=14.4$ 万元;

(6) 财政补贴收入:预计每年政府补贴收入为1,200.00万元,主要用于日常维修维护及工资福利支出。

2、大剧院预计年运营成本为548.22万元,2021-2028年预期运营成本共计4,385.76万元,其中包括:经营费用2,617.52万元、修理费656.00万元、工资及福利支出864.00万元以及其他费用248.24万元,详见表4-2:

(1) 经营费用

大剧院经营费用主要包括以下几部分:

剧场大型演出按照销售收入的50%计算,年运营成本为17.57万元;

剧场日常演出按照销售收入的50%计算,年运营成本为91.35万元;

剧场会议租赁按照租金收入的30%计算,年运营成本为7.2万元;

影院按照销售收入的 50%计算，年运营成本为 205.31 万元；

展厅按照销售收入的 40%计算，年运营成本为 5.76 万元。

(2) 修理费

修理费按固定资产原值 0.3%的费率进行测算，年成本为 82 万元；

(3) 工资及福利费

劳动定员 30 人，参照柳林县工资水平，人均年工资及福利费按 3.6 万元，年成本为 108 万元；

(4) 其它费用

其它费用按上述 3 项成本之和的 6%计取，年成本为 31.03 万元。

表 4-1: 柳林大剧院项目运营收入测算表

金额单位: 万元

项 目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合 计
剧场大型演出收入	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	35.14	281.12
剧场日常演出收入	182.70	182.70	182.70	182.70	182.70	182.70	182.70	182.70	1,461.60
剧场会议租赁收入	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	192.00
影院收入	410.63	410.63	410.63	410.63	410.63	410.63	410.63	410.63	3,285.04
展厅收入	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	14.40	115.20
政府补贴收入	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	9,600.00
合 计	1,866.87	1,866.87	1,866.87	1,866.87	1,866.87	1,866.87	1,866.87	1,866.87	14,934.96

表 4-2: 柳林大剧院项目运营成本测算表

金额单位: 万元

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	合计
经营费用	327.19	327.19	327.19	327.19	327.19	327.19	327.19	327.19	2,617.52
其中: 剧场大型演出费用	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57	17.57	140.56
剧场日常演出费用	91.35	91.35	91.35	91.35	91.35	91.35	91.35	91.35	730.80
剧场会议租赁费用	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	57.60
影院成本	205.31	205.31	205.31	205.31	205.31	205.31	205.31	205.31	1,642.48
展厅成本	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	46.08
修理费	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	82.00	656.00
工资及福利支出	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	864.00
其他费用	31.03	31.03	31.03	31.03	31.03	31.03	31.03	31.03	248.24
合计	548.22	548.22	548.22	548.22	548.22	548.22	548.22	548.22	4,385.76

（二）项目融资成本

柳林大剧院建设项目，此次专项债券计划发行 6,400.00 万元，期限 10 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以及每年所需支付的利息，此次柳林大剧院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 6.40 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 0.64 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 0.45 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%，每年预计支付债券利息费用 261.12 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 2,611.20 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

根据谨慎性原则，柳林大剧院建设项目按照每年经营收入及运营成本进行测算，2021 年-2028 年大剧院经营净收入共计 10,549.20 万元。在本债券存续期内，经营净收入可有效覆盖债券对应柳林大剧院建设项目的开发建设成本、债券利息支出。柳林县大剧院建设项目完成后，经营净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。本项目资金覆盖率可达到 1.17 倍，期末项目累计净现金结余为 1,530.51 万元，柳林县大剧院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 4-3。

表 4-3: 柳林大剧院建设项目收益、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)	11,859.60	15,438.40	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	-	37,847.20
2	自有财政资金	5,459.60	15,438.40										20,898.00
3	地方政府专项债券筹资	6,400.00											6,400.00
4	净收益			1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65	1,318.65		10,549.20
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	16,378.80	10,919.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,298.00
6	建设工程费	13,189.80	8,793.20										21,983.00
7	建设工程其他费用	1,434.00	956.00										2,390.00
8	预备费	1,755.00	1,170.00										2,925.00
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-4,519.20	-137.61	919.91	1,977.43	3,034.94	4,092.46	5,149.98	6,207.50	7,265.01	8,322.53	8,061.40	10,549.20
10	融资支出 (10=11+12+13+14+15)	137.61	261.13	261.13	261.13	261.13	261.13	261.13	261.13	261.13	261.13	6,530.89	9,018.69
11	债券发行手续费费 (1%)	6.40	-										6.40
12	登记托管费 (0.1%)	0.64	-										0.64
13	兑付服务费 (0.05%)	0.0065	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.0131	0.3265	0.45
14	债券利息支出	130.56	261.12	261.12	261.12	261.12	261.12	261.12	261.12	261.12	261.12	130.56	2,611.20
15	本金支出											6,400.00	6,400.00
16	当年结余 (16=1-5-10)	-4,656.81	4,258.07	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	1,057.52	-6,530.89	1,530.51
17	期末累计结余 (17=9-10)	-4,656.81	-398.74	658.78	1,716.29	2,773.81	3,831.33	4,888.85	5,946.36	7,003.88	8,061.40	1,530.51	
18	本息覆盖率 (18=9÷10)												1.17

五、偿债保障措施

经测算，柳林大剧院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柳林大剧院项目形成的经营净收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，柳林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北京盈科（太原）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）可能存在的相关风险

管理制度的不合理与管理人员的失职都会导致柳林大剧院服务质量的下降，甚至会给大剧院造成损失。尤其是当市场需求在较大程度上超过预测值时，大剧院的设施、设备将处于超负荷运行状态，不能提供高效优质的服务，其后果将失信于客户，有损于单位形象。

（二）风险防控措施

1、完善柳林大剧院运作机制，防范运营风险

柳林大剧院应当根据政府改革与发展计划、发展需求，结合实际情况，加强市场宣传和推广，以优质的服务为支撑，扩大柳林大剧院在省内外的知名度，增强项目在市场的影响力，同时适当的利用价格杠杆，为客户提供优质的服务。

2、完善奖罚考核机制，全程监督相关单位的工程进度

主管单位应当在柳林大剧院实施全过程中，对相关单位施工过程进行督促以及指导，加大监理、管理力度，在工程施工方、供货商等参与单位的选择上应严格把关。针对风险足够重视，建立严格的规定和规章制度，贯彻项目业主负责制以及实施工程监理制，工程项目招投标制，合同管理制，以及质量监督制作为主要手段进行风险防范。以确保本项目建设按时完成，保证项目的顺利实施。

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、项目总体评价

总体来看，2019年柳林大剧院建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够有效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，此次柳林大剧院项目发行地方政府专项债券具有可行性。

(此页无正文)

柳林县文化和旅游局
2019年3月17日



柳林县财政局
2019年3月17日



141125800

125000846

2019年（山西省汾阳市）山西（中国）白酒交易中心 建设专项债券项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

（一）汾阳市基本情况

汾阳市位于晋中盆地，西靠吕梁山，东临汾河水，距太原 96 公里，现辖 9 镇 2 乡 5 个街道，262 个行政村，38 个社区，国土面积 1179 平方公里，总人口 42.58 万人。辖基层党组织 960 个，党员 18278 名。汾阳是历史名城、革命老区、文化大市、品牌之乡和区域中心。

（二）汾阳市 2018 年经济发展概况

2018 年，全市地区生产总值完成 159.78 亿元，同比增长 13.3%；规模以上工业增加值完成 96.1 亿元，同比增长 14.6%；固定资产投资完成 38.31 亿元，同比增长 93.9%；一般公共预算收入完成 13.31 亿元，同比增长 53.2%；社会消费品零售总额完成 69.9 亿元，同比增长 8%；城镇居民人均可支配收入完成 24259 元，同比增长 6.3%；农村居民人均可支配收入完成 14193 元，同比增长 6.8%。

（三）汾阳市经济、财政和债务状况

1、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，全市政府性基金预算收入完成 1706 万元，政府性基金预算支出执行 9864 万元。

2017 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 20661

万元,政府性基金预算支出执行 23450 万元。

2018 年,根据决算口径,全市政府性基金预算收入完成 40332 万元,政府性基金预算支出执行 41092 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 855 万元、国有土地使用权出让支出 2230 万元;

2017 年,国有土地使用权出让收入 17177 万元、国有土地使用权出让支出 18448 万元;

2018 年,国有土地使用权出让收入 35084 万元、国有土地使用权出让支出 34017 万元。

(3) 其他政府性基金收支情况

2016 年,根据决算口径,全市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 93 万元。

2017 年,根据决算口径,全市其他政府性基金收入完成 17 万元,其他政府性基金支出执行 299 万元。

2018 年,根据决算口径,全市其他政府性基金收入完成 2 万元,其他政府性基金支出执行 0 万元。

4、政府债务状况

2018 年末,汾阳市政府债务限额 257033 万元,汾阳市政府债务余额为 225563 万元,其中:一般债务 219963 万元,专项债务 5600 万元,未超限额。

从债务资金的投向看,政府债务用于生态建设和环境保护、棚户

区改造、教育科技创新、农林水利建设，医疗卫生，基础设施建设。

从债务期限结构看，全市政府债务 2019-2029 年到期债务规模分别为：24242 万元、11177 万元、80251 万元、3800 万元、26735 万元、9323 万元、6610 万元、26760 万元、7200 万元、900 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：10.747%、4.955%、35.578%、1.684%、11.852%、4.133 %、2.930%、11.864%、3.192%、0.399 %、0 %。

二、本次参与发行的山西省汾阳市地方政府专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019 年山西省汾阳市地方政府专项债券项目为山西（中国）白酒交易中心建设项目，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 9,000.00 万元，期限为 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、项目概况

项目承担主体：汾阳杏花村经济技术开发区管委会

（一）项目基本情况

1、项目基本情况

2019 年山西（中国）白酒交易中心建设项目位于汾阳市杏花村镇新石线东侧，距青银高速出入口 3km，距汾阳火车站 2km，距太原市 90km，属于太原都市圈规划范围。依托便捷的交通网络、物流系统，建设中国白酒交易中心，开展区域白酒产品集散业务，项目区位优势明显。

2、项目建设规模

本项目规划总用地面积 9.8 公顷(约 147 亩)，建筑总面积为 64396.26 m²，其中地上建筑面积为 50008.26 m²，地下建筑面积为 14388.00 m²。设计方案建筑密度为 42.52%，容积率为 0.51，绿地率为 24%，共规划 577 个停车位。

3、项目建设的必要性

(1) 加快服务业发展的需求

本项目是依托山西省完善的交通系统，以区域产业优势为基础，以信息技术和智慧云平台为支撑，集技术服务、营销服务、信息服务、物流仓储、展会展览、组织管理为一体的现代化大型综合性优质酒产品流通中心，项目建成将高效整合山西省综合物流资源，有效对接白酒企业、商贸流通市场、为客户提供优质的现代物流服务，对促进地方经济增长，改善和优化产业结构，提高人民生活水平作用十分明显。

(2) 扩大山西白酒知名度和影响力的需要

交易中心以现代化的交易流通形式，对白酒生产企业销售产品、购买原材料、寻求合作伙伴等具有事半功倍的效果，对富集行业信息、促进沟通作用十分明显，对了解行情、认识市场、把握方向等方面成效显著。因此，项目建设不仅对汾阳市白酒市场的繁荣起到举足轻重的作用，而且会促进本地区与山西省乃至全国白酒市场的沟通与联系，进而扩大山西白酒的知名度和影响力。

(3) 优化资源配置，实现可持续发展的需要

本项目是以白酒展示交易为依托，集交易、集散、流通、信息服

务等功能为一体的专业化程度高、品种全的展示交易中心，项目建设将对区域白酒业生产发展具有直接的指导和引导意义。可为区域白酒产业发展创造良好的衔接环境和发展空间，可以实现人流、物流、信息流的充分集聚，最终实现最大的经济效益。同时，有效的集聚还可以加快产品、中间产品和原材料等专业市场的形成，推动农业产业化调整步伐，以经贸联动的方式实现经济和社会的协调发展，促进使区域居民整体的生活水平得以提升。

由此可以看出，推进建立山西（中国）白酒交易中心建设项目的实施，对于推动汾阳市的经济转型发展、财政收入的提高具有非常重要的意义。

（二）项目投资估算及资金筹措方案

1、投资估算

山西（中国）白酒交易中心建设项目，项目总投资 48,984.68 万元。其中：工程费用 42,645.50 万元，工程建设其他费用 2,710.68 万元，工程预备费 3,628.50 万元。

2、资金筹措方案

（1）资金筹措原则

2019 年山西（中国）白酒交易中心建设项目承担主体为汾阳杏花村经济技术开发区管委会。资金筹措遵循以下原则：

- ① 由汾阳市财政投入一定自有资金，保证项目顺利推进；
- ② 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，结合汾阳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，确定山西（中国）白酒交易中心建设项目所需项目资金为 48,984.68 万元，项目资金来源为：

- ①项目资本金 39,984.68 万元，全部通过汾阳市财政自筹；
- ②通过本次发行地方政府专项债券从社会筹资 9,000.00 万元；

（三）项目进度

山西（中国）白酒交易中心建设项目计划总投资 48,984.68 万元。截止 2019 年 2 月，由于后续资金未到位，山西（中国）白酒交易中心建设项目推进缓慢，待后续资金到位后，即可加快山西（中国）白酒交易中心项目的建设，预计 2019 年 10 月建设完成。

四、项目资金平衡方案

（一）项目预期收益

山西（中国）白酒交易中心建设项目实施完成后，2020 年-2024 年预期项目净收益共计 13,937.74 万元，详见表 4-1。

1、白酒交易经营收入

山西（中国）白酒交易中心建设项目实施完成后，2020 年-2024 年预期收益全部来源于交易管理费、租赁费收入、其他收入，共计 15,971.62 万元，详见表 4-1。

2、运营成本

山西（中国）白酒交易中心建设项目实施完成后，2020 年-2024 年预期运营成本共计 1,021.34 万元，其中包括：管理费用-工资福利

费 564.30 万元、运输及原材料费 457.04 万元。详见表 4-1。

3、税金及附加

山西（中国）白酒交易中心建设项目实施完成后，2020 年-2024 年预期税金及附加共计 1,012.54 万元。

表 4-1: 项目预期收益及运营维护成本测算表

金额单位: 万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
营业收入	1,419.70	2,839.40	4,259.10	5,678.80	1774.62	15,971.62
其中: 交易管理费	1,171.35	2,342.71	3,514.06	4,685.41	1464.19	13,177.72
租赁费收入	229.6	459.19	688.79	918.39	286.9975	2,582.97
其他收入	18.75	37.5	56.25	75	23.44	210.94
经营成本	90.79	181.57	272.36	363.14	113.48	1,021.34
其中: 管理费/工资福利费	50.16	100.32	150.48	200.64	62.7	564.30
运输及维护费	40.63	81.25	121.88	162.5	50.78	457.04
税金及附加	90	180.01	270.01	360.01	112.51	1,012.54
净收益	1,238.91	2,477.82	3,716.73	4,955.65	1548.63	13,937.74

（二）项目融资成本

山西（中国）白酒交易中心建设项目，此次专项债券计划发行 9,000.00 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以及每年所需支付的利息，故此次山西（中国）白酒交易中心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发行费 9.00 万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司登记托管费 0.90 万元；

（3）支付中央国债登记结算有限责任公司兑付服务费 0.5353 万元；

（3）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%，每年预计支付债券利息费用 341.10 万元，2019 年-2024 年共计需要支付债券利息费用 1,705.50 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

根据谨慎性原则，山西（中国）白酒交易中心建设项目按照每年经营收入及运营成本进行测算，2020 年-2024 年山西（中国）白酒交易中心建设项目净收入共计 13,937.74 万元。在本债券存续期内，各项经营收入净结余可有效覆盖债券对应山西（中国）白酒交易中心建设项目的开发建设成本、债券利息支出。项目对应的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。本项目本息覆盖率可达到 1.30 倍，期末项目累计净现金结余为 3,221.80 万

元，项目对应的各项收入净结余能够实现充足、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 4-2。

表 4-2: 山西（中国）白酒交易中心建设项目收益、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)	48,984.68	1,238.91	2,477.82	3,716.73	4,955.65	1,548.63	62,922.42
2	自有财政资金	39,984.68						39,984.68
3	专项债券筹资	9,000.00						9,000.00
4	经营净结余		1,238.91	2,477.82	3,716.73	4,955.65	1,548.63	13,937.74
5	开发建设支出	48,984.68						48,984.68
6	可偿债资金(6=1-5+14)	-	1,229.01	3,365.71	6,741.33	11,355.86	12,563.37	13,937.74
7	融资支出(7=8+9+10+11+12)	9.90	341.12	341.12	341.12	341.12	9,341.57	10,715.94
8	债券发行费	9.00						9.00
9	登记托管费	0.90						0.90
10	兑付服务费		0.0171	0.0171	0.0171	0.0171	0.4671	0.5353
11	债券利息支出		341.10	341.10	341.10	341.10	341.10	1,705.50
12	本金支出						9,000.00	9,000.00
13	当年结余 (13=1-5-7)	-9.90	897.79	2,136.70	3,375.61	4,614.53	-7,792.94	3,221.80
14	期末累计结余 (14=6-7)	-9.90	887.89	3,024.60	6,400.21	11,014.74	3,221.80	
15	本息覆盖率(15=6÷7)							1.30

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，山西（中国）白酒交易中心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山西（中国）白酒交易中心建设项目形成的经营净收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，汾阳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北京盈科（太原）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）可能存在的相关风险

1、运营风险

管理制度的不合理与管理人员的失职都会导致山西（中国）白酒交易中心服务质量的下降，甚至会给交易中心造成损失。尤其是当市场需求在较大程度上超过预测值时，交易中心的设施、设备将处于超负荷运行状态，不能提供高效优质的服务，其后果将失信于客户，有损于单位形象，降低白酒交易中心在市场的公信力。

2、总投资调整的风险

2019 年山西（中国）白酒交易中心建设项目总投资核算是按照估算得出，项目开发过程中若出现一些无法预计需要增加开发成本的事项，会增加项目总投资。如果出现较大的资金缺口，会影响本项目的顺利进行。

（二）风险防控措施

1、完善白酒交易中心建设项目运作机制，防范运营风险

白酒交易中心应当根据政府改革与发展计划、白酒行业发展需求，结合实际情况，加强市场宣传和推广，以优质的服务为支撑，扩大白酒交易中心在省内的知名度和公信力，增强项目在市场的影响力，同时适当的利用价格杠杆，为客户提供优质的服务。

2、完善奖罚考核机制，全程监督相关单位的工程进度

主管单位应当在山西（中国）白酒交易中心建设项目实施全过程中，对相关单位施工过程进行督促以及指导，加大监理、管理力度，在工程施工方、供货商等参与单位的选择上应严格把关。针对风险足够重视，建立严格的规定和规章制度，贯彻项目业主负责制以及实施工程监理制，工程项目招投标制，合同管理制，以及质量监督制作为主要手段进行风险防范。以确保本项目建设按时完成，保证项目的顺利实施。

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、项目总体评价

总体来看，2019年山西（中国）白酒交易中心建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的交易管理费、租赁费等现金流收入，且现金流收入能够有效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，此次山西（中国）白酒交易中心建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

汾阳杏花村经济技术开发区管委会

2019年3月17日

汾阳市财政局

2019年3月17日

2019年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 文水县基本情况

文水县位于山西省中部，太原盆地西缘，吕梁山脉东麓，地理坐标介于北纬 37° 15' 至 37° 35' 9"，东经 111° 29' 46" 至 112° 19' 15" 之间。东隔汾河与祁县、平遥县相望，南与汾阳市接壤，西与离石区交界，北与交城县、清徐县相邻。

文水县区位优势独特，居太原、晋中、吕梁三市交界处，到太原飞机场只需 40 分钟的车程，距北京 580 公里。境内路网密集，四通八达，夏汾高速、大运高速和国道 307 公路穿境而过。便捷的交通为全县经济发展创造了有利条件。

(二) 文水县经济、财政状况

1、2018 年文水县经济发展概况

地区生产总值完成 69.7 亿元，增长 10.3%；规上工业增加值完成 37.3 亿元，增长 12.8%；城镇和农村常住居民可支配收入分别完成 22233 元、10361 元，农村居民收入突破万元大关，增速明显快于城镇。开展“转型项目建设年”活动，实施 41 个转型项目，产业结构调整步伐加快。新培育省级“专精特新”企业 6 户、规上企业 11 户，牧标牛业成为全省首家在“新三板”挂牌的现代畜牧企业，晋能科技跻身“全球新能源企业 500 强”。电子商务创业园被评为市级双

创基地，孵化功能进一步增强。编制乡村振兴战略五年规划和“5+1”专项规划，刘胡兰镇入选国家农业产业强镇示范建设名单。

2、文水县财政收支情况

(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2740万元，政府性基金预算支出执行11617万元。

2017年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成4106万元，政府性基金预算支出执行8316万元。

2018年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成5459万元，政府性基金预算支出执行10152万元。

(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2129万元、国有土地使用权出让支出3992万元；

2017年，国有土地使用权出让收入2799万元、国有土地使用权出让支出4090万元；

2018年，国有土地使用权出让收入3992万元、国有土地使用权出让支出7049万元。

(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611万元，其他政府性基金支出执行7625万元。

2017年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成1307万元，其他政府性基金支出执行4226万元。

2018年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成723万元，其他政府性基金支出执行3103万元。

（三）文水县政府性债务状况

2018年末，文水县政府性债务限额64600万元，文水县政府性债务余额为62832万元，其中：一般债务57132万元，专项债务5700万元，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、土地储备、保障性住房、生态建设和环境保护、教育、医疗卫生、农林水利建设、政权建设、科学、社会保障及其他。

从债务期限结构看，全县政府性债务2019-2029年到期债务规模分别为：12727万元、13191万元、12739万元、8043万元、3208万元、1594万元、5406万元、3424万元、0万元、2500万元、0万元，分别占到期债务规模的：20.26%、20.99%、20.27%、12.80%、5.11%、2.54%、8.6%、5.45%、0%、3.98%、0%。

二、本次参与发行的文水县“碧水蓝天”建设专项债券项目拟募集资金规模如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	预计完工时间	拟募集资金规模
1	文水县污水处理厂提标扩容改造工程	5,209.12	2019年底	2,700.00
2	文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提标改造及配套管网工程	6,403.25	2020年1月底	2,300.00
3	文水县杭城村及周边村庄污水处理工程	4,182.26	2019年11月底	1,000.00
4	文水县北环路（凤凰路—兴华路段）雨污分流改造工程	2,983.00	2019年底	1,700.00
5	文峪河河道生态环境综合治理工程	4,231.71	2019年底	1,000.00

金额单位：万元

序号	项目名称	计划投资金额	预计完工时间	拟募集资金规模
6	文水县农村集中供热工程	91,312.90	2020年9月底	7,300.00
合计		114,322.24		16,000.00

2019年吕梁市文水县“碧水蓝天”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16,000.00万元，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、项目情况

(一) 文水县污水处理厂提标扩容改造工程

1、项目概况

文水县污水处理厂提标扩容改造工程是一项市政环保工程，它的建成将对环境有大的改变，对居民生活质量的提高、投资和旅游环境的改善起着积极的推动作用。

文水县污水处理厂目前出水水质部分指标达不到一级A，不能满足国家环保部和省环保厅现阶段关于城镇污水处理厂排放水质的要求。因此，需对现有工艺进行改造，确保排放水质达到一级A标准和部分水质（COD、NH₃、TP）达到地表水V类标准。文水县污水处理厂现有处理能力20000 m³/d，逐渐难以满足现实需求，急需进行提标改造工程建设。

文水县污水处理厂现有设施设计规模为2.0万 m³/d，根据污水厂进水水量监控数据，目前夏季平均水量为2.0 m³/d，冬季平均水量为

2.3 万~2.4 万 m³/d。参考吕梁市公布的人口自然增长率 6.21%，预计近 5 年污水厂污水量平均将达到 2.4 万 m³/d，随着排水管网的完善及城市的发展，文水污水处理厂需满足规划期内的处理能力要求，此次提标改造项目完工后，处理能力预计可达 30000 m³/d，综上所述，提标改造工程势在必行。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县污水处理厂提标扩容改造工程承担主体为文水县住房保障和城乡建设管理局，2019 年 2 月，文水县污水处理厂提标扩容改造工程已取得《文水县发展和改革局关于文水县污水处理厂提标扩容改造工程可行性研究报告的批复》（文发改审发〔2019〕37 号）完成立项审批。项目估算总投资 5,209.12 万元，其中：建设工程费 4,442.15 万元，其他费用 424.94 万元，预备费 292.03 万元，铺底流动资金 50.00 万元。

截止 2019 年 3 月初，本项目已完成立项审批，其他手续正在积极办理中，于 2019 年 1 月开始前期工作，计划于 2019 年底完工。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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 年吕梁市文水县污水处理厂提标扩容改造工程所需项目资金为 5,209.12 万元，资金来源为：

（1）项目资本金为 1,609.12 万元，通过文水县自有财政资金投入；

(2)本次通过申请发行 2019 年地方政府专项债券筹资 2,700.00 万元，专项债券年利率暂按 4.08%估算；

(3)剩余资金需求 900.00 万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08%估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县污水处理厂提标改造项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 2,700.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 900.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 146.88 万元，2020 年-2031 年共计需要支付债券利息费用 1,468.80 万元。

5、项目收益情况

文水县污水处理厂提标改造项目，是在原厂址的基础上充分利用现有场地和设施进行改造。文水县污水处理厂收益主要包括污水处理费收入和中水销售收入，2020 年至 2031 年预计可实现项目收益 21,067.80 万元。

(1) 污水处理费收入

项目完成后，将大幅提升污水处理能力，由原先 2 万 m³/d 提升到 3 万 m³/d，根据文水县污水量情况，结合文水县人口总量，日排污量按照 2.6 万 m³进行预估，参照《文水县人民政府办公室关于开征文水县城污水处理费的通知》（文政办发〔2017〕22 号）中制定的收费标准，文水县污水处理厂综合考虑本地区水污染防治形势和

经济社会承受能力等因素，制定每吨按 0.85 元收费，根据文水县当地每日的污水处理量测算，年污水处理收益可达 806.65 万元，2020 年至 2031 年预计可实现污水处理费收入 9,679.80 万元。

（2）中水出售收入

文水县污水处理厂将污水净化后向发电厂出售中水，合同中单价为 1 元/m³，按照日排污量按照 2.6 万 m³ 进行预估，年收益可达到 949.00 万元，2020 年至 2031 年预计可实现中水销售收入 11,388.00 万元。

（二）文水县刘胡兰镇工业集聚区污水处理厂提标改造及配套管网工程

1、项目概况

文水县胡兰镇工业集聚区污水厂经过工艺调试及前期试运营，基本设计参数均达到了前期设计的要求，但由于该区域特殊的历史遗留问题，污水收集区域主要为农村作坊式企业，污水散排，收集和预处理难度大，废水经管渠收集至污水厂时，其入厂进水水质已严重超过了原污水厂设计值，为污水厂的稳定运行带来巨大的隐患。此次污水处理厂提标改造势在必行，此次提标改造工程不涉及规模的变化，主要是提高排污质量，降低环境污染。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县刘胡兰镇工业集聚区污水处理厂提标改造及配套管网工程承担主体为文水县环境保护局，2019 年 2 月，文水县刘胡兰镇工业集聚区污水处理厂提标改造及配套管网工程已取得《文水县经济和

信息化局关于文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提标改造及配套管网工程项目可行性研究报告的批复》（文经信审发〔2019〕1号）核准立项。项目估算总投资 6,403.25 万元，污水处理厂提标改造部分投资估算 4,033.64 万元，其中：建筑工程 1,363.39 万元，安装工程费 471.08 万元；设备购置费 1,272.29 万元；其他费用 778.41 万元，铺底流动资金 148.47 万元。配套工程部分投资估算 2,369.61 万元，其中：建安工程费 1,799.35 万元、设备购置费 155.00 万元、工程其他费用 239.74 万元、基本预备费 175.52 万元。

截止 2019 年 2 月底，本项目已完成立项审批，其他手续正在积极办理中。工程建设周期为 10 个月，于 2019 年 1 月开始前期工作，计划于 2020 年 1 月底完工。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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 年文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提标改造及配套管网工程所需项目资金为 6,403.25 万元，资金来源为：

（1）项目资本金为 1,303.25 万元，通过文水县自有财政资金投入；

（2）本次通过申请发行 2019 年地方政府专项债券筹资 2,300.00 万元，专项债券年利率暂按 4.08%估算；

（3）剩余资金需求 2,800.00 万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08%估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提标改造及配套管网工程项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 2,300.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 2,800.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 208.08 万元，2020 年-2031 年共计需要支付债券利息费用 2,080.80 万元。

5、项目收益情况

文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提标改造及配套管网工程，此次提标改造工程不涉及规模的变化。文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂收益主要包括：污水处理费收入和中水销售收入。2020 年-2031 年预计可实现项目收益 7,708.80 万元。

（1）污水处理费收入

此次提标改造工程是在现有污水处理厂厂址上进行提标改造工程建设，此次改造规模不变，本次提标改造项目完成后，处理规模仍是 8000m³/d，参照《文水县人民政府办公室关于开征文水县城区污水处理费的通知》（文政办发〔2017〕22 号）中制定的收费标准，刘胡兰污水处理厂提标改造工程综合考虑本地区水污染防治形势和经济社会承受能力等因素，非居民用水按用水量 1.20 元/m³ 进行收费收费，根据当地每日的污水处理量 8000m³ 测算，年污水处理收益可达 350.40 万元，2020 年-2031 年预计可实现污水处理费收入 4,204.80

万元。

(2) 中水销售收入

文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂将污水净化后出售中水，预计出售单价可达 1 元/m³，按照日排污量按照 0.8 万 m³ 进行预估，年收益可达到 292.00 万元，2020 年-2031 年预计可实现中水销售收入 3,504.00 万元。

(三) 文水县杭城村及周边村庄污水处理工程

1、项目概况

杭城村隶属于文水县西城乡，是文水县第三大村，作为文水县产业支撑型村庄，必须坚持可持续发展战略，坚持环境保护与经济发展齐头并进，所以实施村庄污水治理工程，是保护与改善县域水环境质量，提高村镇人居环境质量，实现农村经济发展与水环境保护“双赢”的重要途径。

本项目于 2019 年 1 月开始前期准备工作，工程预计 2019 年 11 月底建设完成并交付使用，建设期 10 个月。

工程建设的规模是项目共建设污水处理站一座，总规模为 1500m³/d；污水管网建设总长度为 34710m。项目建设内容包括：

(1) 处理规模为 1500m³/d 的污水处理站土建工程，1500m³/d 的污水处理设备及安装；

(2) 管网铺设：污水管网主管约 1800m，干管网约 12530m，支管网约 20380m。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县杭城村及周边村庄污水处理工程承担主体为文水县住房保障和城乡建设管理局，2019年3月，文水县杭城村及周边村庄污水处理工程已取得《文水县发展和改革局关于文水县杭城村及周边村庄污水处理工程可行性研究报告的批复》（文发改审发〔2019〕39号）完成立项审批。项目估算总投资4,182.26万元，其中：工程费用3,462.04万元，工程建设其他费用410.42万元，基本预备费309.80万元。

截止2019年3月初，本项目已完成立项审批，其他手续正在积极办理中。建设周期为10个月，于2019年1月开始前期工作，计划于2019年11月底完工。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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年文水县杭城村及周边村庄污水处理工程所需项目资金为4,182.26万元，资金来源为：

（1）项目资本金为1,082.26万元，通过文水县自有财政资金投入；

（2）本次通过申请发行2019年地方政府专项债券筹资1,000.00万元，专项债券年利率暂按4.08%估算；

（3）剩余资金需求2,100.00万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按4.08%估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县杭城村及周边村庄污水处理工程项目融资计划，本期通过申请发行地方政府专项债券筹资 1,000.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 2,100.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 126.48 万元，2020 年-2031 年共计需要支付债券利息费用 1,264.80 万元。

5、项目收益情况

项目完成后，处理规模可达到 1500m³/d，参照《文水县人民政府办公室关于开征文水县城城区污水处理费的通知》（文政办发〔2017〕22 号）中制定的收费标准，文水县杭城村及周边村庄污水处理工程综合考虑本地区水污染防治形势和经济社会承受能力等因素，制定每吨按 0.85 元收费，根据当地每日的污水处理量 1500m³ 测算，年污水处理收益可达 46.54 万元，2020 年-2031 年预计可实现项目收益 558.48 万元。

（四）文水县北环路（凤凰路—兴华路段）雨污分流改造工程

1、项目概况

文水县北环路是县城东西向的一条城市次干道，道路控制红线宽度为 30 米。其中，北环路（凤凰路—兴华路段）段长度 1112 米。道路现状排水为雨污合流，随着文水县社会经济发展和城市发展要求，为了防止污水对当地水环境的污染和降低水量对污水处理厂的冲击，保证污水处理厂的效率，该段道路的雨污分流改造建设迫在眉睫。以前由于文水在城市基础设施建设方面比较落后，没有对本道路

排水管道根据水的来源进行分设,采用的是雨水和污水合用一条排水管道的形式,即合流制的排水系统,对当地水环境的污染和降低水量对污水处理厂的冲击。随着经济的发展和环境意识的增强,再加上水资源越来越珍贵,为了能够更好的利用各种水资源,实施雨水和污水各用一条排水管道的排水方式非常重要。

通过本次改造工程,雨水可以通过雨水管网直接排到河道,污水通过污水管网收集后,送到污水处理厂进行处理,水质达到相应国家或地方标准后再排到河道里,这样可以防止河道被污染。同时可降低水量对污水处理厂的冲击,保证污水处理厂的处理效率。会大大提升城市的环境质量、城市品位和管理水平,切实改善广大市民群众的生存环境和生活质量。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县北环路(凤凰路—兴华路段)雨污分流改造工程承担主体为文水县住房保障和城乡建设管理局,2019年1月,文水县北环路(凤凰路—兴华路段)雨污分流改造工程已取得《文水县发展和改革局关于文水县北环路(凤凰路—兴华路段)雨污分流改造工程可行性研究报告的批复》(文发改审发〔2019〕3号)完成立项审批。项目估算总投资2,983.00万元,其中:道路工程1,489.16万元,给水工程208.96万元,排水工程394.17万元,电力工程66.00万元,照明工程164.50万元,绿化工程51.52万元,交通设施50.00万元,工程建设其他费287.51万元,基本预备费271.18万元。

截止2019年2月底,本项目已完成立项审批,其他手续正在积

极办理中。工程建设周期为 16 个月，于 2018 年 9 月开始前期准备工作，计划于 2019 年底全部完工。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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 年吕梁市文水县北环路（凤凰路—兴华路段）雨污分流改造工程所需项目资金为 2,983.00 万元，资金来源为：

（1）项目资本金为 583.00 万元，通过文水县自有财政资金投入；

（2）本次通过申请发行 2019 年地方政府专项债券筹资 1,700.00 万元，专项债券年利率暂按 4.08% 估算；

（3）剩余资金需求 700.00 万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08% 估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县北环路（凤凰路—兴华路段）雨污分流改造工程项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 1,700.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 700.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 97.92 万元，2020 年-2030 年共计需要支付债券利息费用 979.20 万元。

（五）文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程

1、项目概况

2017 年年底，文水县政府决定实施“文水县文峪河河道生态环

境综合治理工程南延 550m 工程”。南延工程在文峪河 800m 治理工程的终点继续向南延伸治理约 550 米。工程总占地面积约 8.5 万平方米，建设内容包括河道工程及生态景观工程，其中河道工程包括：主河道清淤工程、河道防渗工程、方涵工程、液压坝工程、毛石混凝土护底工程、浆砌石堤防工程、滨水防护栏杆及边界围网工程；生态景观工程包括：岸带生态景观工程、水生植物恢复工程及其他配套工程。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程承担主体为文水县环境保护局，2018 年 1 月，文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程已取得《文水县发展和改革局关于文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程可行性研究报告的批复》（文发改审发〔2018〕15 号）完成立项审批。工程总投资为 4,231.71 万元，其中一类费用 3,769.97 万元，二类费用 461.74 万元。

文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程已完成立项审批，目前正在办理前期建设手续，勘察、设计招投标程序，防洪评价及下穿铁路事宜正在办理中。预计 2019 年 5 月办理完毕建设手续后开工建设，预计 2019 年底完工。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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 年吕梁市文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程所需

项目资金为 4,231.71 万元，资金来源为：

(1)项目资本金为 831.71 万元,通过文水县自有财政资金投入；

(2)本次通过申请发行 2019 年地方政府专项债券筹资 1,000.00 万元，专项债券年利率暂按 4.08%估算；

(3)剩余资金需求 2,400.00 万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08%估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县文峪河河道生态环境综合治理工程南延 550m 工程项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 1,000.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 2,400.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 138.72 万元，2020 年-2030 年共计需要支付债券利息费用 1,387.20 万元。

（六）文水县农村集中供热工程

1、项目概况

根据省、市环保政策和清洁供暖工作要求，经文水县政府研究决定，2019 对县建成区内未实施集中供热的房屋，按照百分之百覆盖的要求实施集中供热。对建成区周边的六个乡镇（凤城镇、孝义镇、西槽头乡、北张乡、南武乡、开栅镇、西城乡）辖区内的村庄、企业、单位等，以县城为中心向外辐射进行集中供热整体规划，2019 年计划完成六个乡镇村中约 40000 户建筑的集中供热，全面取缔小型燃煤锅炉，逐步推开推进工程建设，在供热季以前全面完成

本年度任务，使文水县有序地向“无烟区”方向健康发展。

本次文水县农村集中供热工程，供热范围为南起裴会村，北至开栅镇，西起北峪口村，东至东庄村，共计 6 个乡镇 62 村 58767 户，总供热面积 637.50 万 m^2 。其中 2019 年（一期）实现 41936 户供热，供热面积 429.54 万 m^2 ；2020 年（二期）实现 16831 户供热，供热面积 207.96 万 m^2 。

文水县农村集中供热工程项目总供热面积 637.50 万 m^2 ，新建一次网 138.02X2km、中继泵站 1 座、热力站 103 座及配套二次网、控制中心（包括集中补水站）及配套土建、电气自控工程。

项目建设年限 2 年，分两期建设。其中，2019 年（一期）实现 41936 户供热，供热面积 429.54 万 m^2 ，新建一次网 92.33X2km、中继泵站 1 座、热力站 65 座及配套二次网和控制中心；2020 年（二期）实现 16831 户供热，供热面积 207.96 万 m^2 ，新建一次网 45.69X2km、热力站 38 座及配套二次网。

2、项目总投资及项目进展情况

文水县农村集中供热工程承担主体为文水县集中供热管理办公室，2019 年 3 月，文水县农村集中供热工程已取得《文水县发展和改革局关于文水县农村集中供热工程可行性研究报告的批复》（文发改审发〔2018〕32 号）完成立项审批。项目估算总投资 91,312.90 万元，其中：工程建设费 74,257.06 万元，建设工程其他费用 6,337.40 万元，预备费 6,335.32 万元，建设期其他费用 4,089.18 万元，铺底流动资金 293.94 万元。

截止 2019 年 3 月初，本项目已完成立项审批，其他手续正在积极办理中。工程建设期限为 2 年，于 2019 年 2 月开始前期工作，计划于 2020 年 9 月底完工，10 月进行二期供热系统调试，于 11 月进行二期供热系统投运。

3、项目资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合文水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 年吕梁市文水县农村集中供暖工程所需项目资金为 91,312.90 万元，资金来源为：

(1) 项目资本金为 18,312.90 万元，通过文水县自有财政资金投入；

(2) 本次通过申请发行 2019 年地方政府专项债券筹资 7,300.00 万元，专项债券年利率暂按 4.08% 估算；

(3) 剩余资金需求 65,700.00 万元拟通过申请发行以后年度的地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08% 估算。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据文水县农村集中供暖工程项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 7,300.00 万元，以后年度拟申请发行地方政府专项债券筹资 65,700.00 万元。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%，每年预计支付债券利息费用 2,978.40 万元，2020 年-2031 年共计需要支付债券利息费用 29,784.00 万元。

5、项目收益情况

(1) 供热收入

2020 年工程项目完工后，农村实际供热面积预计可达到 637.50 m²，按照现有居民与非居民供热面积及收益预估，暂按 7:3 的比例预测，按照文水县集中供热销售价格标准计算，居民类收费每个采暖期（122 天）18.00 元/m²，非居民类收费每个采暖期（122 天）28.00 元/m²。2020 年至 2031 年供热收入共计 160,650.00 万元，其中，居民供热收入 96,390.00 万元，非居民供热收入 64,260.00 万元。

(2) 财政补贴收入

财政补贴收入，按照供热面积每平方米 6.81 元的标准进行补贴，年政府补贴收入 4,341.375 万元，2020 年至 2031 年财政补贴收入共计 52,096.50 万元。年供热收入情况详见表 3-1。

(3) 年供热经营成本

每年的正常经营成本，主要由外购原材料、电费、热费、水费、人工工资、维修费及其他费用构成，供热面积 637.50 万 m²，年供热运营成本为 8,306.17 万元，年运营成本详见表 3-2。

表 3-2：年运营成本测算表

金额单位：万元

外购原材料	4.90
水费	73.58
电费	881.76
热费	6,893.95
工资及福利费	228.00

修理费	109.98
其他费用	114.00
合 计	8,306.17

经测算，文水县农村集中供热工程实施完成并达到预计可使用状态，每年供热收入可达到 17,728.875 万元，年经营成本 8,306.17 万元，年净利润 9,422.705 万元，2020 年至 2031 年净利润可达 113,072.46 万元。

表 3-1: 年供热收入测算表

年度	居民供热面积 (万㎡)	居民供热收费标准 (元/㎡)	居民供热收入 (万元)	非居民供热面积 (万㎡)	非居民供热收费标 准 (元/㎡)	非居民供热收入 (万元)	财政补助收入 (万元)
2020	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2021	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2022	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2023	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2024	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2025	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2026	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2027	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2028	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2029	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2030	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
2031	446.25	18.00	8,032.50	191.25	28.00	5,355.00	4,341.375
合计	446.25	18.00	96,390.00	191.25	28.00	64,260.00	52,096.50

(七) 项目经济社会效益分析

1、经济效益

文水县污水处理厂、文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂以及文水县杭城村污水处理厂三个污水处理厂提标改造工程实施完成达到预定可使用状态之后，排污规模分别为 30000m³/d（排污量预计 26000 m³/d）、8000m³/d、1500 m³/d，排污价格标准分别按照 0.85 元/m³、1.20 元/m³、0.85 元/m³ 执行，污水处理费收益与中水出售收益预计可实现年收益共 2,444.59 万元。

集中供热是文水县建设的基础设施，为贯彻国务院《节约能源管理暂行条例》，执行国家对能源的开发和节约并重的方针，合理利用能源，提高经济效益，需要大力发展城市集中供热。文水县农村集中供热工程投入运营年净收益 9,422.705 万元，其经济效益是显著的。

2、社会效益

污水处理厂提标改造工程实施后，可有效地解决服务区域的水污染问题，为城市及社会服务，可改善城市市容，提高卫生水平，保护人民身体健康，保护自然风景，促进城市旅游事业的发展。同时，可改善区域投资环境，使工业企业不会再因水污染而影响发展，吸引更多的投资，促进城市经济发展。因此关系到经济的繁荣和社会的稳定，其社会效益是显著的。污水处理厂提标改造工程建成投产后，虽然排污规模没有太多变化，但排入河的不达标污水显著减少，使河水质以及地下水的水质得到了良好的改善。

文水县农村集中供热工程是《吕梁市打赢蓝天保卫战三年行动计

划》的一个重要组成部分。经研究，该项目技术可行，投资少，见效快，经济合理，具有较好的社会效益和经济效益，是一项利国利民的工程项目。

综上所述，文水县水务类的改造工程和集中供热工程是一项社会效益和经济效益都十分显著的民生工程，该工程的建设对于县城环境的改善有着重要的意义，所以，该工程的建设是十分必要和迫切的。

四、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

上述文水县“碧水蓝天”建设项目全部实施完成后，2020年-2031年预计可实现项目收益142,407.54万元，其中：文水县污水处理厂污水处理费收入9,679.80万元、文水县污水处理厂中水出售收入11,388.00万元、文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂污水处理费收入4,204.80万元、文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂中水出售收入3,504.00万元、文水县杭城村污水处理厂污水处理费收入558.48万元、文水县农村集中供热工程供热收入113,072.46万元。

（二）发行计划

2019年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设专项债券项目，计划发行债券总规模90,600.00万元，详见下表：

发行计划明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	2019年	2020年	2021年	合计
1	文水县污水处理厂提标改造工程	2,700.00	500.00	400.00	3,600.00
2	文水县刘胡兰镇工业聚集区污水处理厂提	2,300.00	1,400.00	1,400.00	5,100.00

发行计划明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	2019年	2020年	2021年	合计
	标改造及配套管网工程				
3	文水县杭城村及周边村庄污水处理工程	1,000.00	1,100.00	1,000.00	3,100.00
4	文水县北环路（凤凰路—兴华路）雨污分流改造工程	1,700.00	700.00	-	2,400.00
5	文峪河河道生态环境综合治理工程	1,000.00	2,400.00	-	3,400.00
6	文水县农村集中供热工程	7,300.00	33,900.00	31,800.00	73,000.00
7	合计	16,000.00	40,000.00	34,600.00	90,600.00

（三）项目融资成本

2019年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设专项债券项目，计划发行债券总规模90,600.00万元，此次专项债券计划发行16,000.00万元，期限为10年，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，此次文水县“碧水蓝天”建设专项债券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76.20万元，其中本期发行债券手续费1.60万元，以后年度债券发行手续费74.60万元；

（2）支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费7.62万元，其中本期债券发行登记托管费0.16万元，以后年度债券发行登记托管费7.46万元；

(3) 支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费 6.3782 万元，其中本期债券发行兑付服务费 1.1264 万元，以后年度债券发行兑付服务费 5.2518 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，约为 4.08%，2020 年至 2031 年共计需要支付债券利息费用 36,964.80 万元，其中本期债券利息费用 6,528.00 万元，以后年度债券利息费用 30,436.80 万元。

(三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，污水处理费收益、中水出售收益和集中供热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 年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设项目本息覆盖率可达到 1.12 倍，期末项目累计净现金结余为 14,752.54 万元，项目建成后污水处理工程和集中供热工程能够实现充足、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: 文水县其他类项目收益、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	2030年	2031年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5)	39,722.24	51,867.30	46,467.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	11,867.30	256,729.78
2	自有财政资金	23,722.24													23,722.24
3	地方政府专项债券筹资	16,000.00	40,000.00	34,600.00											90,600.00
4	排污工程收益		2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	2,444.59	29,335.08
5	供热工程收益		9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	9,422.705	113,072.46
6	开发建设支出	68,593.34	45,728.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,322.24
7	可偿债资金 (7=1-6+15)	-28,871.10	-23,060.88	22,709.58	32,253.90	40,424.53	48,595.16	56,765.79	64,936.42	73,107.05	81,277.68	89,448.31	81,944.56	50,766.02	142,407.54
8	融资支出 (8=9+10+11+12+13)	328.18	696.83	2,322.97	3,696.66	3,696.66	3,696.66	3,696.66	3,696.66	3,696.66	3,696.66	19,371.05	43,045.83	36,013.48	127,655.00
9	债券发行手续费	1.60	40.00	34.60											76.20
10	登记托管费	0.16	4.00	3.46											7.62
11	兑付服务费	0.0163	0.0326	0.1142	0.1848	0.1848	0.1848	0.1848	0.1848	0.1848	0.1848	0.9685	2.1522	1.8006	6.3782
12	债券利息支出	325.400	652.80	2,284.80	3,696.48	3,696.48	3,696.48	3,696.48	3,696.48	3,696.48	3,696.48	3,370.08	3,043.68	1,411.68	36,964.80
13	本金支出											16,000.00	40,000.00	34,600.00	90,600.00
14	当年结余 (14=1-6-8)	-29,199.28	5,441.57	44,144.32	8,170.63	8,170.63	8,170.63	8,170.63	8,170.63	8,170.63	8,170.63	-7,503.75	-31,178.54	-24,146.19	14,752.54
15	期末累计结余	-29,199.28	-23,757.71	20,386.61	28,557.24	36,727.87	44,898.50	53,069.13	61,239.76	69,410.39	77,581.02	70,077.26	38,898.73	14,752.54	
16	本息覆盖率 (16=7÷8)														1.12

五、偿债保障措施

经测算，文水县“碧水蓝天”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文水县“碧水蓝天”建设项目，形成的污水处理费收入、中水出售收入和集中供暖收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，文水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和胜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

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。

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年吕梁市文水县“碧水蓝天”建设专项债券项目收益比较可观，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，此次文水县“碧水蓝天”建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。



2019 年吕梁市岚县地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包含：岚县区域情况、2019 年吕梁市岚县“清泉神马”建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年吕梁市岚县教育领域建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年吕梁市岚县惠农扶贫建设专项债券项目情况及资金平衡方案四部分，现予以分述：

岚县区域情况

一、基本情况

岚县，隶属山西省吕梁市，位于山西省境中部西侧，吕梁北，忻州南，邻太原，东邻静乐，南连娄烦、方山，西靠兴县，北倚岢岚。岚县海拔较高，地势平坦，号称“天上云间”。岚县属温带大陆性季风气候，气候冷凉。全县最高海拔 2275 米，最低海拔 1154 米。岚县共探明具有开采价值的矿产资源有煤、铁、锰、大理石、花岗岩等 20 余种，尤以煤、铁为最。2018 年 9 月，在第十六届中国国际粮油产品及设备技术展示交易会上，岚县被授予“中国马铃薯（美食）之乡”。

二、岚县 2018 年经济发展概况

2018 年公共财政收入完成 5.36 亿元，占年初预算的 119.2%，同比增长 33.9%，是近年来增长最快的一年并连续两年保持了 20% 以上的增速；地区生产总值增速由 2017 年的 0.1% 增长到 2018 年的 5.4%，增速有了较大提高，达到了 42.4 亿元；城镇居民人均可支配收入和农村居民人均可支配收入分别达到 20501 元、5581 元，分别同比增长 6.7%、10.2%，分别高于全省 0.2 和 1.3 个百分点、高于全市 0.4 和 0.5 个百分点。

三、2016 年至 2018 年岚县财政收支情况

（一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，岚县全县政府性基金预算收入完成

12837 万元, 政府性基金预算支出执行 6735 万元。

2017 年, 根据决算口径, 岚县全县政府性基金预算收入完成 12637 万元, 政府性基金预算支出执行 5693 万元。

2018 年, 根据决算口径, 岚县全县政府性基金预算收入完成 15377 万元, 政府性基金预算支出执行 11779 万元。

(二) 国有土地使用权出让收支情况

2016 年, 根据决算口径, 岚县全县国有土地使用权出让收入 3020 万元、国有土地使用权出让支出 4878 万元;

2017 年, 根据决算口径, 岚县全县国有土地使用权出让收入 4943 万元、国有土地使用权出让支出 4589 万元;

2018 年, 根据决算口径, 岚县全县国有土地使用权出让收入 10743 万元、国有土地使用权出让支出 10403 万元。

(三) 其他政府性基金收支情况

2016 年, 根据决算口径, 岚县全县其他政府性基金收入完成 5161 万元, 其他政府性基金支出执行 2177 万元。

2017 年, 根据决算口径, 岚县全县其他政府性基金收入完成 1516 万元, 其他政府性基金支出执行 955 万元。

2018 年, 根据决算口径, 岚县全县其他政府性基金收入完成 1164 万元, 其他政府性基金支出执行 556 万元。

四、岚县政府债务状况

2018 年末, 岚县全县政府性债务限额 31940 万元, 岚县全县政府债务余额为 30669 万元, 其中: 一般债务 23169 万元, 专项债务

7500 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府性债务用于教育基础设施建设、城市基础设施建设、脱贫攻坚等领域。

从债务期限结构看，岚县全县政府债务 2019-2030 年到期债务规模及占比情况分别为：1421 万元、5252 万元、7690 万元、4600 万元、3640 万元、3730 万元、3106 万元、1786 万元、142 万元、3642 万元、0 万元、0 万元。分别占到期债务规模：4.06%、15%、21.97%、13.14%、10.4%、10.65%、8.87%、5.1%、0.41%、10.40%、0%、0%。



2019年吕梁市岚县“清泉神马”建设项目专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的岚县“清泉神马”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	岚河南路绿化带（一期）建设项目	3,734.76	2,234.76	1,500.00
2	岚河南路带状公园建设项目	8,012.50	7,012.50	1,000.00
3	岚县污水处理厂二期提标改造工程	3,086.34	2,586.34	500.00
4	岚县污水处理厂三期工程	4,842.53	4,242.53	600.00
5	合计	19,676.13	16,076.13	3,600.00

2019年吕梁市岚县“清泉神马”建设专项债券共涉及4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3,600.00万元，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。

二、项目情况

（一）岚河南路绿化带（一期）建设项目

项目承担主体：岚县住房保障和城乡建设管理局

项目实施主体：岚县园林绿化管理中心

1、项目建设背景

2014年岚县被省政府命名为“山西省省级园林县城”、“国家卫生县城”，岚河南路东起西村秀容桥，西至普明镇大贤村，全段总长



5.92 公里，道路宽 60m，中央分车绿化带宽 12.5 米，道路两侧“人非隔离绿化带”宽 2.5 米，是岚县拉大县城框架七条道路中的龙头项目，标杆工程，是加强县城基础建设的重大举措。它的建设将为改善城区交通环境，推动县城新城建设，促进县城扩容提质，提高县域城镇化水平具有重要的意义。现阶段岚河南路主体道路工程已经完工，下一阶段主要的工作目标和任务是完善道路绿化工程，在此背景下，岚县园林绿化管理中心根据道路建设实际情况提出了岚河南路绿化带建设项目（一期）工程。项目的实施使项目区植被覆盖度提高，森林覆盖率增加，是人民对生活质量提高和环境质量改善的迫切要求，也是提高岚县整体社会形象，保障岚县经济与社会的可持续发展的必要措施，其意义十分重大。

2、项目建设规模

岚河南路绿化带（一期）建设项目主要对岚县岚河南路绿化带实施一期绿化，工程全长 3 公里（秀容桥—西外环路），绿化总面积 45071.72 m²，其中中央分车绿化带宽 10 个，面积 34805.4 m²，道路两侧人非隔离绿化带 40 个，面积 10266.32 m²。主要建设内容为种植乔木 7203 株、灌木 7015 株，绿篱植物 41910.0 m²、地被植物 3161.72 m²，同时配套建设绿化供水、灌溉工程。

3、项目的批复情况

（1）《岚县国土资源局关于岚河南路项目用地预审的意见》（岚国土资函〔2012〕28 号）；

（2）《关于对岚河南路绿化带建设项目（一期）工程可行性研究报告的批复》（岚发改审发〔2016〕037 号）；

(3)《关于对岚河南路绿化带建设项目（一期）工程建设项目初步设计的批复》（岚发改审发〔2017〕006号）；

4、项目进展情况

项目已完成可行性研究报告的编制、项目初步设计的批复，已取得建设项目环境影响登记表、建设项目选址意见书、施工许可证，截止目前，项目施工已完成，目前尚未进行决算。

5、项目建设的必要性

(1) 提升城市形象

道路绿地景观是城市整体景观中很重要的一部分，其作用就是给人们提供一个环境良好的生活空间。由于道路绿地景观设计的好坏可以直接反应出一个城市在文化、经济等方面的发展水平，所以要求能够依据这些方面的原理来进行城市道路绿地的规划设计。好的道路绿地景观应该是以绿色植物为主体来给城市增添自然气息，使人有安逸感、舒适感。

(2) 建设良好城市生态环境的需要

城市道路在每个城市中都占有举足轻重的作用，地位的重要带来了土地的不断升值，随着建筑用地规模的缩小，绿地和空间也相应减少，同时城市机动车数量不断增加，噪音、废气、粉尘等对环境的污染也日趋严重，为了解决这一难题，促使道路生态化、合理化及人行化，将对人类生活的负面影响降低到最低程度，最有效的方式就是通过道路绿化来进行改造，弥补和改善机械道路对城市生态环境的破坏与影响，这是城市建设的一个重要环节。

(二) 岚河南路带状公园建设项目

项目承担主体：岚县住房保障和城乡建设管理局

项目实施主体：岚县园林绿化管理中心

1、建设背景

十八大提出五位一体建设总布局，纳入生态文明建设，提出要从源头扭转生态环境恶化趋势，为人民创造良好生产生活环境，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展，是我国社会主义现代化发展到一定阶段的必然选择，体现了科学发展观的基本要求。鉴于生态环境变化的现实性、建设的紧迫性、上级政府支持力度的空前性，岚县县政府启动此项目。

2、项目建设规模

岚河南路带状公园设计范围为东起秀容街桥，西至西环桥，北临普明河，南靠岚河南路，总长为 3.12km，宽为 40 米-45 米，总面积 13.73 公顷，是未来县城发展的重要景观带。

3、建设的批复

(1)《岚县国土资源局关于岚河南路带状公园建设项目用地预审的意见》(岚国土资函〔2016〕64号)；

(2)《关于对岚河南路带状公园建设项目可行性研究报告的批复》(岚发改审发〔2017〕001号)；

(3)《关于对岚河南路带状公园建设项目初步设计的批复》(岚发改审发〔2017〕019号)。

4、建设的进展

项目已完成可行性研究报告的编制、项目初步设计的批复，已取得建设项目环境影响登记表、建设项目选址意见书，项目预计 2019

年4月开工建设。

5、项目建设的必要性

(1) 项目是落实城市总体规划，重塑城市空间格局的需要

本项目符合岚县县城总体规划，是县城确定的“三带”（一主二次），形成贯穿县城的绿化轴线，即是沿三条河流（即岚河、上明河、岚城河）滨河绿化带的重要组成部分。本项目的实施将极大地有利于优化城市用地结构，重塑城市空间格局。

长期以来因为城市发展、交通等因素制约，普明河南侧滨河地带发展滞后，通过本项目的实施，将促进岚河南路沿路地段环境改善，尤其是县城南部城区的快速协调发展，岚河南路带状公园将成为岚县重要的核心景观地带，引领城市空间格局重塑。

(2) 项目是改善城市环境，实现岚河生态职能修复的需要

现状岚河南路带状公园植被退化，场地空置。本项目位于规划的城市中心景观带区域，规模狭长。项目的实施不仅能起到美化环境、净化空气、涵养水源、改善气候等作用，而且能改善基地生态环境，实现岚河生态职能修复，形成较为完善的自然生态系统，维护基地生态系统的平衡，实现基地生物的多样性和自然生态系统可持续发展。

(3) 项目是岚县创建国家级园林县城的需要

岚县以打造绿色宜居园林县城为目标，以城区园林绿化、基础设施建设为重点，建设山水绿色生态园林城市的大幕欣然开启，走出一条具有岚县特色的“创园”之路。而今，在创建园林县城的大道上厚积薄发的岚县，早已从恶劣的自然条件和脆弱的生态环境中走出来，实现了华丽转身，翻开了岚县历史崭新的一页。2013年，岚县被命

名为省级园林县城，并启动国家级园林县城申报。截至 2014 年，全县城区绿化覆盖率达到 39.9%，绿地率达到 33.8%，人均公园绿地面积达到 11.7 平方米，城区绿地建设、道路绿化、公园建设等工程正在有序推进。通过岚河南路带状公园的建设，能够进一步提升岚县园林绿化水平，改善居民生活环境，改善县城面貌，为申报国家级园林县城奠定良好的基础。

（三）岚县污水处理厂二期提标改造工程

项目承担主体：岚县住房保障和城乡建设管理局

项目实施主体：岚县污水处理厂

1、项目建设背景

在二十一世纪初，党中央、国务院提出了加快我国城镇化进程的战略。完善城市排水系统，建立污水处理设施是岚县县城建设的重要内容，是加快岚县城镇化进程的重要保证。

岚县城镇化进程的加速发展给社会带来经济效益的同时，也给居民的生存环境带来压力。现状污水处理厂出水不能稳定达标，必须加大环境保护力度，切实采取有效措施解决环境问题，使污水有处可排，治理污水使之无害排放。

2、项目建设规模及内容

岚县污水处理厂二期提标改造工程建设规模为日处理生活污水 1 万吨，采用“原预处理+改良 A²/O (MBR) +反硝化深床滤池+混凝沉淀过滤”处理工艺，利用二期工程预留用地和原有预处理系统，新增建设内容主要包括反硝化深床滤池池间 1 座、反硝化深床滤池间 1 座、深度脱水间 1 座、污泥调理池 1 座、初沉生化保温棚 1 座、二沉

池保温棚 2 座和室外管线工程，配套购置安装自控仪表、柱塞泵、混合搅机、深床滤池水反冲系统等工艺设备和变压器扩容、动力配电箱等电气设备。

3、项目批复情况

《关于对岚县污水处理厂二期提标改造工程可行性研究报告的批复》（岚发改审发〔2019〕2 号）

4、项目进展情况

截止 2019 年 2 月底，已完成可行性研究报告的编制及批复、后续手续正在积极办理中，预计 2019 年 6 月底开工建设。2019 年 12 月建设完成。

5、项目建设的必要性

（1）岚县污水处理二期工程良好运行的需求

岚县冬季气温较低，且现状排水管网系统有很大一部分为雨污合流制，影响冬季进水水温，导致冬季生化处理能力降低，影响出水效果，本次项目需对外露建构物进行保温。

（2）达到“类 V 类水”标准的需求

根据省政府及住建厅的相关要求，为实现汾河流域“消除劣 V 类水体”的目标，流域内城镇生活污水处理厂出水中化学需氧量、氨氮、总磷三项主要污染物指标稳定达到地表水 V 类标准，其他污染物指标达一级 A 排放标准。现状污水处理厂无法稳定达到“类 V 类水”标准，必须进行提标改造。

（3）符合污水、污泥资源化利用的需求

岚县污水处理厂二期提标改造工程建设：①符合岚县总体规划发展的需求。②出水水质具备废水资源化的优势，可以有效缓解城市供水不足的状况。③水量相对稳定，易收集。④污水回用有利于减轻环境的水污染负荷，有利于资源的合理利用。⑤提高该企业自我生存、自身发展能力的需要。

（四）岚县污水处理厂三期工程

项目承担主体：岚县住房保障和城乡建设管理局

项目实施主体：岚县污水处理厂

1、项目建设背景

岚县污水处理二期工程处理规模为 $10000\text{m}^3/\text{d}$ ，现二期工程日进水量已接近设计负荷。根据《岚县县城总体规划》（2004-2020），到远期 2020 年，污水厂水量将达到 $20000\text{m}^3/\text{d}$ 。综上所述，岚县污水处理厂三期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，十分紧迫。

2、项目建设规模

因岚县污水处理二期工程原设计污水处理总规模为 $2.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，其中 $1.0\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ 规模已建成实施，本次三期工程仅需复核岚县的市政污水处理总规模是否符合原规划预计目标即可。岚县污水处理二期工程污水量接近 $1\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ ，新增产生的污水量由二期工程二阶段（三期）设施负责接收处理。因此，确定本次三期工程处理规模按原规划实施，即 $1\text{万}\text{m}^3/\text{d}$ 。

3、项目批复

（1）《关于岚县污水处理厂三期工程建设项目环境影响报告表的

批复》(岚环行审〔2018〕02号);

(2)《关于对岚县污水处理厂三期工程可行性研究报告的批复》
(岚发改审发〔2019〕1号)。

4、项目进展

截止2019年2月,本项目已完成立项审批,其他手续正在积极办理中。计划于2019年6月开工建设,2021年初投入使用。

5、项目建设的必要性

(1)本项目的建设是实现国家节能减排目标的需要。

为加快建设全国城镇污水处理及再生利用设施,提升基本环境公共服务水平、促进主要污染物减排、改善水环境质量,发展改革委、住房城乡建设部、环境保护部编制了《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》,规划中提出到2015年,全国所有设市城市和县城具有污水集中处理能力,污水处理率进一步提高,城市污水处理率达到85%(直辖市、省会城市和计划单列市城区实现污水全部收集和处理,地级市85%,县级市70%),县城污水处理率平均达到70%,建制镇污水处理率平均达到30%。

(2)本项目的建设是经济、社会发展的需要。

岚县区位和资源的优势,将使本地区经济保持旺盛的增长势头。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。而岚县污水处理三期工程是水污染防治最为重要的组成部分,这不仅是岚县环保工作的当务之急,更是城市发展过程中必须要解决的问题,是振兴经济,造福子孙后代的大事。随着岚县经济的不断发

展，污水排放量不断增加，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，提升岚县的硬件水平和区域竞争力，为区内更好的招商引资奠定基础，并实现可持续发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

2019 年吕梁市岚县“清泉神马”建设项目估算总投资金额为 19,676.13 万元，其中：项目资本金 16,076.13 万元，本次拟申请发行地方政府专项债券 3,600.00 万元。详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	费用明细	金额	总投资	项目资本金
1	岚河南路绿化带（一期） 建设项目	工程费用	3,122.18	3,734.76	2,234.76
		其他费用	273.06		
		预备费用	339.52		
2	岚河南路带状公园建设 项目	工程费用	6,872.04	8,012.50	7,012.50
		其他费用	758.91		
		预备费用	381.55		
3	岚县污水处理厂二期提 标改造工程	工程费用	4,011.87	3,086.34	2,586.34
		其他费用	471.95		
		预备费用	358.71		
4	岚县污水处理厂三期工 程	工程费用	2,570.26	4,842.53	4,242.53
		其他费用	287.46		
		预备费用	228.62		
5	合计		19,676.13	19,676.13	16,076.13

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

为保障本次项目的顺利实施，结合岚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，本次岚县“清

泉神马”建设项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由岚县财政局投入一定自有资金，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，结合岚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 年吕梁市岚县“清泉神马”建设项目所需项目资金来源为：

(1) 项目资本金 16,076.13 万元，全部由岚县财政资金解决；

(2) 剩余资金需求 3,600 万元拟全部通过发行地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08% 估算。

四、项目经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

岚县“清泉神马”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、卫生的生活环境，但该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、人民生活水平提高以及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部分劳动力，为岚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，将为岚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“清泉神马”建设项目，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。

（二）社会效益分析

1、改善居民生活环境

通过岚县“清泉神马”建设项目的实施，能够有效改善居民生活环境及质量，确实解决岚县吃穿住行等实际问题，通过高起点、高标准的投入及建设，让群众切实感受到生活质量的提高，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、促进社会和谐安定

本次项目的实施，能够加快城市化建设，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。

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益情况

上述项目全部实施完成后，预期收益全部来源于岚县污水处理厂，预计 2019 年至 2029 年预计可实现项目收益 5,646.55 万元。

（二）项目融资成本

2019 年岚县“清泉神马”建设项目，此次专项债券计划发行

3,600.00 万元，期限 10 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，故此次岚县“清泉神马”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 3.60 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 0.36 万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司兑付服务费 0.2543 万元；
- 4、根据谨慎性原则，此次 2019 年岚县“清泉神马”建设专项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%，2019 年至 2029 年需支付专项债券利息共计 1,468.80 万元。

(三) 项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，吕梁市岚县“清泉神马”建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应“清泉神马”建设项目的债券本息支出。2019 年吕梁市岚县“清泉神马”建设项目本息覆盖率可达到 1.11 倍，期末项目现金净结余量为 573.54 万元。项目对应的污水处理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 5-1：

表 5-1: 岚县“清泉神马”建设项目专项债券项目收益、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)	-	3,863.71	10,084.81	6,875.53	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	155.13	25,322.68
2	其中:项目资本金			9,821.10	6,255.03									16,076.13
3	地方政府专项债券		3,600.00											3,600.00
4	污水处理费收入		263.71	263.71	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	620.50	155.13	5,646.55
5	开发建设支出(5=6+7+8+9)	3,756.76	11,100.00	4,712.50	106.87	-	-	-	-	-	-	-	-	19,676.13
6	其中:岚河南路绿化带(一期)	3,734.76												3,734.76
7	岚河南路带状公园		6,400.00	1,612.50										8,012.50
8	岚县污水处理厂二期	11.00	1,800.00	1,200.00	75.34									3,086.34
9	岚县污水处理厂三期	11.00	2,900.00	1,900.00	31.53									4,842.53
10	可偿债资金(10=1-5+18)	-3,756.76	-10,993.05	-5,698.14	923.63	1,397.25	1,870.86	2,344.47	2,818.08	3,291.70	3,765.31	4,238.92	4,247.16	5,646.55
11	融资金流出(11=12+13+14+15+16)	-	77.40	146.89	146.89	146.89	146.89	146.89	146.89	146.89	146.89	146.89	3,673.62	5,073.01
12	其中:债券发行费		3.60											3.60
13	登记服务费		0.36											0.36
14	兑付服务费		0.00367	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.00734	0.18367	0.2534
15	债券利息支出		73.44	146.88	146.88	146.88	146.88	146.88	146.88	146.88	146.88	146.88	73.44	1,468.80
16	债券本金支出												3,600.00	3,600.00
17	本年结余(17=1-5-11)	-3,756.76	-7,313.69	5,225.43	6,621.77	473.61	473.61	473.61	473.61	473.61	473.61	473.61	-3,518.50	573.54
18	期末累计结余(18=10-11)	-3,756.76	-11,070.45	-5,845.03	776.75	1,250.36	1,723.97	2,197.58	2,671.20	3,144.81	3,618.42	4,092.04	573.54	
19	本息覆盖率(19=10/11)													1.11

六、偿债保障措施

经测算，2019年吕梁市岚县“清泉神马”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吕梁市岚县“清泉神马”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，岚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北京盈科（太原）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年吕梁市岚县“清泉神马”建设项目收益比较可观,能够产生持续稳定的现金流入,且现金流入能够完全覆盖本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,此次吕梁市岚县“清泉神马”建设项目申请发行地方政府专项债券具有可行性。



2019年3月17日



岚县住房保障和城乡建设管理局

2019年3月17日

2019年吕梁市岚县教育领域建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的岚县教育领域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	岚县职业中学建设项目二期工程	8,773.61	8,673.61	100.00
2	岚县高级中学新校区项目三期工程	10,299.70	8,999.70	1,300.00
3	合计	19,073.31	17,673.31	1,400.00

2019年吕梁市岚县教育领域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1,400.00万元，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

（一）岚县职业中学建设项目二期工程

项目承担主体：岚县教育局

项目实施主体：岚县教育局

1、项目建设背景

2011年4月29日，吕梁市发展和改革委员会批复了岚县职业中学建设项目的一期工程，批复内容为新建2幢教学楼10236 m²、2幢

学生宿舍楼 10428 m²、实验楼 5807 m²、食堂 5377 m²及地基平整等，由于一期工程未能完成本项目的全部建设内容，且校园功能极不完善，因此，为了完善岚县职业中学的功能，使其尽快投入使用，岚县职业中学项目协调办提出建设岚县职业中学建设项目二期工程。

2、项目建设规模

该项目总建筑面积 16758.44 平方米。主要建设内容有：图书综合楼 10488 平方米（地下一层，地上九层，框架结构），实训楼 4948.4 平方米（地上五层，框架结构），浴室 1322.04 平方米（地上三层，框架结构），以及校门 2 个（单层）、操场看台（单层，钢结构）、围墙、室外管网等工程。

3、项目的批复情况

(1)《岚县人民政府关于岚县职业中学建设项目的资金承诺》岚政函（〔2014〕12 号）；

(2)《关于岚县职业中学建设项目二期工程可行性研究报告的批复》（吕发改审发〔2014〕59 号）；

(3)《关于岚县职业中学建设项目二期工程初步设计的批复》（吕发改审发〔2014〕87 号）。

4、项目进展情况

截止 2019 年 3 月，项目已完成竣工验收，尚未出具竣工决算报告。

（二）岚县高级中学新校区项目三期工程

项目承担主体：岚县教育科技局

项目实施主体：岚县教育科技局

1、建设背景

岚县高级中学当前存在的问题一是指标严重不足，生均用地面积、建筑面积分别为 15.9 平方米、7.6 平方米，远低于《山西省普通高中示范学校评估验收指标体系》要求的不低于 30 平方米、13 平方米的要求；二是轨制不足，难以满足入学要求，目前岚县中学为 12 轨，班均人数在 70 人以上，初升高入学率仅为 24.3%。三是教学设施、设备落后，教学仪器陈旧、落后。从岚县中学现实发展来看，急需要进行大力发展，而现有用地难以满足。新建岚县中学，更新教学设施、设备及教学仪器，已迫在眉睫。经研究决定，岚县教育科技局拟建设岚县高级中学新校区。

2、项目建设规模

建设内容包括风雨操场、学校大门、水泵房及消防水池、室外官网、景观绿化五部分。总建筑面积 8206.7 平方米。工程设计概算核定为 10,299.70 万元，其中：工程建设安装费 8,754.10 万元，其他费用 962.6 万元，预备费 583.00 万元。

3、建设的批复

(1)《关于岚县中学新校区风雨操场及附属工程建设项目可行性研究报告的批复》(吕发改科教发〔2012〕63 号)；

(2)《关于岚县中学新校区风雨操场及附属工程建设项目初步设计的批复》(岚发改投资发[2012]661 号)。

4、建设的进展

截止 2019 年 3 月，项目已完成竣工决算，工程款尚未支付。

三、教育领域项目建设的必要性

（一）项目建设符合国家优先发展教育、实施科教兴国的战略决策

当前，我国教育面临严峻的挑战。科学技术突飞猛进，国际竞争日趋激烈，人力资源在增强国家综合国力方面显示出越来越重要的作用，许多国家已经把发展高质量教育作为基本国策，把发展高中教育放在优先发展教育的关键位置。我国经济和社会发展进入新的阶段，随着社会主义市场经济体制逐步完善和对外开放不断扩大，人民群众接受高层次、高质量教育的愿望更加迫切从而对教育提出更高要求。百年大计，教育为本，提高教学质量是实施科教兴国战略的一项重要任务。我国高中教育的改革和发展面临着新的任务，九年义务教育在基本普及后需要进一步巩固成果和提高水平，要大力发展高中阶段教育，重视和发展学前教育，扎实推进素质教育，对教育的规模和质量都提出了新的要求加快发展，为高中教育快速、持续、健康发展作出新贡献。岚县教育科技局实施该项目顺应时代发展要求，是实施科教兴国战略的一项重要任务，是发展岚县，构建和谐社会，提高全民素质的百年大计，是深受岚县人民欢迎的一项民心工程。

（二）项目建设有利于改善当地教育办学条件落后的状况

在新形势下，我国教育还存在一些问题和困难。教育“优先发展、适度超前”的政策尚未很好落实。在国家教育资金投入不断增长的情况下，高中教育依旧投入不足，普通高中办学条件相对较差，成为制约高中教育发展的瓶颈。生均用地面积、建筑面积不达标、轨制不足、教学设施落后、教学设备陈旧，难以满足新课程教学要求。该项目的实施，为解决这些问题和困难创造了较为有利的条件，将为岚县培养

出高素质的人才打下良好的基础，因此该项目符合国家要求，符合岚县教育实际情况，项目可行。

（三）项目建设十分有利于推进当地经济和社会的发展

坚持科教兴国，加快科技进步和人才培养，把科技教育和经济发展紧密结合起来，充分发挥科学技术是第一生产力的决定作用。推动全县经济持续、快速、健康发展。而目前教育是现代文明的基石。提高国民素质，增强综合国力，必须大力发展教育事业。普通高中学校就是为社会提供培养人才的场所，只有实施科教兴国，才能为社会培养大量人才。而目前学校入学人数多，基础设施建设滞后，难以适应学校发展的要求，急需新建设一所岚县中学才能改善普通高中学校办学条件才能为社会输送更多高素质的优秀人才，为全县的经济建设和社会发展添砖加瓦。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

2019 年吕梁市岚县教育领域建设项目估算总投资金额为 19,073.31 万元，其中：项目资本金 17,673.31 万元，本次拟申请债券 1,400.00 万元。详见下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	费用明细	金额	总投资	已到位资金
1	岚县职业中学建设项目二期工程	工程费用	7,213.24	8,773.61	0
		其他费用	1,063.81		
		预备费用	496.56		
2	岚县高级中学新校区项目三期工程	工程建设安装费	8,754.10	10,299.70	0
		其他费用	962.60		
		预备费用	583.00		

3	合计		19,073.31	19,073.31	0
---	----	--	-----------	-----------	---

(二) 资金筹措

1、资金筹措原则

2019 年吕梁市岚县教育领域建设项目承担主体为岚县教育科技局，资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由岚县财政局投入一定自有资金，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，结合岚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，本次岚县教育领域建设项目资金来源为：

(1) 项目资本金为 17,673.31 万元，通过岚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 1,400.00 万元

五、项目经济社会效益分析

(一) 项目建设有利于推动当地教育发展

随着人民群众生活水平的提高，广大人民要求子女受教育的积极性日渐高涨，要求越来越高。新建该项目正是为了满足人民群众的这一需求，为社会培养更多高水平、高质量的人才。本项目设计水平高、规模大，将是一所现代化的“绿色花园式”学校。因此，该校建成后，既可扩大招生数量，又可提高教学质量，为当地教育起着示范带头作用

用。

（二）项目建设有利于当地经济的发展

岚县较为贫困，恶劣的自然环境和闭塞的交通对经济的发展形成了一定的制约。为了实施科教兴县战略，需要大批具有现代化科学知识的人才。新建该项目扩大招生数量，可为当地培养高素质的人才，对提高人民文化素质、推动当地经济发展，实现小康和精神文明建设，具有积极的现实意义。

（三）对改善当地人力资源水平和结构具有积极的意义

人力资源能力建设是全面小康社会的基石。新世纪前 20 年，中国如果能够在全面建设小康社会的历史机遇中全面开发人力资源，就能把中国人口大国转变为人力资源大国。使得中国人力资源量更加充足，结构更加合理，质量更加提高，体系更加完善，人民学习能力和就业能力更加发展。这一历史机遇期，将成为全面开发人力资源的最为重要的历史机遇期，成为中国科技进步与创新历史上的黄金时期，全面强化人力资本投资，建立并完善终身教育体系，全面构筑国家创新体系，形成学习型社会，从而推进国家建设全面小康社会的现代化进程。国家核心竞争力将越来越集中体现为人力资源拥有的数量、质量和能力，归根结底取决于教育和科技的发展程度、水平和活力。岚县未来发展的历史重任离不开普通高中教育，岚县中学新建工程项目正处在这个历史机遇期中，它的建设将为岚县进入全面建设小康社会、全面发展普通高中教育、全面提高国民素质培养人才、输送人才，做出积极贡献。

六、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益情况

上述项目全部实施完成后，预期收益全部来源于岚县高级中学净收益，预计 2019 年至 2028 年预计可实现项目收益 2,752.07 万元。

详见 6-1:

表6-1: 岚县高级中学收入支出测算表

金额单位: 万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	合计
财政拨款收入	3,906.38	4,297.01	4,726.72	5,199.39	5,719.33	6,291.26	6,920.39	7,612.42	8,373.67	9,211.03	62,257.59
事业收入	177.15	184.23	191.60	199.27	207.24	215.53	224.15	233.11	242.44	252.13	2,126.83
收入合计	4,083.52	4,481.25	4,918.32	5,398.65	5,926.56	6,506.78	7,144.53	7,845.54	8,616.10	9,463.17	64,384.43
工资福利支出	2,516.22	2,642.03	2,774.13	2,912.83	3,058.48	3,211.40	3,371.97	3,540.57	3,717.60	3,903.48	31,648.68
商品和服务支出	662.89	722.55	787.58	858.46	935.72	1,019.93	1,111.73	1,211.78	1,320.84	1,439.72	10,071.19
对个人和家庭的补助	797.85	924.23	1,070.63	1,240.21	1,436.66	1,664.23	1,927.85	2,233.22	2,586.96	2,996.73	16,878.57
其他资本性支出	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	303.39	3,033.90
支出合计	4,280.34	4,592.19	4,935.72	5,314.90	5,734.25	6,198.95	6,714.93	7,288.96	7,928.79	8,643.32	61,632.35
净结余	-196.82	-110.95	-17.40	83.76	192.31	307.83	429.60	556.58	687.31	819.85	2,752.07

1. 财政拨款收入: 2019年财政拨款收入参考2014年至2018年财政拨款收入数据, 按照年均增长率10%进行测算;

2. 事业收入: 2019年事业收入参考2014-2018年事业收入数据, 按照年均增长率4%进行测算;

3. 工资福利支出: 参考2014年至2017年工资福利支出, 按照年均增长率5%进行测算(已剔除非常规因素);

4. 商品和服务支出: 参考2014年至2018年商品服务支出, 按照年均增长率9%进行测算;

5. 对个人和家庭的补助: 参考2014年至2018年商品服务支出, 按照年均增长率15.84%进行测算;

6. 其他资本性支出: 参考2014年至2018年其他资本性支出, 取平均数进行测算。

（二）项目融资成本

2019 年吕梁市岚县教育领域建设项目，此次专项债券计划发行 1,400.00 万元，期限 10 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，故此次教育类专项债券预计主要融资成本为：

- 1、支付银行券商等承销商的发行费 1.40 万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记服务费 0.14 万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司兑付服务费 0.0986 万元；
- 4、根据谨慎性原则，此次 2019 年岚县教育领域建设专项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，利率 4.08%，2019 年至 2029 年需支付专项债券利息共计 571.20 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，吕梁市岚县教育领域建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应岚县教育领域建设项目的债券本息支出。2019 年吕梁市教育领域建设项目本息覆盖率可达到 1.39 倍，期末项目现金净结余量为 779.24 万元。项目对应的岚县高中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 6-2：

表 6-2: 岚县教育领域建设专项债券项目收益、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)	5,102.88	8,662.66	4,982.60	83.76	192.31	307.83	429.60	556.58	687.31	819.85	-	21,825.38
2	其中: 项目资本金	3,899.70	8,773.61	5,000.00									17,673.31
3	地方政府专项债券	1,400.00											1,400.00
4	运营收入	-196.82	-110.95	-17.40	83.76	192.31	307.83	429.60	556.58	687.31	819.85		2,752.07
5	开发建设支出 (5=6+7)	5,299.70	8,773.61	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	19,073.31
6	其中: 岚县职业中学	4,000.00	4,773.61										8,773.61
7	岚县高级中学新校区	1,299.70	4,000.00	5,000.00									10,299.70
8	可偿债资金 (8=1-5+16)	-196.82	-337.87	-412.39	-385.76	-250.57	0.14	372.62	872.07	1,502.26	2,264.99	2,207.87	2,752.07
9	融资资金流出 (9=10+11+12+13+14)	30.10	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	1,428.63	1,972.84
10	其中: 债券发行费	1.40											1.40
11	登记服务费	0.14											0.14
12	兑付服务费	0.00143	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.00286	0.07143	0.0986
13	债券利息支出	28.56	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	57.12	28.56	571.20
14	债券本金支出											1,400.00	1,400.00
15	本年结余 (15=1-5-9)	-226.92	-168.07	-74.53	26.63	135.19	250.71	372.48	499.46	630.19	762.73	-1,428.63	779.24
16	期末累计结余 (16=8-9)	-226.92	-394.99	-469.51	-442.88	-307.69	-56.98	315.49	814.95	1,445.14	2,207.87	779.24	
17	本息覆盖率 (17=8/9)												1.39

七、偿债保障措施

经测算，2019 年吕梁市岚县教育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教育领域建设项目形成的收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，岚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北京盈科（太原）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、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。

十一、总体评价

总体来看，2019年吕梁市岚县教育领域建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖本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2019年吕梁市岚县教育领域建设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年吕梁市岚县惠农扶贫建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、本次参与发行的吕梁市岚县惠农扶贫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	太佳高速岚县段通道两侧绿化建设项目	19,545.80	16,545.80	3,000.00
2	岚县第二批14MW村级光伏扶贫电站建设项目	9,800.00	9,000.00	800.00
3	岚县普明移民工程建设项目	4,022.15	3,522.15	500.00
4	合计	33,367.95	29,067.95	4,300.00

2019年吕梁市岚县惠农扶贫建设专项债券共涉及3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4,300.00万元，期限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

（一）太佳高速岚县段通道两侧绿化建设项目

项目承担主体：梁家庄乡人民政府

项目实施主体：梁家庄乡人民政府

1、项目建设背景

为了认真贯彻落实党的十八大和十八届三、四、五、六中全会及习近平总书记关于生态文明建设系列讲话精神及省委、省政府生态扶贫实施意见，根据4月27日吕梁市春季植树造林暨通道绿化工程建

设电视电话会议精神，结合我县实际，特制定太佳高速岚县段通道绿化实施方案。

2、项目建设规模

太佳高速岚县段通道两侧绿化建设项目，估算总投资 19,545.80 万元，根据不同地理条件，整地、栽植、浇水的难易程度，既能体现景观效果，同时保证苗木的成活，按照设计要求，分为以下几种不同类型：

(1) 石质区域

①栽植标准。树种选择按照设计的要求实施，主栽品种为油松，整地标准：已垒坑回填熟土为准，栽植坑 80cm*80cm*80cm，株行距 2×3 米，要求当天栽植，当天浇水，浇水不少于两次，工程结束后，将树坑地膜覆盖。

②苗木标准。株高 1.2 米的油松定植苗，土球 25cm，冠幅达 60cm 以上，110 株/亩。

③投资概算：苗木综合价格 56 元。面积 2979.2 亩，需资金 1,835.19 万元。

其余石质山区补植补造区域：栽植密度 55 株/亩，面积 69 亩，需资金 21.22 万元。

(2) 土质的荒山荒坡区域

①栽植标准。树种选择按照设计的要求实施，主栽品种为油松，整地标准：条带整地（宽度 1 米、埂高 0.3 米、埂宽 0.2 米），栽植坑 80cm*80cm*80cm，株行距 2×3 米，要求当天栽植，当天浇水，浇水不少于两次，工程结束后，将树坑地膜覆盖。

②苗木标准。株高 1.5 米的油松定植苗，土球 30cm，冠幅达 80cm 以上，110 株/亩。

③投资概算：苗木综合单价 49 元，面积 9500 亩，需资金 5,120.5 万元。

(3) 重点区域

①栽植标准。树种选择按照设计的要求实施，主栽品种为油松，整地标准：按石质区和土质区整地标准，株行距 2×3 米，要求当天栽植，当天浇水，浇水不少于两次，工程结束后，将树坑地膜覆盖。

②苗木标准。株高 2 米，土球 40cm，冠幅达 120cm，110 株/亩。

③投资概算：苗木综合单价 72 元，面积 2374.9 亩，需资金 1,880.88 万元。

其余重点区域（断档提质）：栽植密度 55 株/亩，面积 1561 亩，需资金 618.16 万元。

(4) 高速两侧陡坡耕地区域

以景观生态林为主，要求 70%生态林（油松），30%经济林（榛子、沙棘、仁用杏为主）

①栽植标准。树种选择按照设计的要求实施，主栽品种为油松，整地标准：按土质区条带整地标准，株行距 2×3 米，要求当天栽植，当天浇水，浇水不少于两次，工程结束后，将树坑地膜覆盖。

②苗木标准。株高 1.5 米，土球 30cm，冠幅达 80cm，110 株/亩。

③投资概算：苗木综合单价 49 元，面积 10172.7 亩，需资金 5,483.09 万元。

(5) 通道绿化断档提质区域

①栽植标准。树种为杨、柳树，坑大小为 80×80×80 厘米。

②苗木标准：胸径 4cm，3 米处截杆。

③投资概算：苗木综合单价 35 元，共计 18360 株，共需资金 64.26 万元。

(6) 村庄绿化、太佳高速沿线涉及 5 个行政村，村庄绿化重点以进村通道绿化、环村林带建设为主体，预计每村需 50 万元，共计需 250 万元（其中不包括土地补偿）。

(7) 灌木林带区按等高线割灌，割 2 米留 4 米，按石质区标准整地。苗木标准：株高 1.5 米，土球 30cm，冠幅达 80cm。

工程项目总面积 26656.7 亩（其中耕地 10172.7 亩，荒山荒坡 16484 亩），造林投资 15,273.30 万元（其中造林直接投资占 95%，检查验收合格后兑现到造林主体；规划设计、检查验收费用立项、评审、工作运行经费等间接投资占 5%）。耕地补偿 450 元/亩/元，连续补 8 年，今年已耕种的每亩补助 150 元的费用。需补偿款 4,272.50 万元，总投资款需 19,545.8 万元。

3、项目的批复情况

(1)《岚县人民政府办公室关于印发太佳高速岚县段通道绿化实施方案的通知》（岚政办发〔2017〕65 号）；

(2)《太佳高速岚县段通道两侧绿化建设项目备案证》（岚发改备案字〔2017〕010 号）；

(3)《岚县人民政府办公室关于变更太佳高速岚县段通道绿化实

施主体的通知》（岚政办发〔2017〕71号）。

4、项目进展情况

项目已完成实施方案的编制，并通过县政府第二十二次政府常务会议研究通过，施工已完成，并于2018年十二月二十五日经山西省林业工程技术公司验收通过，目前尚未进行决算。

5、项目建设的必要性

（1）提升城市形象

本项目的实施，可有效改善高速路两侧整体面貌，提档升级、村庄绿化（以美丽乡村建设为重点，以进村通道及环村林带建设为主体）、高速两侧第一山脊线内的荒山绿化及高速两侧陡坡耕地退耕还林工程，为人民营造一种整洁、舒适的交通环境。

（2）增加就业岗位

项目建设和后期管理运营过程中都能解决一部分人的生活就业问题。进一步增加社会的稳定，提升人民生活质量，进而促进区域经济发展。

（二）岚县第二批14MW村级光伏扶贫电站建设项目

项目承担主体：岚县扶贫开发领导小组办公室

项目实施主体：岚县扶贫开发投资有限公司

1、建设背景

本项目根据《山西省发展和改革委员会 山西省扶贫开发办公室关于下达我省“十三五”第一批光伏扶贫项目计划的通知》（晋发改新能源发〔2018〕10号）文件要求，响应光伏扶贫的工作要求，积

极建设光伏项目，促进光伏扶贫工作的进一步落实和推进。

2、项目建设规模

岚县第二批 14MW 村级光伏扶贫电站建设项目，项目总投资 9,800.00 万元。项目新建总装机容量为 14MW 的 7 座村级光伏扶贫电站，项目总占地面积 475 亩。其中各场址的装机容量分别为小万村 6MW、陶家沟村 1MW、前祁村 0.2 MW、后祁村 0.2MW、兰家舍村 0.3 MW、草原村 0.3 MW 和西土峪村 6MW。

3、建设的批复

(1)《岚县人民政府关于岚县光伏扶贫 2017 年实施方案主体承诺的函》(岚政函〔2017〕38 号)；

(2)《山西省发展和改革委员会 山西省扶贫开发办公室 关于下达我省“十三五”第一批光伏扶贫项目计划的通知》(晋发改新能源发〔2018〕10 号)；

(3)《岚县国土资源局关于同意岚县 2017 年度 14MW 村级光伏扶贫电站项目光伏方阵用地备案的通知》(岚国土资函〔2018〕2 号)；

(4)《岚县第二批 14MW 村级光伏扶贫电站建设项目备案证》(岚发改备案字〔2018〕004 号)；

(5)《关于岚县扶贫开发投资有限公司岚县第二批 14MW 村级光伏扶贫建设电站项目环境影响报告表的批复》(岚环行审〔2018〕01 号)。

4、建设的进展

项目已完成《岚县光伏扶贫 2017 年实施方案》的编制、用地预

审、环评报告的批复，截至 2019 年 2 月底，工程已基本完成，还有场区道路平整、标识标牌等后续工程尚未完工，尚未进行验收和竣工结算，目前已在试运营状态。

5、项目建设的必要性

(1) 光伏扶贫是农村扶贫的一种重要的方式

光伏扶贫是实施精准扶贫、精准脱贫的重要举措，是推进产业扶贫的有效措施，是造福贫困地区、贫困群众的民生工程。光伏扶贫项目开启了扶贫开发由“输血式扶贫”向“精准扶贫”的转变，一次投入、长期受益。从光伏产业角度看，实现了拉动产业发展、光伏应用与农村资源的有效利用。

(2) 光伏扶贫是能源产业发展方向

我国是世界上最大的煤炭生产和消费国，能源将近 76%由煤炭供给，这种过度依赖化石燃料的能源结构已经造成了很大的环境、经济和社会负面影响。大量的煤炭开采、运输和燃烧，对我国的环境已经造成了极大的破坏。大力开发太阳能、风能、生物质能等可再生能源利用技术是保证我国能源供应安全和可持续发展的必然选择。

(三) 岚县普明移民工程建设项目

项目承担主体：岚县扶贫开发领导小组办公室

项目实施主体：岚县普明镇人民政府

1、项目建设背景

为了贯彻落实中央、省市的有关精神，进一步加大脱贫攻坚力度，让更多困难群众生产生活条件早日得到改善，实现尽早脱贫，按照易

地搬迁脱贫一批要求，使很难实现就地脱贫的贫困人口实施易地搬迁，按规划、分年度、有计划组织实施，确保搬得出、稳得住、能致富。同时，推进以人为核心的新型城镇化建设，发挥项目助推区域经济发展和民生不断改善的积极效应，岚县普明镇人民政府采用土地增减挂钩方式，规划在岚县普明镇普明村，实施移民搬迁安置房工程，一期安置村民 898 人。

2、项目建设规模及内容

项目规划总占地面积 21562 m²，约合 32.34 亩，总建筑面积 21626 m²，其中住宅建筑面积 18536.57 m²，地下建筑面积 3089.43 m²。安置移民房共 240 套。

项目建筑密度 14.33%，容积率 0.86，绿地率 35%。

项目建成后共安置建档立卡贫困人口 898 人。

本项目拟建设 4 栋地下 1 层，地上 6 层住宅楼共 240 套住宅，砌体结构。其中：50 m²户型 72 套，75 m²户型 72 套，90 m²户型 72 套，105 m²户型 24 套。同时配套建设场地给排水、供热、供电等管线工程及绿化、硬化等附属工程。

3、项目批复情况

(1)《岚县国土资源局关于普明移民工程项目用地预审的意见》(岚国土资函〔2016〕43号)；

(2)《关于对普明移民工程建设项目可行性研究报告的批复》(岚发改审字〔2017〕005号)。

4、项目进展情况

截止 2019 年 2 月底，已完成可行性研究报告的编制及批复、项目用地预审的批复，已办理项目选址意见书、建设工程规划许可证、建设用地规划许可证、建设项目环境影响登记表，后续手续正在积极办理中，预计 2020 年底建设完成。

5、项目建设的必要性

(1) 项目的建设是农村贫困人口实现全面脱贫和全面建成小康社会目标的要求

党的十八届五中全会从实现全面建成小康社会奋斗目标出发，明确到 2020 年我国现行标准下农村贫困人口实现脱贫，贫困县全部摘帽，解决区域性整体贫困。

2015 年 11 月 27 日至 28 日中央扶贫开发工作会议在北京召开，会议的主要任务是，贯彻落实党的十八届五中全会精神，分析全面建成小康社会进入决胜阶段脱贫攻坚面临的形势和任务，对当前和今后一个时期脱贫攻坚任务作出部署，动员全党全国全社会力量，齐心协力打赢脱贫攻坚战。

(2) 项目的建设是助推区域经济持续健康发展的需要

实施易地搬迁安置有利于恢复和保护生态环境，拟搬迁的村庄位于高山地区，有的地方道路不畅、信息闭塞，大多数房屋因年久失修裂缝严重，暴雨季节极易诱发灾害发生，生态环境十分脆弱，发展生产制约因素多，耕地生产力水平低下，为解决基本的生存问题，不得不加大土地垦植力度，不利于生态保护。易地扶贫搬迁安置工程的实

施可使迁出区开展山、水、田、林、路的综合治理，开发和保护相结合，调整农业产业结构，实现生态良性循环，促进农村经济持续稳定增长。

实施易地搬迁安置有利于资源的优化配置。由于拟搬迁村庄受自然环境条件的限制，大部分群众文化素质不高，主要为外出务工和种地为主，收入来源渠道少。一旦搬迁到条件较好的安置区，基础设施得到改善，在信息和科技的支撑和引导下，进行生产要素重组，生产就会有大的发展，实现脱贫致富就有希望。

（3）项目的建设是人民共享改革发展成果的需要

移民搬迁安置实质是解决贫困户根本脱贫的问题，充分体现了以人为本的科学发展观的要求。经济社会发展的成果，应该被全体社会成员所分享。在我们的社会，任何人都应享受有居住的权利。移民搬迁安置房工程的建设首先可改善困难群众生产生活环境，显著提高他们的生存能力和生活质量，通过着力培育和发展后续产业，为其创造就业机会，提高就业能力，确保搬得出、稳得住、能发展、可致富，在一定程度上保证了人民群众更大程度地共享改革发展成果。

（四）岚县城乡建设用地增减挂钩指标项目

项目承担主体：岚县人民政府

项目实施主体：岚县人民政府

1、项目建设背景

为贯彻《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发〔2004〕28号）关于“鼓励农村建设用地整理，城镇建设用地增加要与农村

建设用地减少相挂钩”的要求以及《国务院关于严格规范城乡建设用地增减挂钩试点，切实做好农村土地整治工作的通知》（国发〔2010〕47号）的要求，规范和加强指导城乡建设用地增减挂钩工作，推进土地集约节约利用，促进城乡统筹发展，国土资源部和山西省先后出台和印发了《关于进一步规范城乡建设用地增减挂钩试点工作的通知》（国土资发〔2007〕169号）、《城乡建设用地增减挂钩试点管理办法》（国土资发〔2008〕138号）、《关于做好城乡建设用地增减挂钩试点工作的通知》（国办发〔2011〕11号）、《关于进一步规范城乡建设用地增减挂钩试点有关工作程序的通知》（晋国土资函〔2011〕142号）等一系列文件，对加强城乡建设用地增减挂钩工作实施管理、规划管控、周转指标监管、维护农民权益等提出了明确要求。

2、项目建设规模

（1）岚县 2018 年度（第一批）城乡建设用地增减挂钩项目

项目拆旧区，涉及河口乡、大蛇头乡、梁家庄乡、界河口镇、土峪乡、岚城镇、顺会乡、社科乡、普明镇等共 9 个乡（镇）、18 个行政村、23 个自然村的 31 个图斑，共分为 23 个复垦片区；项目的拆旧区复垦规模为 44.8442 公顷（672.66 亩），全部为村庄用地。

项目的拆旧区可复垦耕地 34.9753 公顷（524.63 亩），全部为旱地；可复垦其他农用地 9.8689 公顷（148.03 亩），其中农村道路 1.7370 公顷（26.06 亩）、沟渠 0.6818 公顷（10.23 亩）和田坎 7.4501 公顷（110.85 亩）。各拆旧复垦片区有关面积及其土地利用现状详见表 2-1：

表 2-1： 拆旧区各片区土地利用现状表

单位：公顷

片区编号	所涉乡镇	所在行政村	所在自然村	拆旧区现状地类与面积		
				拆旧区面积		
				小计	1. 村庄	2. 农村道路
片区 1	河口乡	疙达底村	旱沟	1.7755	1.7620	0.0135
片区 2		山阳会村	小千林	1.9824	1.9824	0
片区 3			风洞沟	3.3454	3.3454	0
片区 4			寨上村	直夺峪	3.0749	3.0602
片区 5	大蛇头乡	吴家沟村	黑龙沟	1.1196	1.0996	0.02
片区 6			毛沟洼	0.8303	0.8303	
片区 7	梁家庄乡	冀家庄村	南岔	2.7623	2.6818	0.0805
片区 8			后山	1.2354	1.2173	0.0181
片区 9		侯家岩村	南崔山	1.9624	1.9503	0.0121
片区 10		上马铺村	孟家窑	1.5998	1.4088	0.191
片区 11		袁家村	焉家圪坨	1.8208	1.7957	0.0251
片区 12	界河口镇	东口子村	安全沟	0.7498	0.7498	
片区 13		铁青村	阴土里	1.0836	1.0759	0.0077
片区 14	土峪乡	西土峪村	段家舍	5.8433	5.8433	
片区 15	岚城镇	阳湾村	王家村	1.9443	1.8607	0.0836
片区 16			东沟	1.3952	1.3952	
片区 17		城内村	正沟	1.8759	1.8759	0
片区 18	顺会乡	北白家庄村	程家寨	1.9901	1.9901	
片区 19			杜家沟	1.1594	1.1046	0.0548
片区 20		刘村会村	堡子	2.1499	2.1499	
片区 21		舍安村	沟子	1.1138	1.1138	
片区 22	社科乡	曲立村	北崔山	2.4365	2.4365	
片区 23	普明镇	马坊村	园子沟	2.1241	2.1147	0.0094
合计	9	18	23	45.3747	44.8442	0.5305

(2) 岚县 2018 年度 (第二批) 城乡建设用地增减挂钩项目

项目拆旧区,涉及河口乡、上明乡、梁家庄乡、界河口镇、土峪乡、岚城镇、顺会乡、等共 8 乡(镇)、18 个行政村、21 自然村的 31 个图斑,共分为 21 复垦片区;项目的拆旧区复垦规模为 56.0642 公顷(840.96 亩),全部为村庄用地。

项目的拆旧区可复垦耕地 46.6195 公顷(699.29 亩),全部为旱地;可复垦为灌木林地 1.1678 公顷(17.51 亩),其他农用地 8.2769 公顷(141.67 亩),其中农村道路 2.1817 公顷(32.73 亩)、沟渠 0.1095

公顷(1.64 亩)和田坎 5.9857 公顷(89.79 亩)。各拆旧复垦片区有关面积及其土地利用现状详见表 2-2:

表 2-2: 拆旧区各片区土地利用现状表

单位: 公顷

片区编号	所涉乡镇	所在行政村	自然村	拆旧区现状地类与面积		
				拆旧区面积小计		
				面积小计	1. 村庄	2. 农村道路
片区 1	河口乡	寨上	第七沟	1.395	1.3950	
片区 2			第一沟	2.1522	2.1522	
片区 3		栗家村	鹿径沟	3.2649	3.1910	0.0739
片区 4			岭上	3.4662	3.3146	0.1516
片区 5	上明乡	瓮子村	尧上	2.5774	2.5774	
片区 6	大蛇头乡	王堡村	后王堡	2.1719	2.1719	
片区 7		郭沙沟村	梨园	5.2796	5.2796	
片区 8		大蛇头村	南沟	2.414	2.3987	0.0152
片区 9		小蛇头村	雷家沟	1.4612	1.4216	0.0396
片区 10	梁家庄乡	毕家坡村	庄户	3.1279	3.0431	0.0848
片区 11		郭家庄村	薛家沟	3.4752	3.3511	0.1241
片区 12	界河口镇	西口子村	大营坡	1.6993	1.6917	0.0076
片区 13		铁青	崂上	2.2069	2.2044	0.0025
片区 14			大洼	1.9573	1.9237	0.0336
片区 15		岔上村	庄上	1.6885	1.6885	
片区 16	土峪乡	胡琴舍村	狮岩	3.5379	3.5379	
片区 17	岚城镇	东河村	河湾	1.7797	1.7797	
片区 18		阳湾村	西坡	2.7858	2.7858	
片区 19		后黄釜村	青湾子	3.6473	3.5391	0.1082
片区 20	顺会乡	李顺会村	寺洼	3.2209	3.1280	0.0929
片区 21		于湾	赵科舍	3.4892	3.4892	
合计	8	18	21	56.7983	56.0642	0.7340

3、项目批复

(1) 《关于岚县 2018 年度第一批城乡建设用地增减挂钩河口乡等 9 个乡镇项目拆旧区实施方案的批复》(晋自然资函〔2018〕163 号)

(2) 《关于岚县 2018 年度第二批城乡建设用地增减挂钩大蛇头

乡等 8 个乡镇项目拆旧区实施方案的批复》（晋自然资函〔2018〕164 号）

4、项目进展

截止 2019 年 2 月，本项目已完成项目区实施方案和山西省自然资源厅对实施方案的批复，其他手续正在积极办理中。于 2018 年 11 月开工，预计工期 2 年。

5、项目建设的必要性

（1）增减挂钩是推进城乡统筹和社会主义新农村建设的有效机制。

要实现城乡协调发展，必须向农村地区增加投入，提供更多的公共产品。城镇建设用地增减挂钩政策为我们找到了一条很好的途径，它蕴含着重大的战略理念。实践证明，实施增减挂钩，与土地整治、农业产业化发展相结合，有助于改善农业生产条件，促进农业适度规模经营和农村集体经济发展。同时，实施农村集体建设用地整理节约的土地，依据级差地租原理调剂使用，按照以城带乡、以工补农的要求，将获得的土地级差收益，用于发展农村集体经济，以及农村基础设施和公共服务配套设施等建设，既可增加农民收入，提高当地农民生活水平，又改变了农村落后面貌，推动了新农村建设和城乡一体化发展。山东、天津、宁夏、四川、江苏等试点县区将增减挂钩与新农村建设、农村危房改造相结合，整合各类涉农资金，有效解决了农村饮水、通信服务、清洁能源、卫生改厕、环境保护等难题。

（2）增减挂钩是促进耕地保护和节约集约用地的的重要途径。

由于城市缺地，农村缺钱，各地对城乡建设用地增减挂钩的热情

很高，正如其他新生事物一样，增减挂钩实践中也出现了一些问题：一是有的地方在国土资源部批准试点之外擅自开展“挂钩”，扩大了城镇建设用地规模，在一定程度上冲击了现行土地利用计划指标管理，影响了宏观调控效果。二是在批准的增减挂钩试点范围内，一些地方片面追求土地级差收益，违反规定跨县域调剂使用周转指标，将节余的指标集中用于中心城市，不利于城乡统筹发展。三是有的地方村镇建设规划滞后，乡土地规划修编尚未完成，造成项目区设置与土地利用总体规划未能充分衔接，增减挂钩与农业发展、村镇建设等统筹不够，降低了增减挂钩的综合效益。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

2019年吕梁市岚县惠农扶贫建设项目估算总投资金额为33,367.95万元，其中：项目资本金29,067.95万元，本次拟申请发行地方政府专项债券4,300.00万元。详见下表：

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	太佳高速岚县段通道两侧绿化建设项目	19,545.80	16,545.80	3,000.00
2	岚县第二批14MW村级光伏扶贫电站建设项目	9,800.00	9,000.00	800.00
3	岚县普明移民工程建设项目	4,022.15	3,522.15	500.00
4	合计	33,367.95	29,067.95	4,300.00

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

为保障本次项目的顺利实施，结合岚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，本次岚县惠农扶贫建设项目资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目由岚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，结合岚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 年吕梁市岚县惠农扶贫建设项目所需项目建设资金来源为：

(1) 项目资本金 29,067.95 万元，全部由岚县财政资金解决。

(2) 剩余资金需求 4,300.00 万元拟全部通过申请发行地方政府专项债券来满足，专项债券年利率暂按 4.08% 估算。

四、项目经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

岚县惠农扶贫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、卫生的生活环境，但惠农扶贫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、人民生活水平提高以及由配套设施齐全带来的经济、社会的发展。

1、增加就业岗位

本次惠农扶贫项目的建设将消化大量的劳动力，为岚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，将为岚县居民

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

本次惠农扶贫项目建设投资大、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。

（二）社会效益分析

1、改善居民生活环境

通过岚县惠农扶贫建设项目的实施，能够有效改善居民生活环境及质量，通过高起点、高标准的投入及建设，让群众切实感受到生活质量的提高，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、创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

本次惠农扶贫建设项目的大量投资可以带动周边经济贸易的发展，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，可以提高城镇生活质量；另一方面，能够促进区域经济的增长，不断增加岚县人民的经济收入，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。

3、促进社会和谐安定

本次岚县惠农扶贫建设项目的实施，能够加快城市化建设，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。

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益情况

参考《国务院办公厅关于印发跨省域补充耕地国家统筹管理办法和城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂管理办法的通知》（国办发〔2018〕16号）以及《山西省国土资源厅关于进一步规范推进城乡建设用地增减挂钩工作的通知》（晋国土资发〔2018〕155号），同时根据谨慎性原则，贫困县增减挂钩节余指标交易价格由交易双方协商确定，逐步纳入指标交易平台进行交易，当前交易指导价格按照15万元/亩进行测算，具体情况如下：

1、由《关于岚县2018年度第一批城乡建设用地增减挂钩河口乡等9个乡镇项目拆旧区实施方案的批复》（晋自然资函〔2018〕163号）可知，周转指标34.9753公顷，共计524.6295亩。预计可获得收入7,869.4425万元；

2、由《关于岚县2018年度第二批城乡建设用地增减挂钩大蛇头乡等8个乡镇项目拆旧区实施方案的批复》（晋自然资函〔2018〕164号）可知，周转指标46.6195公顷，共计699.2925亩。预计可获得收入10,489.3875万元；

综上所述，城乡建设用地增减挂钩节余周转指标最终预计可实现收益18,358.83万元

（二）项目融资成本

2019年岚县惠农扶贫建设项目，此次专项债券计划发行

4,300.00 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，故此次 2019 年岚县惠农扶贫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发行费 4.30 万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司登记服务费 0.43 万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司兑付服务费 0.3027 万元；
- 4、根据谨慎性原则，此次 2019 年吕梁市岚县惠农扶贫建设项目地方政府专项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%，2019 年至 2029 年需支付专项债券利息共计 1,754.40 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，吕梁市岚县惠农扶贫建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应惠农扶贫建设项目的债券本息支出。2019 年吕梁市岚县惠农扶贫建设项目本息覆盖率可达到 3.03 倍，期末项目现金净结余量为 12,299.40 万元。项目对应的城乡建设用地增减挂钩指标出售收入能够实现充足、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 5-1: 岚县惠农扶贫建设项目收益、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)	4,070.00	16,775.80	12,522.15	-	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	-	51,726.78
2	其中: 财政自有资金	4,070.00	12,475.80	12,522.15										29,067.95
3	地方政府专项债券		4,300.00											4,300.00
4	土地增减挂钩指标出售收入					2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69	2,622.69		18,358.83
5	开发建设支出 (5=6+7+8)	4,070.00	29,297.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,367.95
6	其中: 太佳高速绿化	4,070.00	15,475.80											19,545.80
7	光伏扶贫项目		9,800.00											9,800.00
8	岚县普明移民工程建设项目		4,022.15											4,022.15
9	可偿债资金 (9=1-5+17)	-	-12,522.15	-92.45	-267.90	2,179.34	4,626.58	7,073.82	9,521.06	11,968.30	14,415.54	16,862.79	16,687.34	18,358.83
10	融投资资金流出 (10=11+12+13+14+15)	-	92.45	175.45	175.45	175.45	175.45	175.45	175.45	175.45	175.45	175.45	4,387.94	6,059.43
11	其中: 债券发行费		4.30	-										4.30
12	登记服务费		0.43	-										0.43
13	兑付服务费		0.0044	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.0088	0.2194	0.3027
14	债券利息支出		87.72	175.44	175.44	175.44	175.44	175.44	175.44	175.44	175.44	175.44	87.72	1,754.40
15	债券本金支出												4,300.00	4,300.00
16	本年结余 (16=1-5-10)	-	-12,614.60	12,346.70	-175.45	2,447.24	2,447.24	2,447.24	2,447.24	2,447.24	2,447.24	2,447.24	-4,387.94	12,299.40
17	期末累计结余 (17=9-10)	-	-12,614.60	-267.90	-443.35	2,003.89	4,451.13	6,898.37	9,345.61	11,792.85	14,240.10	16,687.34	12,299.40	
18	本息覆盖率 (18=9/10)													3.03

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 年吕梁市岚县惠农扶贫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惠农扶贫建设项目形成的城乡建设用地增减挂钩指标的出售收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，岚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北京盈科（太原）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

城乡建设用地节余指标出售数量和期限风险

一旦城乡建设用地增减挂钩指标达不到规划要求，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，及时跟踪土地增减挂钩指标的市场需求，尽早出让，早日回收投资，确保按时还本付息。

2、市场风险

（1）土地指标价格下滑风险

一旦指标价格下滑，势必造成投资回收困难和债券资金本息支付

困难，针对该风险，密切关注当地的指标市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地指标，获取最大效益。

(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、总体评价

总体来看，2019年吕梁市岚县惠农扶贫建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够完全覆盖惠农扶贫建

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，此次吕梁市岚县惠农扶贫建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。



岚县财政局

2019年3月17日



梁庄乡人民政府

2019年3月17日

岚县扶贫开发领导小组办公室



2019年3月17日

2019 年临县新农村建设
专项债券项目情况及资金平衡方案

临县财政局
二〇一九年三月一日

2019年临县新农村建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、临县区域情况

（一）基本情况

临县，位于黄河中游晋西黄土高原吕梁山西侧，隶属于山西省吕梁市，东屏吕梁山连接方山，西临黄河与陕西佳县、吴堡县隔河相望，北靠兴县，南接离石、柳林。县域面积 2979 平方公里，全县总人口 65.54 万（2017 年），辖 23 乡镇，是吕梁地区人口最多的县。

临县土壤面积 3940695 亩，占全县总面积的 88.2%。耕种土壤面积 2318945 亩，占土壤总面积的 58.8%。耕地面积 163 万亩。

截止 2016 年底，临县已探明各类矿产 17 种，主要有煤炭、煤层气、含钾岩石、铁、铝钒土等。其中：煤炭面积约 2570 平方公里，占临县县总面积的 86%，煤储量 311.75 亿吨。

（二）临县经济发展概况

2016 年，县内生产总值 41.72 亿元，财政总收入 9.16 亿元，一般公共预算收入 40260 万元，基金收入 3345 万元。2017 年，县内生产总值 55.04 亿元，财政总收入 15 亿元，一般公共预算收入 63225 万元，基金收入 4999 万元。2018 年，财政总收入 18.16 亿元，一般公共预算收入 68917 万元，基金收入 3378 万元。

（三）临县财政收支情况

1、一般公共预算收支情况

2016年，全县一般公共预算收入完成40260万元、支出执行333552万元。

2017年，全县一般公共预算收入完成63225万元、支出执行411115万元。

2018年，全县一般公共预算收入完成68917万元、支出执行505998万元。

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2978万元、国有土地使用权出让支出5560万元。

2017年，国有土地使用权出让收入4126万元、国有土地使用权出让支出10885万元。

2018年，国有土地使用权出让收入2709万元、国有土地使用权出让支出57385万元。

3、政府性基金预算收支情况

2016年，全县政府性基金收入完成3345万元、支出执行12732万元。

2017年，全县政府性基金收入完成4999万元、支出执行15310万元。

2018年，全县政府性基金收入完成3378万元、支出执行59657万元。

4、其他政府性基金收支情况

2016年，全县其他政府性基金收入0万元、支出执行2402万元；

2017年，全县其他政府性基金收入0万元、支出执行4030万元；
2018年，全县其他政府性基金收入0万元、支出执行1793万元。

（四）临县政府性债务情况

自国务院发布国发[2014]43号文《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》以来，临县县按照上级财政部门要求认真做好政府性债务统计和分析工作，政府性债务管理工作持续深入。

2018年底，临县县政府债务限额144679万元。其中，一般债务79979万元，专项债务64700万元。债务余额142052万元。其中，一般债务77852万元，专项债务64200万元。

从资金投向看，公路建设、保障性住房、生态建设和环境保护是主要投向，分别投入56026万元、28401万元、34528万元，分别占全县政府债务的39.44%、19.99%、24.31%。

从债务期限结构看，全县政府债务2019-2030年到期债务规模及占比情况分别为：3642万元、14754万元、29006万元、12049万元、10335万元、57万元、5056万元、2641万元、8364万元、55057万元、57万元、1034万元，分别占到期债务规模的：2.56%、10.39%、20.42%、8.48%、7.28%、0.04%、3.56%、1.86%、5.89%、38.75%、0.04%、0.73%。

二、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：

2019年临县新农村建设参与发行专项债券项目分别为临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目、临县城北易地扶贫搬迁集

中安置工程(二期)项目、临县城乡建设用地增减挂钩指标项目、2019年临县贫困村提升工程项目,发行品种为记账式固定利率付息债券,为新增债券。债券发行总规模10,500.00万元,本次债券发行规模为10,500.00万元,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。各项目发行债券明细如下:

金额单位:万元

序号	项目名称	建设资金投入	拟募集资金规模	期限
1	临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(一期)	24,731.09	3,200.00	10
2	临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期)	19,793.10	2,000.00	10
3	临县城乡建设用地增减挂钩指标项目	1,004.61	300.00	10
4	2019年临县贫困村提升工程项目	5,007.12	5,000.00	10
	合计	50,535.92	10,500.00	

三、项目情况

(一) 临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(一期)项目

1、项目概况

项目实施主体:临县扶贫开发中心

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(一期)项目规划总用地面积71000 m²、约合106.5亩;代征城市道路及绿地面积共8000 m²、约合12亩;净用地面积63000 m²、约合94.5亩。共安置1302户4368人,其中,贫困户530户1748人,同步搬迁户772户2620人。总建筑面积105220.00 m²,其中,住宅建筑面积87360.00 m²,配套公共服务设施

建筑面积 3300.00 m²，地下室建筑面积 14560.00 m²。

工程建设地点：临县临泉镇万安坪村。

项目建设内容：本项目拟建设 1302 套住房，户型分别为 40 m²、60 m²、80 m²和 100 m²。同时配套建设公共服务设施（包括居委会和治安联防站、小区文化活动站、幼儿园、商业网点）及室外给排水、供热、供电、燃气等管线工程及绿化、硬化（道路、广场、停车场）、围墙、大门等总图工程。

2、项目进度

（1）临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目已经获得的立项批复及相关文件如下：

①《关临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）可行性研究报告批复的通知》（临发改审字[2018] 39 号）

②《建设工程规划许可证》（建字第 141124201801008）

③《建设项目选址意见书》（选字第 141124201801005）

④《建设用地规划许可证》（地字第 141124201801004）

⑤《关于临县扶贫开发中心临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）环境影响报告表的批复》（临环行审[2018]）27 号）

（2）项目进展

本项目于 2018 年 11 月已开工，预计 2019 年 10 月竣工验收并投入使用。

3、项目投资情况

项目总投资估算金额 24,840.43 万元，其中：建设投资 24,731.09 万元（建安工程费 20,194.20 万元、工程建设其他费 2,704.96 万元、预备费 1,831.93 万元）、建设期债券利息支出 77.34 万元、发行手续费等 32.00 万元。

4、项目资金筹措方案

(1) 临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目总投资 24,840.43 万元，项目资本金为 21,640.43 万元，占总投资 87.12%，通过上级财政补助资金和临县财政资金来解决，目前已到位资金 10,774.00 万元，其中：临县财政投入资金 150.00 万元，上级财政补助资金 10,624.00 万元。

(2) 剩余资金 3,200.00 万元拟通过申请发行地方政府专项债券融资解决。

5、债券存续期内融资本息支付情况

根据临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 3,200.00 万元，期限 10 年，到期一次还本。参考当前 10 年期国债收益率 3.1870%（基准日 2019 年 3 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 4.1431%，发行手续费等按发行金额的 1%测算，每半年预计支付债券利息费用 66.29 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 1,325.80 万元，发行手续费 32.00 万元。

6、项目收益情况

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目 2019 年至 2029

年预计可实现项目收益 8,185.11 万元，具体情况如下：

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）项目收入主要来源于出租商业网点和幼儿园、出售停车位和地下室、换热站供暖收入，支出主要包括换热站水费、电费、天然气成本、人员工资及其他-管理费用。参考项目周边小区出租、出售的最低价格进行测算，2019-2029 年预计可实现净收益 5,716.70 万元，详见下表：

临县城北易地扶贫搬迁（一期）项目收入支出测算明细表

单位：万元

项目	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
收入合计	192.38	835.88	835.88	835.88	835.88	835.88	835.88	835.88	835.88	835.88	469.78	8,185.11
商业网点出租	7.32	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	7.20	403.32
停车场出售		102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	102.80	1,028.00
幼儿园出租	15.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	15.00	840.00
换热站供暖收入	170.06	425.16	425.16	425.16	425.16	425.16	425.16	425.16	425.16	425.16	170.06	4,166.59
地下室收入	-	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	174.72	1,747.20
运营成本合计	98.36	251.74	251.74	251.74	251.74	251.74	251.74	251.74	251.74	251.74	104.35	2,468.41
水费	0.77	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	1.15	19.24
电费	6.95	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	17.37	10.42	173.70
管理及维修费	4.25	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	6.37	158.67
天然气成本	86.40	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	216.00	86.40	2,116.80
净收益	94.02	584.14	584.14	584.14	584.14	584.14	584.14	584.14	584.14	584.14	365.44	5,716.70

测算依据：商业网点租赁费按 2 元/m²/日

地下室出售按 1200 元/m²

幼儿园租赁费按 1 元/m²/日

停车场车位按 4 万元/位

换热站供暖费按 9.4 元/m³（其中：政府补助 5.8 元/m³）

（二）临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（二期）项目

1、项目概况

项目实施主体：临县扶贫开发中心

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期) 项目规划总用地面积 57400 m²、约合 86.10 亩, 代征城市道路及城市绿地面积共 9600 m²、约合 14.4 亩, 代征排洪明沟及两侧防护绿地面积 3100 m²、约合 4.65 亩, 规划净用地面积 44700 m²、约合 67.05 亩; 本工程共安置 702 户 2826 人, 其中, 贫困户 662 户 2647 人, 同步搬迁户 40 户 179 人。总建筑面积 71756.00 m², 其中, 地上住宅建筑面积 61319.00 m², 产业用房建筑面积 1800.00 m², 邮政所及商业网点建筑面积 570.00 m², 换热站建筑面积 250 m², 地下室建筑面积 7817.00 m²。

工程建设地点: 临县临泉镇万安坪村(一期工程南侧)。

工程建设内容: 本项目拟建设 22 栋住宅楼建筑、1 栋产业用房建筑 1 栋邮政所及商业网点建筑和 1 栋换热站建筑, 共 702 套住房, 户型分别为 60 m²、80 m²和 100 m²。同时配套建设室外给排水、供热、供电、燃气等管线工程及场地绿化、硬化(道路、广场、停车场)、围墙、大门等总图工程。

2、项目进度

(1) 临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期) 项目已经获得的立项批复及相关文件如下:

①《关于临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期)可行性研究报告批复的通知》(临发改审字[2018] 55 号)

②《建设工程规划许可证》(建字第 141124201801009)

③《建设项目选址意见书》(选字第 141124201801008)

④《建设用地规划许可证》(地字第 141124201801008)

⑤《关于临县城北异地扶贫搬迁集中安置工程（二期）初步设计及概算批复的通知》（临发改审字[2019]1号）

（2）项目进展

本项目于2019年1月已开工，预计2019年12月竣工验收并投入使用。

3、项目投资情况

项目总投资19,875.25万元，其中：建设总投资19,793.10万元（建安工程费16,015.21万元、工程建设其他费2,311.73万元、预备费1,466.16万元）、建设期债券利息支出62.15万元、发行手续费等20.00万元。

4、项目资金筹措方案

（1）临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（二期）项目所需资金为总投资19,875.25万元，项目资本金为17,875.25万元，占总投资89.94%，通过上级财政补助资金和临县财政资金来解决，目前已到位资金10,660.00万元，其中县财政投入资金160.00万元，上级财政补助资金10,500.00万元。

（2）剩余资金2,000.00万元拟通过申请发行地方政府专项债券融资解决。

5、债券存续期内融资本息支付情况

根据临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（二期）项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资2,000.00万元，期限10年，到期一次还本。参考当前10年期国债收益率3.1870%（基准日

2019年3月1日)上浮30%来测算,约为4.1431%,发行手续费等按发行金额的1%测算,每半年预计支付债券利息费用41.43万元,2019年-2029年共计需要支付债券利息费用828.60万元,发行手续费等20.00万元

6、项目收益情况

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期)项目2019年至2029年预计可实现项目收益5,108.02万元,具体情况如下:

临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程(二期)项目收入主要来源于出租商业网点、出售停车位和地下室,换热站供暖收入,支出主要包括换热站水费、电费、天然气费、人员工资及其他一些管理费用。参考项目周围小区出租、出售最低价格进行测算,2019-2029年预计可实现净收益3,012.58万元,详见下表:

临县城北易地扶贫搬迁(二期)项目收入支出测算明细表

单位:万元

项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
收入合计	532.18	532.18	532.18	532.18	532.18	532.18	532.18	532.18	532.18	318.38	5,108.02
商业网点出租	41.04	41.04	41.04	41.04	41.04	41.04	41.04	41.04	41.04	6.84	376.20
停车场出售	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	98.00	980.00
供暖费收入	299.34	299.34	299.34	299.34	299.34	299.34	299.34	299.34	299.34	119.74	2,813.78
地下室收入	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	93.80	938.04
运营成本合计	222.58	222.58	222.58	222.58	222.58	222.58	222.58	222.58	222.58	92.25	2,095.44
水费	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	1.36	0.81	13.03
电费	15.77	15.77	15.77	15.77	15.77	15.77	15.77	15.77	15.77	9.46	151.39
管理及维修费	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	16.45	6.37	154.42
天然气成本	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	189.00	75.60	1,776.60
净收益	309.61	309.61	309.61	309.61	309.61	309.61	309.61	309.61	309.61	226.13	3,012.58

测算依据:商业网点租赁费按2元/m²/日

地下室出售按 1200 元/m²

停车场车位按 4 万元/个

换热站供暖费按 9.4 元/m³（其中：政府补助 5.8 元/ m³）

（三）临县县城乡建设用地增减挂钩指标项目

1、项目概况

项目实施主体：临县自然资源局

（1）农村建设用地拆除复垦情况：

拆旧区共涉及 2 个乡镇，8 个行政村，14 个自然村，涉及 18 个图斑，拆旧区总面积为 47.6074 公顷（714.111 亩），通过实施拆旧区复垦拟新增耕地 34.8798 公顷（523.20 亩，全部为旱地）。各拆旧复垦片区具体情况为：

拆旧复垦片区 1：即武家坪村行政村，甘川沟村自然村。位于城庄镇，涉及 0094 号图斑，拟拆旧面积为 14.846 亩，复垦面积为 14.804 亩，可新增耕地 11.762 亩，涉及拆迁户 12 户，人口 30 人。片区附近道路为水泥路、对外交通条件较好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度 6° -10°，砖房 13 间，窑洞 5 间。附近地类主要为旱地。

拆旧复垦片区 2：即武家坪村行政村、甘川沟村自然村，位于城庄镇，涉及 0092 号图斑。拟拆旧面积为 34.560 亩，复垦面积为 33.764 亩。可新增耕地 27.212 亩，涉及拆迁户 13 户，人口 34 人。片区附近道路为水泥路、对外交通条件较好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 5° -8°，砖房 15 间，窑洞 6 间，附近地类主要为旱地。

拆旧复垦片区 3:即武家坪村行政村, 西新舍窠村自然村。位于城庄镇, 涉及 0132 号图斑, 拟拆旧面积为 67.297 亩, 复垦面积为 64.493 亩, 可新增耕地 46.051 亩, 涉及拆迁户 35 户, 人口 70 人。片区附近道路为水泥路, 对外交通条件较好:区内土质以壤土为主, 为二类土;区内附近有耕地, 土质较好;区内地形坡度的 4° - 6° 区, 砖房 40 间, 窑洞 8 间, 附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 4:即武家坪村行政村、寨上村自然村, 位于城庄镇, 涉及 0087 号图斑, 拟拆旧面积为 63.435 亩, 复垦面积为 62.114 亩, 可新增耕地 51.381 亩, 涉及拆迁户 32 户, 人口 60 人, 片区附近通路为水泥路, 对外交通条件较好;区内土质以壤土为主, 为二类土;区内附近有耕地, 土质较好;区内地形坡度约 6° - 9° 。砖房 23 间, 窑洞 8 间, 附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 5:即靳家沟村行政村, 高家沟村自然村。位于城庄镇, 涉及 0011 号图斑, 拟拆旧面积为 10.398 亩, 复垦面积为 10.398 亩, 可新增耕地 7.034 亩, 涉及拆迁户 8 户。人口 17 人, 片区附近道路为土路, 对外交通条件一般;区内土质以壤土为主, 为二类土;区内附近有耕地, 土质较好;区内地形坡度约 8° - 11° , 砖房 10 间, 窑洞 2 间。附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 6:即靳家沟村行政村, 高家沟村自然村, 位于城庄镇, 涉及 0075 号图斑, 拟拆旧面积为 33.768 亩, 复垦面积为 33.247 亩, 可新增耕地 23.08 亩, 涉及拆迁户 24 户, 人口 45 人, 片区附近道路为水泥路, 对外交通条件良好;区内土质以壤土为主, 为二类土;

区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 7° - 12° ，砖房 21 间，窑洞 8 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 7：即候家崖村行政村。周家沟村自然村。位于城庄镇，涉及 0014 号图斑。拟拆旧面积为 34.621 亩，复垦面积为 24.420 亩，可新增耕地 16.110 亩，涉及拆迁户 24 户，人口 50 人，片区附近道路为土路，对外交通条件良好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地、土质较好：区内地形坡度约 6° - 9° ，砖房 18 间，窑洞 8 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 8：即松峪村行政村，李家焉村自然村。位于城庄镇，涉及 0095 号图斑。拟拆旧面积为 46.057 亩，复垦面积为 46.057 亩，可新增耕地 31.167 亩，涉及拆迁户 21 户，人口 42 人，片区附近道路为上路，对外交通较差：区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 6° - 8° ；砖房 18 间，窑洞 6 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 9：即松峪村行政村，西沟村自然村。位于城庄镇涉及 0100 号图斑，拟拆旧面积为 14.483 亩，复垦面积为 13.936 亩，可新增耕地 9.808 亩，涉及拆迁户 23 户，人口 2 人。片区附近道路为土路，对外交通条件良好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 7° - 10° ，砖房 47 间，窑洞 45 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 10：即松峪村行政村，西沟村自然村，位于城庄镇，涉及 0154 号图斑，拟拆旧面积为 55.680 亩、复垦面积为 54.321 亩，

可新增耕地 35.479 亩，涉及拆迁户 14 户，人口 44 人，片区附近道路为土路，对外交通条件良好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 8° - 11° ；房屋 34 间，窑洞 26 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 11: 间家沟村行政村、位于城庄镇，涉及 0039 号图斑，拟拆旧面积为 67.924 亩，复垦面积为 67.633 亩，可新增耕地 59.379 亩，涉及拆迁户 37 户，人口 79 人。片区附近道路为水泥路，对外交通条件较好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地、土质较好；区内地形坡度约 6° - 12° ，房屋 11 间，窑洞 32 间。附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 12: 程家塔村行政村，杨家沟村自然村。位于城庄镇，涉及 0057 号图斑。拟拆旧面积为 57.796 亩，复垦面积为 57.796 亩。可新增耕地 38.313 亩，涉及拆迁户 35 户。人口 71 人，片区附近通路为水泥路，对外交通条件较好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 7° - 12° ，房屋 74 间，窑洞 52 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 13: 郝家湾村行政村，刘家村自然村。位于城庄镇，涉及 0016 号图斑。拟拆旧面积为 30.693 亩，复垦面积为 30.426 亩，可新增耕地 21.095 亩，涉及拆迁户 22 户，人口 63 人。片区附近道路为水泥路。对外交通条件较好；区内土质以壤土为主。为二类土；区内附近有耕地，土质较好；区内地形坡度约 9° - 11° ，房屋 46 间，窑洞 40 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 14: 郝家湾村行政村, 新舍窠村自然村。位于城庄镇, 涉及 009 号图斑。拟拆旧面积为 10.245 亩, 复垦面积为 10.245 亩、可新增耕地 6.726 亩, 涉及拆迁户 12 户, 人口 40 人, 片区附近道路为水泥路, 对外交通条件较好; 区内土质以壤土为主, 为二类土; 区内附近有耕地, 土质较好; 区内地形坡度约 $9^{\circ} - 13^{\circ}$, 房屋 20 间, 窑洞 15 间, 附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 15: 郝家湾村行政村, 新舍窠自然村。位于城庄镇, 涉及 0045 号图斑, 拟拆旧面积为 70.820 亩, 复垦面积为 69.459 亩, 可新增耕地 62.781 亩。涉及拆迁户 42 户。人口 79 人。片区附近道路为水泥路、对外交通条件较好; 区内土质以壤土为主, 为二类土; 区内附近有耕地, 土质较好; 区内地形坡度约 $7^{\circ} - 13^{\circ}$, 房屋 126 间, 窑洞 22 间。附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 16: 郝家湾村行政村, 沙坡底村自然村, 位于城庄镇, 涉及 0081 号图斑, 拟拆旧面积为 42.076 亩, 复垦面积为 42.044 亩, 可新增耕地 28.405 亩, 涉及拆迁户 25 户, 人口 75 人, 片区附近道路为水泥路, 对外交通条件较好; 区内土质以壤土为主, 为二类土; 区内附近有耕地, 土质较好; 区内地形坡度约 $6^{\circ} - 13^{\circ}$, 房屋 70 间, 窑洞 20 间, 附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 17: 郝家湾村行政村, 东高家沟自然村, 位于城庄镇, 涉及 0136 号图斑, 拟拆旧面积为 1.597 亩, 复垦面积为 1.597 亩, 可新增耕地 1.106 亩, 涉及拆迁户 5 户, 人口 18 人, 片区附近

道路为土路。对外交通条件一般：区内土质以砂土为主，为三类土；区内附近有耕地。土质较好；区内地形坡度约 7° - 13° ，房屋 5 间，窑洞 10 间，附近地类主要有旱地。

拆旧复垦片区 18：王家里村行政村。位于临泉镇，涉及 0039 号图斑，拟拆旧面积为 57.815 亩，复垦面积为 57.453 亩，可新增耕地 46.407 亩，涉及拆迁户 18 户，人口 54 人。片区附近道路为水泥路，对外交通条件较好；区内土质以壤土为主，为二类土；区内附近有耕地。土质较好；区内地形坡度约 6° - 9° ，房屋 32 间，窑洞 10 间。附近地类主要有旱地。

（2）项目进度

（1）临县县城乡建设用地增减挂钩指标项目已经获得的立项批复及相关文件如下：

①《关于临县 2018 年度第一批城乡建设用地增减挂钩城庄镇、临泉镇项目拆旧区实施方案的批复》（晋自然资函〔2018〕75 号）

（2）项目进展

本项目于 2018 年 12 月开工，目前城乡建设用地增减挂拆旧区实施方案已通过山西省自然资源厅的批复，目前正在完成土地复垦项目的设计报告，预计 2025 年底复垦完成并通过验收。

2、项目投资情况

项目总投资 1,131.91 万元。其中：建设投资 1,004.61 万元（工程施工费 860.82 万元、其他费用 114.53 万元、不可预见费 29.26 万

元)、债券利息支出 124.30 万元、发行手续费等 3.00 万元。

3、项目资金筹措方案

(1) 临县城乡建设用地增减挂钩指标项目总投资 1,131.91 万元，项目资本金为 831.91 万元，占总投资 73.50%，通过临县财政投入来解决，目前已到位资金 0.00 万元。

(2) 剩余资金 300.00 万元拟通过申请发行地方政府专项债券融资解决。

4、债券存续期内融资本息支付情况

根据临县县城乡建设用地增减挂钩指标项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 300.00 万元，期限 10 年，到期一次性还本。参考当前 10 年期国债收益率 3.1870%（基准日 2019 年 3 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 4.1431%，发行手续费等按发行金额的 1%测算，每半年预计支付债券利息费用 6.22 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 124.30 万元，发行手续费等 3.00 万元。

5、项目收益情况

依据《国务院办公厅关于印发跨省域补充耕地国家统筹管理办法和城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂管理办法的通知》（国办发[2018] 16 号）文件，贫困县增减挂钩节余指标在省域范围内异地交易的，交易价格由交易双方协商确定，逐步纳入指标交易平台进行交易，当前交易指导价格 30 万元/亩，具体情况如下：

由《关于临县 2018 年度第一批城乡建设用地增减挂钩城庄镇、

临泉镇项目拆旧区实施方案的批复》（晋自然资函〔2018〕75号）可知：城乡建设用地增减挂钩节余周转指标 34.8798 公顷（合 523.20 亩），预计可获得收入 15,696.00 万元。

（四）2019 年临县贫困村提升工程项目

1、项目概况

项目建设主体：临县住房保障和城乡建设管理局

2019 年临县贫困村提升工程项目实施范围涉及全县 23 个乡镇 112 个贫困村，主要内容为环境及村容村貌整治，包括残垣断壁整治、建筑立面改造整治、乡村清洁、绿化、亮化等。

主要建设内容：残垣断壁整治主要为村庄残垣断壁拆除以及部分围墙修复新建；建筑立面整治主要为墙面粉刷、抹灰、女儿墙砌筑及修缮等；乡村清洁整治主要为清理村内垃圾、规划垃圾集中处置点、改厕、村庄破损道路的修复、排水沟内淤泥的清除等；绿化内容主要为村庄道路两侧的行道树栽植和村庄绿化工程，树种为国槐、桧柏、垂柳、油松等；亮化为村庄主要路段安装太阳能路灯，改变村庄晚上街道漆黑的状态。

2、项目进度

（1）2019 年临县贫困村提升工程项目已经获得的立项批复及相关文件如下：

①《关于临县美丽乡村暨农村基础设施提质改造项目可行性研究报告批复的》（临发改审字〔2017〕17号）

(2) 项目进展

本项目立项工作等已完成，于 2019 年 2 月开工，预计 2019 年 12 月完成并通过竣工验收。

3、项目投资情况

项目总投资 5,212.49 万元，其中：建设投资 5,007.12 万元（建安工程费用 4,575.00 万元，工程建设其他费用 333.94 万元，基本预备费 98.18 万元）、建设期债券利息支出 155.37 万元、发行手续费等 50.00 万元。

4、项目资金筹措方案

(1) 2019 年临县贫困村提升工程项目总投资 5,212.49 万元，项目资本金为 212.49 万元，通过临县财政投入来解决，目前已到位资金 0.00 万元。

(2) 剩余资金 5,000.00 万元拟通过申请发行地方政府专项债券融资解决。

5、债券存续期内融资本息支付情况

根据 2019 年临县贫困村提升工程项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 5,000.00 万元，期限 10 年，到期一次性还本。参考当前 10 年期国债收益率 3.1870%（基准日 2019 年 3 月 1 日）上浮 30% 来测算，约为 4.1431%，发行手续费等按发行金额的 1% 测算，每半年预计支付债券利息费用 103.58 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 2,071.60 万元、发行手续费等 50.00 万

元。

四、项目经济社会效益分析

（一）经济效益分析

易地扶贫搬迁安置工程的实施可使迁出区开展山、水、田、林、路的综合治理，开发和保护相结合，调整农业产业结构，实现生态良性循环，促进农村经济持续稳定增长。实施易地扶贫搬迁安置有利于资源的优化配置。随着城镇化建设步伐的加快，项目的实施对新时期促进经济持续健康发展和保持社会稳定具有重大的现实意义。

（二）社会效益分析

项目的建设是人民共享改革发展成果的需要：移民搬迁安置房工程的建设可改善困难群众生产生活环境，显著提高他们的生存能力和生活质量，通过着力培育和发展后续产业，为其创造就业机会，提高就业能力，确保搬得出、稳得住、能发展、可致富，在一定程度上保证了人民群众更大程度地共享改革发展成果。

项目的建设是构建和谐社会的客观要求：消除贫困、改善民生、逐步实现共同富裕，是社会主义的本质要求，是我们党的重要使命。移民搬迁安置房工程建设是党和政府关心困难群众疾苦、全心全意为人民服务的民心工程，项目的建设体现了党和政府对贫困地区的关怀，可消除社会的不安定因素，促进民族团结和社会进步，为和谐社会的建设发挥重要作用。

增减挂钩拆旧区土地复垦的社会效益涉及的范围广，主要体现在以下几方面：

增加有效耕地面积，提高土地质量。项目实施以后，根据当地经

验，结合项目区实际情况，新增耕地以种植玉米为主。通过增减挂钩指标的运用，为区域经济可持续发展创造了有利条件，保障了农民增产增收，同时改变了农村面貌，保障了国家粮食安全；土地复垦对农村社会环境的影响：复垦完成后耕地面积的增加，将有助于缓解人多地少的矛盾，提高本地区粮食自给率。可以调整产权，减少土地纠纷，实现农村社会稳定。还可扶持农村贫困人口，缩小城乡差别，促进农村城镇化的发展；以及健全农村基础设施体系；土地复垦对农村社会经济的影响：可以提高农民收入，增加就业机会，便于推广现代农业技术。土地复垦后农田水利设施、交通设施等基础设施的配套完善，为农村规模化、集约化以及农户发展多种经营提供一个良好的平台，便于现代化农业技术的推广使用；土地复垦对合理利用自然资源的影响：土地复垦整理改善了土地利用不充分的现象，消除了土地利用中的障碍因素，提高了土地利用率和复种指数。

五、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则

- （1）《中国农村扶贫开发纲要（2011~2020年）》；
- （2）山西省委、省政府《关于大力推进易地扶贫搬迁工程的指导意见》（晋政发[2016]29号）；
- （3）《山西省人民政府办公厅关于印发山西省“十三五”时期易地扶贫搬迁实施方案的通知》（晋政办发[2016]82号）；临县城北易地扶贫搬迁集中安置工程（一期）可行性研究报告。
- （4）《山西省扶贫开发办公室、山西省发展和改革委员会关于印

发山西省“十三五”易地扶贫搬迁规划的通知》（晋开发办[2016]147号）；

（5）《关于转发下达吕梁市易地扶贫搬迁工程 2018 年第一批中央预算内投资计划的通知》（吕发改地区发[2018]145 号）；

（6）临县人民政府办公室《关于印发临县 2017 年易地扶贫搬迁实施方案的通知》（临政办发[2017]21 号）；

（7）中共临县县委 临县人民政府关于印发《临县 2018-2019 年度易地扶贫搬迁项目实施方案》的通知（临发[2018]15 号）；

（8）项目建设单位提供的相关资料；

（二）项目总投资

临县新农村建设项目总投资 51,060.07 万元，其中建设投资成本 50,535.92 万元、建设期债券利息支出 419.15 万元，发行债券相关费用 105.00 万元。

（三）资金筹措方案

临县新农村建设项目项目估算总投资 51,060.07 万元，所需项目资金来源为：

（1）临县新农村建设项目资本金为 40,560.07 万元（占总投资 79.44%），通过上级财政补助资金和临县财政资金来解决，目前已到位资金 21,434.00 万元，其中：临县财政投入资金 310.00 万元，上级财政补助资金 21,124.00 万元。

（2）剩余资金需求 10,500.00 万元（占总投资的 20.56%）通过申请发行地方政府专项债券来解决。

（四）本次发行债券情况

本项目拟发行 10,500.00 万元 10 年期地方政府专项债券（利率参考当前 10 年国债收益率利率 3.1870%（基准日 2019 年 3 月 1 日）上浮 30%测算，利率约为 4.1431%，发行相关费用按照发行金额的 1% 进行预估），债券到期一次性还本。

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入

上述新农村建设项目全部实施完成后，预计可实现项目收入 26,303.89 万元，其中：幼儿园出租收入 840.00 万元、停车位出售收入 2,008.00 万元、商业网点出租收入 779.52 万元、供热收入 6,980.37 万元、地下室出售收入 2,685.24 万元，城乡建设用地增减挂钩指标出售收入 15,696.00 万元。

（二）项目运营成本

项目运营成本主要包括换热站水费、电费、天然气成本、人员工资及其他一些管理费用等，水费、电费成本以吕梁市水电费标准 3.3 元/吨、1 元/度进行测算、天然气成本费按 3.6 元/m³、人员工资按当地正常工资 3000 元/人/月进行测算，债券存续期累计运营成本为 4,563.85 万元。此次专项债券利息费用预计为 4,350.30 万元，发行费用等预计为 105.00 万元。

财务费用测算表

单位：万元

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
债券利息	217.51	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	217.52	4,350.30

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
发行费用	105.00											105.00
财务费用	322.51	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	217.52	4,455.30

（三）相关税费

根据《山西省人民政府办公厅关于进一步做好易地扶贫搬迁工作的若干意见》（晋政办发（2017）91号）可知本项目相关收入享受税费减免政策。

（四）资金测算平衡情况

在本债券存续期内，新农村建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应新农村建设项目的债券本息支出。详见下表

资金测算平衡表

单位：万元

序号	年份项目	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	经营活动产生的现金流(1) = (2) - (3) - (4)	94.02	625.22	625.22	625.22	625.22	625.22	625.22	625.22	625.22	16,321.22	323.05	21,740.04
2	经营活动产生的现金(2)	192.38	1,099.54	1,099.54	1,099.54	1,099.54	1,099.54	1,099.54	1,099.54	1,099.54	16,795.54	519.64	26,303.89
3	经营活动支付的现金(3)	98.36	474.32	474.32	474.32	474.32	474.32	474.32	474.32	474.32	474.32	196.59	4,563.85
4	经营税金及附加(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	投资活动产生的现金流(5) = (6)	-49,517.20	-124.51	-135.82	-147.14	-158.46	-169.78	-283.01	-	-	-	-	-50,535.92
6	支付项目建设资金(6)	49,517.20	124.51	135.82	147.14	158.46	169.78	283.01	-	-	-	-	50,535.92
7	融资活动产生的现金流(7) = (8) + (9) - (10) - (11) - (12)	50,737.56	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-435.03	-10,717.52	36,104.77
8	项目资本金(8)	40,560.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,560.07
9	债券融资款(9)	10,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,500.00
10	债券发行费(10)	105.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.00
11	偿还债券本金(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	支付债券利息(12)	217.51	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	435.03	217.52	4,350.30
13	现金流总计(13) = (1) + (7)	1,314.38	65.68	54.37	43.05	31.73	20.41	-92.82	190.19	190.19	15,886.19	-10,394.47	7,308.89
14	期初现金(14)	-	1,314.38	1,380.06	1,434.43	1,477.48	1,509.21	1,529.61	1,436.79	1,626.98	1,817.17	17,703.36	-
15	期末现金(15)	1,314.38	1,380.06	1,434.43	1,477.48	1,509.21	1,529.61	1,436.79	1,626.98	1,817.17	17,703.36	7,308.89	-

临县新农村建设地方政府专项债券项目本息覆盖倍数可达到1.45倍，期末项目现金净结余量为7,308.89万元。项目对应的租金收入、供暖收入、出售停车位和地下室收入、城乡建设用地增减挂钩指标建设用地指标出让收入能够实现充足、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。

本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	债券本息成本			本息合计 (4) = (1) + (2) + (3)	项目收益			本息覆盖 倍数 (8) = (7) / (4)
	本金 (1)	利息 (2)	手续费 (3)		运营收入 (5)	运营成本 (6)	净现金流入 (7) = (5) + (6)	
2019年	-	217.51	105.00	322.51	192.38	98.36	94.02	-
2020年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2021年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2022年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2023年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2024年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2025年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2026年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2027年	-	435.03	-	435.03	1,099.54	474.32	625.22	-
2028年	-	435.03	-	435.03	16,795.54	474.32	16,321.22	-
2029年	10,500.00	217.52	-	10,717.52	519.64	196.59	323.05	-
合计	10,500.00	4,350.30	105.00	14,955.30	26,303.89	4,563.85	21,740.04	1.45

项目本息保障倍数为项目收益净现金流入21,740.04万元除以债券本期成本之和14,955.30万元，即为1.45倍，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现项目收益与融资自求平衡。

结论：经测算项目相关收益能够覆盖融资成本1.45倍。项目相关收益优先用于偿付债券本息，如有不足，由财政统筹安排政府性基

金补贴。

（五）偿债保障措施

经测算，临县新农村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。项目单位按保证本期专项债券募集资金投资的新农村建设项目形成的租金收入、供暖收入、出售停车位、出售地下室、城乡建设用地增减挂钩指标建设用地指标出让收入，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国元会计师事务所(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）财务风险

在项目建设期间，建设单位存在诚信风险导致工期延期，工程质量差，施工成本增加等问题。风险控制措施：通过招标选取诚信建设单位及监理单位，在成本方面加强施工预算管理减少财务风险。

（二）管理风险

项目实施过程中，可能受管理单位的组织水平和施工技术的不

足，导致突发性的工程事故。风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计，勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进可靠的施工技术和装备，加播施工安全管理，保证项目工期和质量。

（三）经营风险

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益。对债券还本付息产生影响，同时，项目日常经营性支出涉及人力成本，维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。风险控制措施：要求项目管理单位密切关注水价定价情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（四）项目风险管理措施

按照国务院办公厅 10 月 27 日印发的《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88 号）第 7.1 点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。经山西省政府批准，山西省财政厅印发《山西省地方政府性债务风险应急处置预案》，建立山西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。二是本项目建设期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。三是加强项目管理、财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率，增加资本金数量；准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。四是控制项目融资平

衡风险，可动态调整债券发行期限、还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动风险。

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、总体评价

总体来看，2019年临县新农村建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖新农村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，此次临县新农村建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

临县扶贫开发中心

临县住房保障和城乡建设管理局

临县自然资源局

临县财政局

二〇一九年三月一日

